

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1155-10-2016	Data/Ora Ricezione 14 Marzo 2016 12:37:46	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 70659

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Patrizia Pellegrinelli

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2016 12:37:46

Data/Ora Inizio : 14 Marzo 2016 12:52:47

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il progetto di Bilancio al
31.12.2015 ed il Bilancio Consolidato
31.12.2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015¹, CHE CONFERMA UNA CRESCITA A DOPPIA CIFRA DI RICAVI, MARGINI E REDDITIVITÀ.

PROPOSTO UN DIVIDENDO DI 0,025 EURO PER AZIONE, IN AUMENTO DELL'8,7% RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2014.

Principali Risultati Consolidati al 31 dicembre 2015 (vs esercizio 2014):

- **Ricavi: 164,4 milioni di euro (+43,1% rispetto ai 114,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014);**
- **EBITDA²: 24,0 milioni di euro (+31,1% rispetto ai 18,3 milioni di euro al 31 dicembre 2014);**
- **EBIT: 12,8 milioni di euro (+21,9% rispetto ai 10,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014);**
- **Utile Netto: 7,2 milioni di euro (+46,9% rispetto ai 4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014).**
- **Indebitamento Finanziario Netto:** pari a 89,9 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 31 dicembre 2015 sarebbe pari a 72,1 milioni di euro e al 31 dicembre 2014 sarebbe stato pari a 54,5 milioni di euro.
- **Portafoglio Ordini Totale al 31 dicembre 2015:** 71,2 milioni di euro rispetto ai 78,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Altre delibere:

- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti per il 29 aprile 2016 presso la sede di Grassobbio**
- **Il dividendo proposto verrà posto in pagamento il 25 maggio 2016 (con data stacco cedola il 23 maggio 2016 e record date il 24 maggio 2016).**

Si segnala che nel Bilancio al 31 dicembre 2015 del Gruppo Tesmec viene consolidata per la prima volta Marais Technologies SA, 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 l'8 aprile 2015. Si ricorda, quindi, che i dati riportati riflettono la variazione del perimetro di consolidamento.

*Grassobbio (Bergamo), 14 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. (MTA, STAR: TES), a capo di un gruppo leader nel mercato delle infrastrutture relative al trasporto e alla distribuzione di energia elettrica, dati e materiali, riunitosi in data odierna, sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato il **Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015** che conferma una decisa crescita di tutti i principali risultati, con un fatturato in aumento del 43,1%, margini in miglioramento (EBITDA +31,1%; EBIT +23,0%) e un incremento dell'utile netto del 46,9%.*

¹ Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio sono oggetto di revisione contabile, alla data odierna non ancora conclusa.

² 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.



Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha così commentato *“I brillanti risultati esaminati oggi confermano le scelte strategiche e gli investimenti effettuati dal Gruppo nel corso degli ultimi anni. Dal punto di vista dello sviluppo, abbiamo accelerato sul cammino dell’innovazione tecnologica, dell’internazionalizzazione e dell’integrazione. Le forti prospettive di crescita del business dell’Energy Automation e le sinergie derivanti dall’integrazione con Marais saranno, inoltre, anche in chiave prospettica, tra i principali driver di crescita del Gruppo. Stiamo, infine, proseguendo nelle azioni di efficientamento del capitale circolante netto che ci consentono di essere confidenti di poter cogliere miglioramenti della posizione finanziaria nei prossimi trimestri.”*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI RELATIVI ALL’ESERCIZIO 2015

Al **31 dicembre 2015**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **164,4 milioni di euro**, in **aumento del 43,1%** rispetto ai 114,9 milioni di euro registrati nell’esercizio 2014. A tali risultati hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con crescite significative dei business Tesatura e Trencher, i cui ricavi aumentano rispettivamente del 43,9% e del 67,6%.

Risultati al 31 dicembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2015	2014	Variazione
Tesatura	72.146	50.130	43,9%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>43,9%</i>	<i>43,6%</i>	
Trencher	88.490	52.794	67,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>53,8%</i>	<i>45,9%</i>	
Ferroviario	3.766	11.971	(68,5)%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>2,3%</i>	<i>10,4%</i>	
Consolidato	164.402	114.895	43,0%

In dettaglio, il **settore Tesatura** ha registrato un buon andamento nel 2015, realizzando **Ricavi** pari a **72,2 milioni di euro, in aumento del 43,9%** rispetto ai 50,1 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2014. Il Gruppo ha, inoltre, registrato i primi ricavi e ordini nel nuovo business dell’Automazione, offrendo soluzioni avanzate per l’efficientamento delle linee elettriche.

