



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1155-5-2017	Data/Ora Ricezione 10 Marzo 2017 12:42:20	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 86049

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Turani

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 10 Marzo 2017 12:42:20

Data/Ora Inizio : 10 Marzo 2017 12:57:20

Diffusione presunta

Oggetto : Tesmec - Il CdA approva il progetto di
Bilancio al 31.12.2016 ed il Bilancio
Consolidato 31.12.2016

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 2016¹.

Principali Risultati Consolidati al 31 dicembre 2016 (vs 31 dicembre 2015):

- **Ricavi: 128,5 milioni di euro** (rispetto ai 164,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
 - **EBITDA²: 8,5 milioni di euro** (rispetto ai 24,0 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
 - **EBIT: 4,3 milioni di euro** (rispetto ai 12,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
 - **Risultato Netto: negativo per 3,8 milioni di euro** (rispetto ad un risultato positivo per 7,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015);
 - **Indebitamento Finanziario Netto: 96,7 milioni di euro**, rispetto agli 89,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015;
 - **Portafoglio Ordini Totale al 31 dicembre 2016: 181 milioni di euro**, rispetto ai 71,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015.
-
- **I risultati registrano l'andamento negativo del settore Trencher in USA e Medio Oriente e un maggiore orientamento della clientela verso le attività di servizio svolte dal Gruppo.**
 - **Per il primo trimestre 2017 il Gruppo si attende una crescita dei volumi di vendita fra il 15% ed il 20% rispetto al primo trimestre 2016.**
 - **A fronte di quanto sopra e dei nuovi ordini acquisiti da inizio anno il Gruppo prevede ricavi a fine 2017 compresi tra i 160 e i 170 milioni di euro sulla base dei quali è ragionevole assumere un EBITDA intorno al 15%, in linea con i dati storici del Gruppo, e un miglioramento sensibile dell'Indebitamento Finanziario Netto nel 2017.**

Altre delibere:

- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti per il 28 aprile 2017 presso la sede di Grassobbio**

Grassobbio (Bergamo), 10 marzo 2017 – 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 2016**.

Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni ha così commentato *“Il 2016 è stato un anno complesso per una serie di fattori. In particolare i risultati conseguiti hanno risentito dell'andamento negativo del settore Trencher, soprattutto in due mercati per noi significativi quali quello americano e quello mediorientale, e di un cambio strutturale di impostazione nella domanda da parte dei clienti, sempre più orientata alle attività di servizio, piuttosto che all'acquisto di beni d'investimento. A tutto ciò si è aggiunto*

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.

nell'ultimo trimestre 2016 lo slittamento nella fatturazione di alcune commesse già finalizzate, di cui però sta beneficiando l'avvio del nuovo anno. Nel corso del 2016 il nostro Gruppo ha, tuttavia, già impostato alcune azioni strategiche per apportare una revisione nel modello di business tradizionale al fine di affrontare al meglio il nuovo scenario. Ci siamo dedicati alle necessarie attività di integrazione e di consolidamento dei nuovi business con quelli esistenti ed abbiamo intrapreso azioni di razionalizzazione dei costi i cui effetti saranno pienamente visibili nell'esercizio in corso. Grazie a tali iniziative sono state conseguite importanti commesse in tutti i settori di attività. Il 2017 è partito di slancio, segnando una netta inversione di tendenza, con un portafoglio ordini record ed una pipeline che supporterà anche i ricavi degli anni a venire."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI RELATIVI ALL'ESERCIZIO 2016

Al **31 dicembre 2016**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **128,5 milioni di euro**, rispetto ai 164,4 milioni di euro registrati nell'esercizio 2015. A fronte della contrazione dei ricavi nei settori tradizionali di attività del Gruppo si evidenzia un incremento del portafoglio ordini soprattutto per le attività di recente acquisizione. I ricavi del 2017 beneficeranno, quindi, di un più ricco portafoglio ordini e di una maggiore diversificazione dell'offerta del Gruppo. Si assiste, infatti, ad una crescita significativa dei volumi nei settori delle tecnologie delle reti elettriche, dell'Energy Automation e del Ferroviario derivante dal completamento delle fasi di certificazione dei prodotti e dall'aggiudicazione di importanti commesse chiuse nel 2016. Inoltre, per quanto riguarda i Trencher, anche grazie alle competenze del Gruppo Marais, sono state acquisiti rilevanti ordini nei settori della fibra ottica e dell'energia eolica per lavori che verranno svolti nel 2017.

