



Informazione Regolamentata n. 1155-31-2017	Data/Ora Ricezione 27 Ottobre 2017 18:43:39	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 95223

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Turani

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 27 Ottobre 2017 18:43:39

Data/Ora Inizio : 27 Ottobre 2017 18:43:40

Diffusione presunta

Oggetto : Tesmec - Il CdA approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017 e un'operazione con parte correlata

Testo del comunicato

Vedi allegato.



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TESMEC S.P.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017 CHE REGISTRA:

- **FATTURATO E MARGINALITA' ANCORA IN CRESCITA;**
- **RISULTATO NETTO INFLUENZATO NEGATIVAMENTE DALLE DIFFERENZE CAMBIO NON REALIZZATE;**
- **IN MIGLIORAMENTO L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO;**
- **PORTAFOGLIO ORDINI COSTANTE SU VALORI ELEVATI**

Principali Risultati Consolidati dei primi nove mesi dell'esercizio 2017 (vs nove mesi esercizio 2016):

- **Ricavi: 132,1 milioni di euro (+21,8% rispetto ai 108,5 milioni di euro al 30 settembre 2016);**
- **EBITDA Adj¹: 15,3 milioni di euro (+42,7% rispetto ai 10,7 milioni di euro al 30 settembre 2016).** EBITDA² pari a 13,6 milioni di euro (+27,0%);
- **EBIT: 3,1 milioni di euro (+97,5% rispetto a 1,6 milioni di euro al 30 settembre 2016);**
- **Risultato Netto: negativo per 1,8 milioni di euro** (rispetto ad un risultato netto negativo per 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2016) a causa di 4,6 milioni di euro di accantonamenti per differenze cambio non realizzate;
- **Indebitamento Finanziario Netto: 93,5 milioni di euro** (in miglioramento sia rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016, sia rispetto ai 115,3 milioni di euro al 30 settembre 2016);
- **Portafoglio Ordini Totale: 177,0 milioni di euro (+64,2% rispetto ai 107,8 milioni di euro al 30 settembre 2016).**

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TESMEC S.P.A. APPROVA UN'OPERAZIONE CON LA PARTE CORRELATA MTS - OFFICINE MECCANICHE DI PRECISIONE S.P.A.

Grassobbio (Bergamo), 27 ottobre 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 **Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2017**, che chiude con fatturato e marginalità ancora in crescita, un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto e un risultato netto influenzato negativamente solo dalle differenze cambio non realizzate e non dall'operatività del business del Gruppo.

Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha così commentato: "Siamo molto contenti di essere riusciti a mantenere per il terzo trimestre consecutivo i ricavi superiori del 20% rispetto ai valori dello stesso periodo dell'esercizio precedente ed anche il backlog ai livelli eccezionali raggiunti alla fine

¹ L'EBITDA Adj è rappresentato dall'EBITDA al netto dei costi di affitto derivanti dall'operazione immobiliare realizzata alla fine dello scorso anno, che nel 2016 erano registrati come ammortamenti ed interessi passivi.

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.

dello scorso anno. Questo dimostra la validità delle scelte strategiche intraprese e l'efficacia delle azioni di sviluppo commerciale in corso. I risultati del terzo trimestre confermano anche il trend di miglioramento della marginalità e del capitale circolante. Siamo, inoltre, fiduciosi sulla restante parte dell'anno dal momento che i progetti speciali attualmente in corso vedono fortemente impegnato il Gruppo in ambiti ad alto tasso di crescita quali quelli della Green Energy, delle energie rinnovabili e dei grandi piani di edilizia abitativa nei paesi emergenti."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2017

Al **30 settembre 2017**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **132,1 milioni di euro, in aumento del 21,8%** rispetto ai 108,5 milioni di euro al 30 settembre 2016. Tale risultato conferma la crescita già evidenziata nei trimestri precedenti ed è supportato principalmente dal settore dei servizi che registra un aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di ben il 41,3%. Le prestazioni di servizi riguardano in particolar modo il settore Trencher e sono rappresentate da attività di progetto o di noleggio di macchinari svolte in Oceania, Francia, Africa e Stati Uniti.

