

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1155-45-2015	Data/Ora Ricezione 11 Agosto 2015 12:09:44	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 62193

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Patrizia Pellegrinelli

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 11 Agosto 2015 12:09:44

Data/Ora Inizio : 11 Agosto 2015 12:24:45

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva la Relazione Semestrale
Consolidata al 30 giugno 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

11.08.2015

Tesmec S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2015, che conferma una crescita a doppia cifra di tutti i risultati economici.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2015 (vs 30 giugno 2014) che includono per la prima volta gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Marais perfezionata in data 8 aprile 2015:

- **Ricavi: 85,1 milioni di euro (in crescita del 55,6% rispetto ai 54,7 milioni di euro e del 45,3% a perimetro costante);**
- **EBITDA¹: 14,2 milioni di euro (in aumento del 59,6% rispetto agli 8,9 milioni di euro, anche a seguito di 2,1 milioni di euro di utili non ricorrenti derivanti dall'acquisizione del Gruppo Marais);**
- **EBIT: 9,6 milioni di euro (in miglioramento dell'81,1% rispetto ai 5,3 milioni di euro);**
- **Utile Netto: 6,5 milioni di euro (in aumento del 282,4% rispetto agli 1,7 milioni di euro).**

- **Indebitamento Finanziario Netto: pari a 90,8 milioni di euro, al lordo di 13,6 milioni di euro derivanti dall'acquisizione del Gruppo Marais, rispetto ai 73,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2015 sarebbe pari a 72,5 milioni di euro e al 31 dicembre 2014 pari a 54,5 milioni di euro.**

- **Portafoglio Ordini Totale: 70,2 milioni di euro (rispetto ai 69 milioni di euro al 30 giugno 2014).**

Grassobbio (Bergamo), 11 agosto 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di **Tesmec S.p.A.** (MTA, STAR: TES), tra i principali player mondiali in grado di offrire **soluzioni integrate per infrastrutture** relative al trasporto di energia elettrica, dati e materiali, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato la **Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2015** che registra un forte incremento di tutti i principali risultati economici del Gruppo: Fatturato +55,6%; EBITDA +59,6%; EBIT +81,1%; Utile Netto +282,4%.

Si segnala che nella semestrale al 30 giugno 2015 del Gruppo Tesmec per la prima volta viene consolidata Marais Technologies SAS, società francese a capo di un gruppo internazionale leader nei servizi di noleggio e costruzione di macchinari per infrastrutture nei settori telecomunicazioni, elettrico e gas, acquisita lo scorso 8 aprile.

¹ L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

In dettaglio, nei primi sei mesi del 2015 il Gruppo registra Ricavi pari a 85,1 milioni di euro, in incremento del 55,6% rispetto ai 54,7 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. I tre settori di attività contribuiscono in modo diverso a tale risultato: il Gruppo, infatti, consegue crescita del fatturato nel settore Tesatura e Trencher, rispettivamente del 106% e del 49%, mentre la variazione del settore Ferroviario è in gran parte riconducibile alla natura tipica di un business caratterizzato da commesse di lunga durata e, corrispondentemente, lunghi tempi di perfezionamento delle trattative.

Per quanto riguarda la seconda parte dell'esercizio 2015, i ricavi del Gruppo dovrebbero registrare una significativa crescita, sia organica che derivante dall'acquisizione del Gruppo Marais. Ci si attende, inoltre, un miglioramento dei margini, anche grazie all'apporto del Gruppo Marais. Il livello d'indebitamento è previsto in diminuzione, grazie alle azioni avviate per l'efficientamento del capitale circolante.

Stanno proseguendo, infine, le attività d'integrazione con il Gruppo Marais che consentono al Gruppo Tesmec di avvalersi di competenze tecnologiche nel settore delle telecomunicazioni e della posa di fibra ottica e di cavi elettrici interrati. Ci si attende, pertanto, una crescita della divisione Trencher anche in questo segmento di mercato, alla luce dei piani di investimento previsti in molti paesi.