Risultati al 31 dicembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2016	2015	Variazione
Tesatura	42.212	72.146	-41,5%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>32,8%</i>	<i>43,9%</i>	
Trencher	80.571	88.490	-8,9%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>62,7%</i>	<i>53,8%</i>	
Ferroviario	5.730	3.766	52,2%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,3%</i>	
Consolidato	128.513	164.402	-21,8%

In dettaglio, il **settore Tesatura** ha registrato **Ricavi** pari a **42,2 milioni di euro** rispetto ai 72,1 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2015, che beneficiavano del grande progetto di Abengoa. Tuttavia l'aggiudicazione dell'importante progetto Indonesiano acquisito sul finire dell'anno porta beneficio al portafoglio ordini ed ai ricavi dell'esercizio 2017. All'interno di questo settore continua la crescita dei ricavi grazie alla vendita di prodotti nel nuovo business dell'Automazione, a conferma della validità delle scelte strategiche attuate negli anni passati che hanno puntato anche sul mercato dell'efficientamento delle linee elettriche.

I **Ricavi** del **settore Trencher** al 31 dicembre 2016 ammonta a **80,6 milioni di euro**, rispetto agli 88,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Tale performance è riconducibile all'effetto combinato del positivo andamento

delle vendite di attività di servizio (+44,1% prevalentemente svolte dal Gruppo Marais) e al negativo andamento delle vendite di macchinari sul mercato americano e del Medio Oriente.

Per quanto riguarda, infine, il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 31 dicembre 2016 ammontano a **5,7 milioni di euro**, rispetto ai 3,8 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2015. Per il settore Ferroviario tale incremento è sostenuto da un importante afflusso di ordini che riguardano attività aventi durata pluriennale a conferma del successo della strategia del Gruppo di completare la propria gamma di prodotti con attività che hanno una maggiore ricorrenza nei ricavi. A tal riguardo si segnala come i ricavi del 2016 e del 2015 includano gli effetti dello stato avanzamento delle commesse in corso alla fine dell'anno per un importo complessivo pari rispettivamente a 1,2 milioni di euro e 3,4 milioni di euro.

A livello geografico, nel 2016, il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento al mercato italiano e al mercato dell'area BRIC e Others.

Al 31 dicembre 2016, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **8,5 milioni di euro**, rispetto ai 24,0 milioni di euro registrati nell'esercizio precedente. Tale risultato, come avvenuto nell'esercizio 2015, non contempla elementi non ricorrenti di costo/ricavo per complessivi 3,1 milioni di euro di costi netti (in particolare 2,2 milioni di euro relativi all'operazione immobiliare conclusa a fine esercizio 2016 e 0,9 milioni di euro relativi ad un intervento di consulenza riorganizzativa). **L'EBITDA adjusted risulta, quindi, pari a 11,6 milioni di euro**, rispetto ai 22,0 milioni di euro registrati nell'esercizio 2015. Tale risultato è principalmente legato al minore assorbimento dei costi fissi di struttura derivante dalla contrazione e dallo slittamento dei volumi di vendita e dallo sforzo posto in essere dalla Società relativo all'integrazione e allo sviluppo delle nuove attività.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2016 del Gruppo Tesmec è negativo per **4,3 milioni di euro**, rispetto ai **12,8** milioni di euro al 31 dicembre 2015.

Gli **oneri e proventi finanziari netti** del Gruppo Tesmec nel 2016 sono negativi per **2,6 milioni di euro**, rispetto al 31 dicembre 2015 quando erano pari a 3,7 milioni di euro. Tale variazione riflette una riduzione del costo netto della provvista finanziaria a breve.