Risultati al 30 settembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2017	2016	Variazione
Energy³	44.839	30.472	47,1%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	33,9%	28,1%	
Trencher	76.083	74.276	2,4%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	57,6%	68,5%	
Ferroviano	11.212	3.729	200,7%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	8,5%	3,4%	
Consolidato	132.131	108.477	21,8%

Tutti e tre i settori in cui il Gruppo opera registrano incrementi importanti rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

In dettaglio, al 30 settembre 2017 il **settore Energy** ha registrato **Ricavi** pari a **44,8 milioni di euro, in aumento del 47,1%** rispetto ai 30,5 milioni di euro conseguiti al 30 settembre 2016. Tale andamento beneficia di una generale ripresa degli investimenti infrastrutturali nei Paesi Emergenti. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 30 settembre 2017 ammontano a **11,2 milioni di euro, in aumento del 200,7%** rispetto ai 3,7 milioni di euro registrati al 30 settembre 2016. Il miglioramento è attribuibile alla fase di sviluppo delle attività di produzione relative agli importanti ordinativi acquisiti alla fine del 2016. Il fatturato del **settore Trencher** al 30 settembre 2017 ammonta a **76,1 milioni di euro, in aumento del 2,4%** rispetto ai 74,3 milioni

³ In relazione all'aumentata offerta di prodotti non strettamente legati alla tesatura tale settore ha preso il nome di Energy partire dalla Relazione Semestrale del 2017.

di euro dei primi nove mesi del 2016, con un andamento principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi per attività di servizio.

A livello geografico, nei primi nove mesi del 2017 il Gruppo ha realizzato l'82% dei ricavi all'estero, in particolare in paesi extra UE, ma si registra un incremento del fatturato anche in Italia, dove i ricavi realizzati dal Gruppo sono più che raddoppiati rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, grazie ai contributi dei business Ferroviario e dell'Automation. Nel segmento BRIC e Others si segnala il contributo derivante dal completamento della commessa verso l'Ente Elettrico Indonesiano (PLN) la cui aggiudicazione era stata annunciata in data 7 novembre 2016.

Al 30 settembre 2017, il **Margine Operativo Lordo Adj (EBITDA Adj)** al netto dei maggiori costi di affitto è pari a **15,3 milioni di euro**, in incremento del 42,7% rispetto ai 10,7 milioni di euro registrati al 30 settembre 2016. Includendo i maggiori costi d'affitto, l'EBITDA è pari a 13,6 milioni di euro, in incremento del 27,0%, rispetto ai 10,7 milioni di euro registrati al 30 settembre 2016.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **3,1 milioni di euro**, in miglioramento del 97,5% rispetto agli 1,6 milioni di euro al 30 settembre 2016.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec nei primi nove mesi del 2017 sono pari a **6,4 milioni di euro**, rispetto al 30 settembre 2016 quando ammontavano a 3,6 milioni di euro in quanto negativamente influenzati da 4,6 milioni di euro di differenze cambio non realizzate derivanti dall'adeguamento dei crediti e dei debiti in valuta diversa dall'euro che al 30 settembre 2016 consistevano in soli 0,3 milioni di euro.

Il **Risultato Netto** consolidato al 30 settembre 2017 del Gruppo Tesmec è **negativo per 1,8 milioni di euro**, rispetto ad un risultato negativo pari a 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2016. Tale andamento riflette la crescita del risultato operativo, ma risulta influenzato negativamente dagli accantonamenti per differenze cambio non realizzate.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2017 è pari a **68,6 milioni di euro**, rispetto ai 76,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e registra una riduzione del 9,8% nonostante l'aumento dei ricavi pari al 21,8%.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **93,5 milioni di euro**, in miglioramento sia rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016, sia ai 115,3 milioni di euro al 30 settembre 2016.