Il fatturato del **settore Trencher** al 31 dicembre 2015 ammonta a **88,5 milioni di euro, in crescita del 67,6%** rispetto ai 52,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014, grazie al buon andamento delle vendite sui nuovi mercati, oltre che all’impatto positivo del Gruppo Marais. Per quanto riguarda, infine, il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 31 dicembre 2015 ammontano a **3,8 milioni di euro**, rispetto ai 11,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014. Tale variazione è principalmente riconducibile alla natura tipica di un business caratterizzato da commesse di lunga durata e allo slittamento di alcune importanti trattative.

A livello geografico, nel 2015, il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento all’Europa, al Medio Oriente e al continente Africano.



Al 31 dicembre 2015, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **24,0 milioni di euro, in incremento del 31,1%** rispetto ai 18,3 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014. La marginalità è stata influenzata dalla riduzione dei volumi nel settore Ferroviario che ha portato ad un minore assorbimento dei costi fissi e da un diverso mix nella composizione delle vendite per Paese/prodotto nel settore Tesatura.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **12,8 milioni di euro, in miglioramento del 21,9%** rispetto ai 10,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Gli **oneri e proventi finanziari netti** del Gruppo Tesmec nel 2015 sono pari a 3,7 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2014 quando erano pari a 2,1 milioni di euro. Tale variazione riflette gli effetti del diverso andamento del cambio USD/Euro nei due periodi di riferimento che hanno fatto registrare un sensibile decremento degli utili su cambi nell'esercizio 2015. I costi derivanti dal maggiore indebitamento a seguito dell'acquisizione del Gruppo Marais sono stati compensati da una migliore efficienza del circolante e dalla riduzione dei tassi.

L'**Utile Netto** consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **7,2 milioni di euro, in incremento del 46,9%** rispetto ai 4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 31 dicembre 2015 è pari a **63,5 milioni di euro**, rispetto ai 57,9 milioni registrati al 31 dicembre 2014, crescendo in modo meno che proporzionale rispetto ai ricavi, a conferma di una maggiore efficienza nella gestione dello stesso. Al 31 dicembre 2015 l'indicatore del circolante sui ricavi netti evidenzia, infatti, un miglioramento a 39,4%, rispetto al 50,5% registrato nel 2014.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **89,9 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 31 dicembre 2015 sarebbe pari a 72,1 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.

Al 31 dicembre 2015, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **71,2 milioni di euro** - dei quali **17,8 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **45,7 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **7,7 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - rispetto ai 78,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2015 con Ricavi Netti pari a 115,1 milioni di euro, in aumento del 30,5% rispetto agli 88,2 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2015 è pari a circa 18,0 milioni di euro, in incremento del 20,0% rispetto ai 15,0 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2014.

L'Utile Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2015 è pari a 7,4 milioni di euro, in crescita del 17,5% rispetto ai 6,3 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 31 dicembre 2015 è pari a 49,8 milioni di euro, rispetto ai 46,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014, e, non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, al 31 dicembre 2015 sarebbe pari a 32,0 milioni di euro, rispetto ai 27,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base delle numerose trattative in fase di perfezionamento, si prevede che l'anno 2016 possa registrare un'ulteriore crescita del Gruppo, tale da consentire un miglioramento di tutti gli indicatori economici e patrimoniali rispetto al 2015.