Il **Risultato Netto** consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Tesmec è negativo per **3,8 milioni di euro**, rispetto all'esercizio 2015 quando era positivo per 7,1 milioni di euro.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 31 dicembre 2016 è pari a **76,0 milioni di euro**, rispetto ai 63,5 milioni registrati al 31 dicembre 2015. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Rimanenze" a seguito della riduzione dei ricavi realizzata nell'ultimo trimestre 2016 nonché al decremento del saldo verso i fornitori per i minori acquisti e lo smobilizzo del magazzino esistente.

Al 31 dicembre 2016 l'indicatore del circolante sui ricavi netti si attesta al 59,2% rispetto al 39,4% registrato nel 2015.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2016 del Gruppo Tesmec è pari a **96,7 milioni di euro**, rispetto agli 89,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Contrazione e slittamento dei ricavi soprattutto nell'ultimo trimestre del 2016 hanno generato un livello di capitale circolante superiore alle aspettative anche a causa dell'incremento dei valori di magazzino. In conseguenza l'indebitamento, che pur ha

beneficiario degli effetti dell'operazione immobiliare di fine 2016 (per Euro 17,7 milioni), si attesta ad un livello superiore alle attese ed è comunque in corso di riassorbimento.

Al 31 dicembre 2016, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **181 milioni di euro** - dei quali **26 milioni di euro** riferiti al settore Tesatura (inclusa l'attività relativa all'automazione), grazie ai progetti acquisiti rispettivamente con RFI e PLN, la Compagnia Elettrica di Stato dell'Indonesia, **45 milioni di euro** al segmento **Trencher** sulla base delle commesse aggiudicate nei settori Cable, FTTH e Windfarm e **110 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - rispetto ai 71,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Al riguardo si ricorda l'importante commessa acquisita nel settore ferroviario, comunicata in data 16 settembre 2016, che a differenza degli altri settori genererà ricavi su un arco temporale pluriennale.

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2016 con Ricavi Netti pari a 78,8 milioni di euro, rispetto ai 115,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2016 è pari a circa 7,6 milioni di euro, rispetto ai 18,0 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2015.

L'Utile Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2016 è pari a 1,6 milioni di euro, rispetto ai 7,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2015.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 31 dicembre 2016 è pari a 48,0 milioni di euro, rispetto ai 49,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La conferma della validità delle scelte di sviluppo strategico intraprese dal Gruppo, che ben si evidenzia nel livello del portafoglio ordini raggiunto alla fine del 2016, supporta un'**aspettativa di crescita dei volumi di vendita per il primo trimestre 2017 compresa tra il 15% ed il 20%**, rispetto al primo trimestre del 2016.

A fronte di quanto sopra e dei nuovi ordini acquisiti da inizio anno il Gruppo prevede **ricavi a fine 2017 compresi tra i 160 e 170 milioni di euro** sulla base dei quali è ragionevole assumere un **EBITDA intorno al 15%**, in linea con i dati storici del Gruppo, e un **miglioramento sensibile dell'Indebitamento Finanziario Netto nel 2017**.

Eventi successivi al periodo di riferimento

Con riferimento alla gara a procedura negoziata indetta da RFI - Rete Ferroviaria Italiana S.p.A., società del Gruppo Ferrovie dello Stato Italiane responsabile della gestione complessiva della rete ferroviaria nazionale, per la fornitura di 88 autoscale polivalenti per la manutenzione della rete ferroviaria italiana, a seguito dell'aggiudicazione definitiva di tale gara da parte della controllata Tesmec Service S.r.l., comunicata al mercato in data 16 dicembre 2016, in data 28 febbraio 2017 il Gruppo Tesmec ha ricevuto la comunicazione di efficacia di tale aggiudicazione. L'efficacia risultava infatti subordinata alla verifica da parte di RFI in merito all'effettivo possesso in capo a Tesmec Service S.r.l. dei requisiti di legge. Il valore complessivo della commessa ammonta a circa **91,9 milioni di euro** e la fornitura, da completarsi entro 4 anni è comprensiva anche di un servizio di manutenzione *full maintenance service* (FMS) della durata di 6 anni. Il conseguimento



di tale importante risultato è riconducibile principalmente all'elevato contenuto tecnologico dei sistemi ferroviari realizzati dal Gruppo Tesmec.