Al 30 settembre 2017, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **177,0 milioni di euro** - dei quali **19,7 milioni di euro** riferiti al settore **Energy**, **50,2 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **107,1 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - in crescita del 64,2% rispetto ai 107,8 milioni di euro al 30 settembre 2016.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Tra i fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2017 si segnala la sottoscrizione di talune intese con la parte correlata MTS – Officine Meccaniche di Precisione S.p.A., meglio illustrate nel prosieguo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si prevede che i ricavi del quarto trimestre possano essere superiori a quelli del terzo trimestre grazie, principalmente, al tasso di sviluppo dei progetti nell'ambito della Green Energy dove il Gruppo ha già consolidato la propria presenza e alle consegne relative alla commessa dei carri ferroviari con RFI. Si ritiene pertanto di raggiungere ricavi a fine anno intorno a 180 milioni di euro e di generare un livello di EBITDA Adj sui ricavi del 14% circa. Si conferma, infine, una previsione di riduzione dell'indebitamento grazie al miglioramento continuo del capitale circolante.

Azioni proprie

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 4.711.879 azioni proprie, pari al 4,40% del Capitale Sociale.

OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna un'operazione con la parte correlata MTS - Officine Meccaniche di Precisione S.p.A. ("**MTS**") concernente la sottoscrizione di:

- (i) un accordo di vendita, avente ad oggetto la vendita da parte di Tesmec a favore di MTS di talune macchine prodotte dal Gruppo Tesmec ("**Accordo di Vendita**");
- (ii) un contratto di servizi avente ad oggetto la fornitura da parte del Gruppo Tesmec a favore di MTS – e, in generale – degli utilizzatori delle macchine della propria gamma, di servizi di logistica e manutenzione (trasporto, manutenzione, interventi in e fuori garanzia, custodia, riparazione, etc.) (il "**Contratto di Servizi**"); e
- (iii) un accordo di noleggio, avente ad oggetto il noleggio da parte di MTS a favore del Gruppo Tesmec di talune macchine di proprietà di MTS (il "**Accordo di Noleggio**").

Le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in ordine alle motivazioni economiche e finanziarie nonché alla convenienza di tali operazioni, risiedono (i) nell'interesse del Gruppo a sviluppare il proprio *business* nell'ambito delle attività connesse e funzionali alla realizzazione di progetti nel campo delle energie rinnovabili, delle reti e delle telecomunicazioni (le "**Attività di Progetto**") in considerazione della fase molto positiva che i progetti in tali ambiti stanno attraversando a livello globale, e (ii) nelle analisi condotte dalla Società, che hanno dimostrato che il noleggio delle macchine ai fini dell'impiego nell'ambito delle Attività di Progetto comporta un minor rischio rispetto all'investimento diretto in macchine, riducendo il *capex* investito e aumentando il livello di flessibilità della struttura operativa dei costi.

La Società stima di poter realizzare nel triennio 2017-2019 un volume di attività molto superiore a quelle realizzate nel corso del 2016 (Euro 28.809 migliaia), a cui dovrebbero far fronte i costi per i noleggi, ai sensi dell'Accordo di Noleggio, che rappresentano circa il 15% dei volumi attesi.

L'EBITDA del Gruppo generato dalle Attività di Progetto sarà almeno in linea con l'EBITDA medio del Gruppo.

I corrispettivi delle operazioni sono stati così determinati:

- (i) con riferimento all'Accordo di Vendita e al Contratto di Servizi, sulla base dei prezzi di listino del Gruppo; e

- (ii) con riferimento all'Accordo di Noleggio, sulla base di taluni parametri oggettivi di riferimento tra cui la durata dei noleggi e la tipologia delle macchine oggetto di noleggio.

Le operazioni costituiscono operazioni tra parti correlate, ai sensi del Regolamento approvato dalla CONSOB con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato ("**Regolamento Parti Correlate**"), e della procedura per le operazioni con parti correlate della Società ("**Procedura Parti Correlate**"), in quanto MTS e Tesmec sono società soggette al medesimo controllo da parte di TTC S.r.l. la quale detiene (i) una partecipazione pari a circa il 57,09% del capitale sociale di Fi. Ind. S.p.A. la quale detiene una partecipazione pari al 95,27% del capitale sociale di MTS e (ii) una partecipazione pari al 44,24%⁴ del capitale sociale di Tesmec.

Il capitale sociale di TTC S.r.l. è detenuto per il 18,62% dal Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec Ambrogio Caccia Dominioni, per il 18,62% dal consigliere di Tesmec Lucia Caccia Dominioni e per il 18,62% dal consigliere di Tesmec Caterina Caccia Dominioni. Inoltre, si ricorda che (i) il Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec Ambrogio Caccia Dominioni ricopre la carica di consigliere non esecutivo di MTS e (ii) il Vice Presidente di Tesmec Gianluca Bolelli ricopre la carica di consigliere di TTC S.r.l.