Nel settore **Tesatura** e più in generale nel settore del trasporto di energia, si registra una domanda crescente di modernizzazione delle reti elettriche. Il Gruppo Tesmec continua a credere nell'innovazione tecnologica quale fattore chiave del proprio sviluppo, e conferma il buon trend di crescita del business dell'Energy Automation con il consolidamento dei recenti sviluppi in un settore in forte espansione come quello delle tecnologie per l'efficientamento delle linee elettriche. Nel settore **Trencher**, il Gruppo Tesmec sta ulteriormente perfezionando un modello di business che propone l'offerta di prodotti tecnologicamente avanzati, abbinati a servizi complementari, proponendo così soluzioni integrate ad elevato valore aggiunto. In particolare, si segnalano le molteplici opportunità nel mercato delle telecomunicazioni e della posa di fibra ottica, grazie anche alle sinergie con il Gruppo Marais. Inoltre, nell'ambito dei progetti per infrastrutture civili e dell'installazione di cavi interrati per il trasporto dell'energia, l'Africa potrà offrire importanti opportunità di business. Nel 2016, inoltre, il Gruppo si attende un recupero delle performance nel settore **Ferrovioario**, grazie al completamento delle fasi di avviamento nel segmento dell'elettrificazione delle reti. Lo sviluppo di veicoli altamente efficienti, nel più ampio rispetto degli standard di sicurezza e ambientali, e le importanti negoziazioni attualmente in corso, pongono le basi per uno sviluppo della divisione sia a livello nazionale che internazionale.

In conclusione, anche in presenza di una situazione congiunturale complessa per quanto riguarda le principali economie mondiali, è previsto un incremento dei volumi di attività che contribuirà ad aumentare la marginalità del Gruppo, con un ancor migliore assorbimento dei costi fissi e una conseguente generazione di cassa. Inoltre, al netto dell'effetto derivante dalla crescita attesa dei ricavi, il livello d'indebitamento è previsto in diminuzione, grazie alle azioni avviate per l'efficientamento del capitale circolante.

Eventi successivi al periodo di riferimento

In data **9 febbraio 2016** la controllata Group Marais SA ha acquistato l'intero capitale sociale nella società francese EAM SARL, con sede a Carcassonne, al corrispettivo di euro 450 migliaia.

In data **3 marzo 2016** è stato firmato il contratto definitivo relativo all'acquisizione da Aurora S.r.l. del restante 60% del capitale sociale di Bertel S.p.A., società che opera in un mercato ad elevato profilo tecnologico quale quello dei sistemi di efficientamento delle Reti Elettriche di Trasmissione. Tesmec, che già possedeva il 40% del capitale sociale di Bertel S.p.A, finalizza un'operazione funzionale alla strategia di consolidamento nell'ambito dell'automazione.

Azioni proprie

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 4.450.497 azioni proprie, pari al 4,16% del Capitale Sociale.



Altre Delibere

Nella seduta odierna, il Consiglio d'Amministrazione di Tesmec ha, inoltre, approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed ha condotto la verifica periodica del possesso del requisito di indipendenza in capo ai componenti del CdA, ritenendo che non si siano determinati mutamenti nella situazione già comunicata al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. ha, inoltre, approvato la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la Relazione annuale sulla Remunerazione che sarà presentata agli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. ha, infine, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società in unica convocazione per il giorno 29 aprile 2016, alle ore 10:30, presso la sede operativa di Grassobbio. Gli Azionisti saranno chiamati a deliberare su:

- approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015 e la destinazione dell'utile;
- approvazione della prima sezione della politica della remunerazione;
- proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della delibera assunta dall'Assemblea del 30 aprile 2015;
- nomina del Consiglio di Amministrazione;
- nomina del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il pagamento di un dividendo, alle azioni in circolazione alla data di stacco cedola, pari a euro 0,025 per azione. La data di stacco della cedola sarà il 23 maggio 2016, con pagamento a decorrere dal 25 maggio 2016 e "record date" il 24 maggio 2016.



Alle ore 14:30 (CET) di oggi, 14 marzo 2016, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria i risultati relativi all'esercizio 2015, nel corso di una conference call.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

dall'Italia: +39 02 805 88 11
dall'Inghilterra: +44 121 281 8003
dalla Germania: +49 69 255 11 4451
dalla Francia: +33 170918703
dalla 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 rende noto che il Progetto di Bilancio D'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 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>.