Azioni proprie

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 4.711.879 azioni proprie, pari al 4,40% 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 Consiglio di Amministrazione, ritenendo che non si siano determinati mutamenti nella situazione già comunicata al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec 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 ha, infine, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società in unica convocazione per il giorno 28 aprile 2017, 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 2016;
- 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 29 aprile 2016.

Alle ore 14.30 (CET) del 10 marzo 2017, 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 2016, 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 2016 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 eMarket -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.

Lucia Caccia Dominioni

Investor Relations

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

E-mail: ir@tesmec.it

Image Building - Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Anna Lisa Margheriti

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 650 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirono (Lecco) e Monopoli (Bari) in Italia, di Alvarado (Texas) negli Usa e di Durtal, in Francia. Inoltre, a seguito delle recenti acquisizioni delle società Bertel, SGE e CPT, il Gruppo Tesmec può oggi avvalersi di 3 ulteriori complessi produttivi, rispettivamente a Fidenza (Parma), Padova e Patrica (Frosinone). 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, 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	Al 31 Dicembre	
	2016	2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128.513	164.402
Totale costi operativi	(132.823)	(151.587)
Risultato operativo	(4.310)	12.815
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.419)	(3.157)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(141)	(553)
Utile ante imposte	(6.870)	9.105
Utile netto dell'esercizio	(3.853)	7.161
EBITDA	8.520	24.045
EBITDA (% sui ricavi)	6,60%	14,6%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	82.276	93.353
Totale attività correnti	152.026	151.535
Totale attività	234.302	244.888
Totale passività non correnti	65.828	88.802
Totale passività correnti	118.554	100.209
Totale delle passività	184.382	189.011
Totale Patrimonio Netto	49.920	55.877
Totale Patrimonio Netto e Passività	234.302	244.888

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2016	2015
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(6.225)	14.968
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	5.072	(33.132)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(1.647)	20.603
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(2.800)	(2.439)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	21.204	18.665
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	97	100
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	18.501	21.204

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2016</u>	<u>Al 31 Dicembre 2015</u>
Capitale circolante netto ³	76.038	63.505
Immobilizzazioni	70.056	83.945
Altre attività e passività a lungo termine	517	(1.697)
Capitale investito netto⁴	<u>146.611</u>	<u>145.753</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	96.691	89.876
Patrimonio netto	49.920	55.877
Totale fonti di finanziamento	<u>146.611</u>	<u>145.753</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 delle altre attività finanziarie non correnti.



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

Gestione economica

(importi in migliaia di euro)

	Al 31 Dicembre	
	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	78.810	115.071
Totale costi operativi	(76.055)	(101.91)
Risultato operativo	2.755	13.152
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(674)	(1.927)
Utile ante imposte	2.081	11.225
Utile netto dell'esercizio	1.648	7.412

EBITDA	7.614	18.033
EBITDA (% sui ricavi)	9,7%	15,7%



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

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	59.253	76.311
Totale attività correnti	127.708	121.421
Totale attività	186.961	197.732
Totale passività non correnti	47.142	73.000
Totale passività correnti	94.107	77.693
Totale delle passività	141.249	150.693
Totale Patrimonio Netto	45.712	47.039
Totale Patrimonio Netto e Passività	186.961	197.732

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	
	2016	2015
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(6.969)	13.084
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	12.801	(26.969)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(6.759)	15.020
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(927)	1.135
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	15.451	14.316
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	14.524	15.451

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

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2016</u>	<u>Al 31 Dicembre 2015</u>
Capitale circolante netto ⁶	38.814	24.743
Immobilizzazioni	57.255	73.775
Altre attività e passività a lungo termine	(2.319)	(1.610)
Capitale investito netto⁷	<u>93.750</u>	<u>96.908</u>
Indebitamento finanziario netto ⁸	48.039	49.868
Patrimonio netto	45.711	47.040
Totale fonti di finanziamento	<u>93.750</u>	<u>96.908</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 delle altre attività finanziarie non correnti.

Fine Comunicato n.1155-5

Numero di Pagine: 17