Principali risultati consolidati relativi al primo semestre dell'esercizio 2015

Al **30 giugno 2015**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **85,1 milioni di euro, in aumento del 55,6%** rispetto ai 54,7 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio 2014, grazie principalmente agli incrementi nel settore Tesatura (+106%) e Trencher (+49%). Senza considerare gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Marais, la crescita complessiva dei ricavi sarebbe stata pari al 45,3% e quella del settore Trencher al 27,3%.

Ricavi consolidati per segmento di business e area geografica al 30.06.2015

Per quanto riguarda il **settore Tesatura**, il Gruppo Tesmec nel primo semestre 2015 ha registrato **Ricavi** pari a **45,9 milioni di euro, in aumento del 106%** rispetto ai 22,3 milioni di euro dei primi sei mesi dell'esercizio 2014, grazie principalmente all'ordine relativo alla fornitura di equipaggiamenti al gruppo Abengoa per la costruzione di oltre 5.000 km linee da 500kV in Brasile. Il Gruppo ha, inoltre, confermato l'avviamento del nuovo business dell'Automazione con ricavi e ordini in crescita. Il **Fatturato del settore Trencher** relativo al primo semestre 2015 ammonta a **38,6 milioni di euro, in crescita del 49%** rispetto ai 25,9 milioni di euro al 30 giugno 2014, grazie ai contributi positivi delle vendite sul mercato americano e in Medio Oriente, oltre che al consolidamento dei ricavi del Gruppo Marais che, nel periodo dall'8 di aprile al 30 giugno 2015, sono stati pari a 5,6 milioni di euro. Per quanto riguarda, infine, il **settore Ferroviario**, a seguito del prolungamento delle attività di collaudo finale relative alle commesse in corso, si registra uno slittamento dei **Ricavi** che al 30 giugno 2015 ammontano a **625 mila euro**, rispetto ai 6,5 milioni di euro del primo semestre 2014.

Risultati al 30 giugno (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2015	2014	Variazione
Tesatura	45.877	22.267	105,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	53,9%	40,7%	
Trencher	38.629	25.921	49,0%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	45,4%	47,4%	
Ferroviario	625	6.541	(90,4%)
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	0,7%	12,0%	
Consolidato	85.131	54.729	55,6%

A livello geografico, nel primo semestre 2015 il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Nord e Centro America e all'Africa.

EBITDA al 30.06.2015

(In migliaia di Euro)	Risultati al 30 giugno	
	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.131	54.729
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(70.885)	(45.828)
EBITDA	14.246	8.901
<i>Incidenza su Ricavi</i>	16,7%	16,3%
Utili netti da acquisizioni	2.139	-
EBITDA adj	12.107	-

Al 30 giugno 2015, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **14,2 milioni di euro**, in **crescita del 59,6%** rispetto agli 8,9 milioni di euro registrati al 30 giugno 2014.

Gli utili netti non ricorrenti includono 2,6 milioni di euro di ricavi relativi al *Badwill* e 494 mila euro di costi per servizi, entrambi relativi all'acquisizione del Gruppo Marais.

EBIT al 30.06.2015

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 giugno 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **9,6 milioni di euro**, in **miglioramento dell'81,1%** rispetto ai 5,3 milioni di euro al 30 giugno 2014.

Oneri e proventi finanziari netti al 30.06.2015

Gli **oneri finanziari netti** del Gruppo Tesmec nel primo semestre 2015 sono pari a **769 mila euro**, rispetto al 30 giugno 2014 quando erano pari a 2,2 milioni di euro. Tale miglioramento riflette principalmente gli

effetti del diverso andamento del cambio USD/Euro nei due periodi di riferimento, nonché minori interessi passivi generati dalla stipulazione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine a fronte delle numerose iniziative di investimento intraprese dal Gruppo.