Il Gruppo Tesmec

Il Gruppo Tesmec è leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi, tecnologie e soluzioni integrate per la costruzione, la manutenzione e l'efficientamento di infrastrutture relative al trasporto e alla distribuzione di energia elettrica, dati e materiali. In particolare, il Gruppo opera nei **settori**: 1) degli **elettrodotti di trasmissione e distribuzione** (equipaggiamenti di tesatura per l'installazione di conduttori e la posa di cavi interrati; apparecchi elettronici e sensori per la gestione, il monitoraggio e l'automazione delle reti elettriche); 2) delle **infrastrutture civili interrate** (macchine trencher cingolate ad alta potenza per lo scavo in linea di oleodotti, gasdotti, acquedotti, reti di telecomunicazione e operazioni di drenaggio; surface miner per sbancamenti, cave e miniere di superficie; servizi specialistici di scavo); 3) delle **reti ferroviarie** (equipaggiamenti ferroviari per l'installazione e la manutenzione della catenaria e per operazioni speciali quali, ad esempio, la rimozione neve dal binario; power unit di ultima generazione).

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. Il Gruppo, inoltre, è presente commercialmente a livello globale 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.

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. Tutti i business sono sviluppati dal Gruppo in linea con la filosofia ISEQ (Innovazione, Sicurezza, Efficienza e Qualità), nel rispetto della sostenibilità ambientale e del risparmio energetico.

Si riportano di seguito gli schemi riclassificati del Gruppo Tesmec e della capogruppo Tesmec S.p.A.



Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	164.402	114.895
Totale costi operativi	(151.587)	(104.448)
Risultato operativo	12.815	10.447
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(3.157)	(2.092)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(553)	(34)
Utile ante imposte	9.105	8.321
Utile netto dell'esercizio	7.161	4.905
EBITDA	24.045	18.323
EBITDA (% sui ricavi)	14,6%	15,9%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	93.353	69.493
Totale attività correnti	151.535	130.379
Totale attività	244.888	199.872
Totale passività non correnti	88.864	68.268
Totale passività correnti	100.147	83.431
Totale delle passività	189.011	151.699
Totale Patrimonio Netto	55.877	48.173
Totale Patrimonio Netto e Passività	244.888	199.872



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2015	2014
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	14.968	12.853
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(33.132)	(10.741)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	20.603	2.490
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(2.439)	(4.602)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.665	13.778
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	100	285
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	21.204	18.665



Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2015</u>	<u>Al 31 Dicembre 2014</u>
Capitale circolante netto ³	63.505	57.991
Immobilizzazioni	83.945	65.283
Altre attività e passività a lungo termine	(1.697)	(1.737)
Capitale investito netto⁴	<u>145.753</u>	<u>121.537</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	89.876	73.364
Patrimonio netto	55.877	48.173
Totale fonti di finanziamento	<u>145.753</u>	<u>121.537</u>

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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.



Schema riclassificato di Conto Economico della capogruppo Tesmec S.p.A.

Gestione economica	Al 31 Dicembre	
	2015	2014
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	115.071	88.225
Totale costi operativi	(101.919)	(78.306)
Risultato operativo	13.152	9.919
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(1.927)	(298)
Utile ante imposte	11.225	9.621
Utile netto dell'esercizio	7.412	6.278
EBITDA	18.033	14.966
EBITDA (% sui ricavi)	15,7%	17,0%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale della capogruppo Tesmec S.p.A.

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	76.311	67.579
Totale attività correnti	121.421	105.737
Totale attività	197.732	173.316
Totale passività non correnti	73.062	62.218
Totale passività correnti	77.631	67.919
Totale delle passività	150.693	130.137
Totale Patrimonio Netto	47.039	43.179
Totale Patrimonio Netto e Passività	197.732	173.316



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario della capogruppo Tesmec S.p.A.

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2015	2014
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	13.084	18.751
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(26.969)	(14.150)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	15.020	97
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	1.135	4.698
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	14.316	9.618
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	15.451	14.316



Prospetto Fonti e Impieghi della capogruppo Tesmec S.p.A.

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2015</u>	<u>Al 31 Dicembre 2014</u>
Capitale circolante netto ⁶	24.743	25.881
Immobilizzazioni	73.775	65.675
Altre attività e passività a lungo termine	(1.610)	(1.838)
Capitale investito netto⁷	<u>96.908</u>	<u>89.718</u>
Indebitamento finanziario netto ⁸	49.868	46.539
Patrimonio netto	47.040	43.179
Totale fonti di finanziamento	<u>96.908</u>	<u>89.718</u>

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.1155-10

Numero di Pagine: 17