In particolare, si segnala che, pur coinvolgendo parti correlate, in considerazione delle condizioni di mercato previste dall'Accordo di Vendita e dal Contratto di Servizi, la sottoscrizione degli stessi rientrerebbe nell'ambito di applicazione della definizione di "Operazioni Ordinarie" fornita dall'Allegato 2 della Procedura Parti Correlate e, pertanto, ai sensi dell'art. 10 della medesima, godrebbe dell'esenzione dall'applicazione delle relative disposizioni.

Tuttavia, poiché la sottoscrizione dell'Accordo di Noleggio costituisce operazione con parte correlata di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate superando le soglie di rilevanza ivi previste, nell'ottica della massima trasparenza a beneficio del mercato e di tutti gli investitori il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno esaminare le tre operazioni con la parte correlata nel loro complesso. La Società ha coinvolto nelle trattative e nelle valutazioni delle operazioni il comitato controllo e rischi con funzioni di comitato per le operazioni con parti correlate della Società (il "**Comitato**") il quale in data odierna ha rilasciato il proprio parere favorevole circa l'interesse del Gruppo al compimento delle operazioni nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

A supporto dell'emissione del proprio parere il Comitato si è avvalso dell'esperto Prof. Dott. Alessandro Cortesi.

* * *

Per maggiori informazioni si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 5 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 5 del Regolamento Parti Correlate, che sarà messo a disposizione del pubblico, insieme ai documenti allo stesso allegati (il parere del comitato parti correlate e gli elementi essenziali della relazione dall'esperto Prof. Dott. Alessandro Cortesi) presso la sede amministrativa di Tesmec in Grassobbio (BG), Via Zanica, n. 17/O, sul sito internet di Tesmec (www.tesmec.com), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage, accessibile dal sito www.emarketstorage.com, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6).

⁴ Di cui circa il 30,30% detenuto direttamente da TTC S.r.l. e circa il 13,94% detenuto per il tramite di Fi. Ind. S.p.A.



Conference Call

Alle ore 08:30 (CET) di lunedì, 30 ottobre 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 ai primi nove mesi dell'esercizio 2017, 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 Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2017 sarà messo 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 Relator

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

E-mail: ir@tesmec.it

Image Building - Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele

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; dispositivi 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 700 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari) in Italia, di Alvarado (Texas) negli Usa e di Durtal, in Francia, oltre che di tre unità di ricerca e sviluppo 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 di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2017⁵.

⁵ Non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica	Al 30 settembre	
	2017	2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.131	108.477
Totale costi operativi	129.010	106.897
Risultato operativo	3.121	1.580
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(6.466)	(3.421)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	63	(177)
Risultato ante imposte	(3.282)	(2.018)
Risultato netto del periodo	(1.840)	(1.427)
EBITDA	13.585	10.695
EBITDA (% sui ricavi)	10%	10%
Affitti passivi	1.674	-
EBITDA Adj	15.259	10.695



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	80.799	82.276
Totale attività correnti	157.586	152.026
Totale attività	238.385	234.302
Totale passività non correnti	58.190	65.828
Totale passività correnti	135.003	118.554
Totale delle passività	193.193	184.382
Totale Patrimonio Netto	45.192	49.920
Totale Patrimonio Netto e Passività	238.385	234.302



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2017	2016
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	14.441	(6.845)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(14.475)	(11.903)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	3.837	12.284
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(3.803)	(6.464)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.501	21.204
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(310)	(8)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	21.994	14.732

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 settembre 2017</u>	<u>Al 31 dicembre 2016</u>
Capitale circolante netto ⁶	68.584	76.038
Immobilizzazioni	68.715	70.056
Altre attività e passività a lungo termine	1.415	517
Capitale investito netto⁷	<u>138.714</u>	<u>146.611</u>
Indebitamento finanziario netto ⁸	93.522	96.691
Patrimonio netto	45.192	49.920
Totale fonti di finanziamento	<u>138.714</u>	<u>146.611</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.1155-31

Numero di Pagine: 13