Utile Netto al 30.06.2015

L'**Utile Netto** consolidato al 30 giugno 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **6,5 milioni di euro, in crescita del 282,4%** rispetto agli 1,7 milioni di euro al 30 giugno 2014 e beneficia anche della riduzione del *tax rate* da 35% al 27% principalmente per il Badwill sopraindicato.

Capitale circolante netto al 30.06.2015

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 giugno 2015 è pari a **67,2 milioni di euro**, rispetto ai 57,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce crediti commerciali che riflette l'andamento dei ricavi del periodo, oltre che all'aumento del magazzino per la copertura delle vendite previste nei prossimi mesi dell'anno.

Posizione Finanziaria Netta al 30.06.2015

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **90,8 milioni di euro**, rispetto ai 73,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2015 sarebbe pari a 72,5 milioni di euro, mentre al 31 dicembre 2014 sarebbe stato pari a 54,5 milioni di euro. La variazione rispetto al 31 dicembre 2014 è principalmente riconducibile all'acquisizione del Gruppo Marais, che ha determinato l'assunzione di nuovo debito per 13,6 milioni di euro, alla stagionalità del business, alle variazioni intervenute nel circolante, oltre che al pagamento dei dividendi.

Portafoglio Ordini al 30.06.2015

Al 30 giugno 2015, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **70,2 milioni di euro** - dei quali **23,6 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **36,7 milioni di euro** al settore **Trencher** e **9,9 milioni di euro** al settore **Ferroviano** – rispetto ai 69 milioni di euro al 30 giugno 2014. Nel portafoglio totale sono inclusi 8 milioni di euro di ordini del Gruppo Marais.

Eventi rilevanti relativi al primo semestre 2015

In data **19 marzo 2015**, Cerved Rating Agency, l'agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie, ha confermato il rating solicited "A2.2" relativamente al prestito obbligazionario "Tescmec S.p.A. 6% 2014-2021" (ISIN: IT0005012247), negoziato sul mercato ExtraMOT PRO organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

In data **8 aprile 2015**, Tesmec S.p.A. ha concluso l'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale di Marais Technologies SAS. Tale operazione riveste un'importanza strategica per Tesmec in quanto consente al Gruppo di avvalersi delle competenze tecnologiche sviluppate da Marais nell'ambito delle attività di servizio nei settori delle telecomunicazioni e della posa di fibra ottica e di cavi elettrici interrati e di utilizzarle in mercati dove il Gruppo Tesmec ha già acquisito un posizionamento commerciale di rilievo.

L'acquisizione, inoltre, permette a Tesmec di entrare nel mercato francese e, più in generale, in tutti i mercati in cui Marais è leader (Africa, Australia, Nuova Zelanda, etc.) con l'obiettivo di espandere ulteriormente la propria attività nel campo delle telecomunicazioni, in cui sono previsti importanti investimenti nel corso dei prossimi anni. Infine, l'operazione consente al Gruppo Tesmec di avvalersi dell'*expertise* di Marais nel noleggìo di macchinari e nei servizi complementari.

In data **30 aprile 2015**, l'Assemblea degli Azionisti di Tesmec S.p.A. si è riunita, in sede ordinaria, in unica convocazione e ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno. In dettaglio, l'Assemblea ha approvato il Bilancio d'Esercizio 2014 della Capogruppo Tesmec S.p.A. e ha deliberato la distribuzione di un dividendo, con esclusione delle n. 2.596.321 azioni proprie possedute dalla Società, pari a euro 0,023 per azione, con stacco della cedola in data 25 maggio 2015 e pagamento dal 27 maggio 2015. L'Assemblea ha, quindi, approvato la destinazione della restante parte dell'utile di esercizio come segue: 1) a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile: Euro 137.137; 2) a Riserva Straordinaria: l'importo che residua dopo l'attribuzione del dividendo e della Riserva Legale. Nel corso della seduta è stato, inoltre, presentato il Bilancio Consolidato del Gruppo Tesmec relativo all'esercizio 2014. L'Assemblea degli Azionisti ha, inoltre, deliberato in senso favorevole in merito alla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 ed ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi, ad acquistare, sul mercato regolamentato, azioni ordinarie di Tesmec sino al 10% del capitale sociale della Società e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto. L'autorizzazione include, altresì, la facoltà di disporre successivamente (in tutto o in parte ed anche in più volte) delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabili ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione. Le quantità ed il prezzo al quale verranno effettuate le operazioni rispetteranno le modalità operative previste dai regolamenti vigenti. Inoltre, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di ridurre da 10 a 8 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

In data **10 giugno 2015**, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha preso atto della scomparsa del Consigliere esecutivo Alfredo Brignoli. Figura storica del Gruppo Tesmec, Alfredo Brignoli ricopriva altresì la carica di Vice Presidente di Tesmec S.p.A.. Nato nel 1920 a Ponteranica (Bergamo), Brignoli aveva svolto tutto il proprio percorso imprenditoriale nel settore meccanico e, nel 1951, era stato cofondatore del Gruppo Tesmec.

Eventi rilevanti successivi al primo semestre 2015

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 2.922.450 azioni proprie, pari al 2,73% del Capitale Sociale.

Alle ore 14:00 (CET) di oggi, martedì 11 agosto 2015, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria, i risultati consolidati al 30 giugno 2015 nel corso di una conference call.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

Investitori Italia:	+39 02 805 88 11
Investitori UK:	+44 121 281 8003
Investitori Germania:	+49 69 255 11 4451
Investitori Francia:	+33 170918703
Investitori Svizzera:	+41 225954727

Sul sito Internet, sezioni Investitori, sarà inoltre disponibile la presentazione ad Analisti e Investitori:

<http://investor.tesmec.com/Investors/Presentations.aspx>

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea Bramani, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Si comunica che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015 del Gruppo Tesmec sarà a disposizione del pubblico presso la sede secondaria della Società, in Grassobbio (Bergamo), Via Zanica n. 17/O, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage, accessibile dal sito www.emarketstorage.com, e sul sito internet della Società www.tesmec.com, nei termini di legge.

Per ulteriori informazioni:

Tesmec S.p.A.

Patrizia Pellegrinelli

Investor Relator

Tel: +39 035 4232840 – Fax: +39 035 3844606

E-mail: ir@tesmec.it

Image Building

Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Valentina Bergamelli

Tel: +39 02 89011300

E-mail: tesmec@imagebuilding.it

Il comunicato è disponibile anche sul sito www.tesmec.com, nella sezione "Investitori":

<http://investor.tesmec.com/Investors/Notices.aspx>

I Gruppo Tesmec

Il Gruppo Tesmec è leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di prodotti speciali e di soluzioni integrate per la costruzione, la manutenzione e l'efficientamento di infrastrutture relative al trasporto di energia elettrica, dati e materiali.

Nato in Italia nel 1951 e guidato dal Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo può contare su oltre 500 dipendenti e dispone di sei siti produttivi, quattro in Italia, a Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari), uno negli Stati Uniti d'America, ad Alvarado (Texas) e uno in Francia, a Durtal.

Dal momento della quotazione in Borsa, 1 luglio 2010, la Capogruppo ha perseguito la strategia annunciata di diversificazione del Business per offrire una gamma completa di soluzioni integrate che l'ha portata ad avere sei differenti linee di Business.

Il Gruppo è in grado di offrire:

Tesatura:

- macchine e sistemi integrati per la tesatura aerea e interrata di reti elettriche e cavi in fibra ottica;
- soluzioni integrate per l'efficientamento, la gestione e il monitoraggio delle reti elettriche di bassa, media e alta tensione (soluzioni per reti intelligenti).

Ferroviano:

- macchine e sistemi integrati per l'installazione, la manutenzione e la diagnostica della catenaria ferroviaria, oltre a macchine personalizzate per operazioni speciali sulla linea.

Trencher:

- macchine trencher cingolate per lo scavo a sezione obbligatoria ad alta efficienza destinate alla realizzazione d'infrastrutture per il trasporto dati, materie prime e prodotti sia gassosi che liquidi in vari settori: energia, agricoltura, chimica e pubblica utilità;
- macchine trencher cingolate per lavori in miniere di superficie e opere di sbancamento (RockHawg);
- servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente;
- macchine da cantiere multifunzionali (Gallmac).

Tutti i business sono sviluppati in accordo alla filosofia ISEQ (Innovazione, Sicurezza, Efficienza e Qualità), nel rispetto della sostenibilità ambientale e del risparmio energetico.

Il know-how maturato nello sviluppo di tecnologie specifiche e soluzioni innovative e la presenza di un team di ingegneri e tecnici altamente specializzati consentono al Gruppo Tesmec di gestire direttamente l'intera catena produttiva: dalla progettazione, produzione e commercializzazione dei macchinari, alla fornitura del know-how relativo all'utilizzo dei sistemi e all'ottimizzazione del lavoro, fino a tutti i servizi pre e post vendita connessi ai macchinari e all'efficientamento dei cantieri. L'unione tra un prodotto d'avanguardia e una profonda conoscenza dell'utilizzo di tecnologie innovative, per affrontare le nuove richieste del mercato, consente quindi al Gruppo di offrire un mix vincente con l'obiettivo di garantire alte performance nei lavori.

Oggi il Gruppo non vende solo macchine all'avanguardia, ma dei veri e propri sistemi integrati di elettrificazione e di scavo, che forniscono soluzioni avanzate in fase di realizzazione dell'opera. Tale risultato deriva dal perseguimento continuo dell'innovazione, della sicurezza, dell'efficienza e della qualità, il quale ha portato allo sviluppo di software per rendere le macchine più sicure, affidabili ed altamente performanti.

Il Gruppo, inoltre, è presente commercialmente a livello globale nella maggior parte dei paesi esteri e può contare su una presenza diretta nei diversi continenti, costituita da società estere e uffici commerciali in USA, Sud Africa, Russia, Qatar, Bulgaria, Cina e Francia.

Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec al 30 giugno 2015.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

	Al 30 giugno	
	2015	2014
Gestione economica		
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.131	54.729
Totale costi operativi	(75.506)	(49.418)
Risultato operativo	9.625	5.311
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(588)	(2.120)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(181)	(117)
Utile ante imposte	8.856	3.074
Utile netto del periodo	6.494	1.733
EBITDA	14.246	8.901
EBITDA (% sui ricavi)	16,7%	16,3%
Utili netti da acquisizioni	2.139	/
EBITDA adj	12.107	/

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 Giugno 2015	31 Dicembre 2014
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	88.405	69.493
Totale attività correnti	154.949	130.379
Totale attività	243.354	199.872
Totale passività non correnti	75.819	68.268
Totale passività correnti	112.673	83.431
Totale delle passività	188.492	151.699
Totale Patrimonio Netto	54.862	48.173
Totale Patrimonio Netto e Passività	243.354	199.872

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 giugno	
	2015	2014
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	2.447	2.023
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(2.513)	(7.417)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(2.843)	11.770
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(2.909)	6.376
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.665	13.778
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	213	23
Disponibilità liquide alla fine del periodo (G=D+E+F)	15.969	20.177

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 giugno 2015</u>	<u>Al 31 dicembre 2014</u>
Capitale circolante netto ²	67.192	57.991
Immobilizzazioni	80.620	65.283
Altre attività e passività a lungo termine	(2.111)	(1.737)
Capitale investito netto³	<u>145.701</u>	<u>121.537</u>
Indebitamento finanziario netto ⁴	90.839	73.364
Patrimonio netto	54.862	48.173
Totale fonti di finanziamento	<u>145.701</u>	<u>121.537</u>

² Il capitale circolante netto è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti ad esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

³ Il capitale investito netto è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine al netto delle passività a lungo termine. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

⁴ L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti.

Fine Comunicato n.1155-45

Numero di Pagine: 13