



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1155-31-2019	Data/Ora Ricezione 31 Ottobre 2019 12:38:23	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 124110

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN03 - Turani

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 31 Ottobre 2019 12:38:23

Data/Ora Inizio : 31 Ottobre 2019 12:38:24

Diffusione presunta

Oggetto : Tesmec - Il CdA approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019, CHE CONFERMA LA CRESCITA DEI RICAVI, IL MIGLIORAMENTO DELLA MARGINALITÀ ED UN RISULTATO NETTO POSITIVO.**

**Principali Risultati Consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2019 (vs primi nove mesi esercizio 2018):**

- **Ricavi: 144,2 milioni di euro** (rispetto ai 140,5 milioni di euro al 30 settembre 2018);
- **EBITDA<sup>1</sup>: 17,4 milioni di euro** (rispetto ai 12,2 milioni di euro al 30 settembre 2018), l'EBITDA ante IFRS 16<sup>2</sup> risulta pari a **14,7 milioni di euro**;
- **EBIT: 3,9 milioni di euro** (rispetto agli 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2018);
- **Utile ante imposte: 1,4 milioni di euro** (rispetto alla perdita di 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2018);
- **Utile Netto: 0,7 milioni di euro** (rispetto ad una perdita pari a 0,7 milioni di euro al 30 settembre 2018);
- **Indebitamento Finanziario Netto ante IFRS 16: 97,8 milioni di euro** (rispetto ai 77,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e ai 92,9 milioni di euro al 30 settembre 2018); l'Indebitamento Finanziario Netto post IFRS 16 si attesta a 115,6 milioni di euro.
- **Portafoglio Ordini Totale: 198,0 milioni di euro** rispetto ai 206,0 milioni di euro al 30 settembre 2018).

Grassobbio (Bergamo), 31 ottobre 2019 – 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 2019**, che consolida la crescita dei ricavi, il miglioramento della marginalità ed il risultato netto positivo. L'incremento dell'Indebitamento Finanziario Netto è principalmente riconducibile alla variazione del Capitale Circolante Netto legata alla chiusura dei processi omologativi e l'avvio delle commesse nel settore ferroviario ed al magazzino prodotti finiti necessario a supportare le opportunità previste nell'ultimo trimestre dell'esercizio.

**Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha commentato: *“Sono soddisfatto del recupero della marginalità e del consolidamento dei ricavi conseguiti nei primi nove mesi del 2019, anche se i risultati non rispecchiano ancora le potenzialità delle azioni strategiche che abbiamo intrapreso. Le soluzioni innovative del Gruppo si stanno affermando nei principali settori di riferimento e, pertanto, ci aspettiamo una crescita dell'acquisizione ordini per la fine dell'anno.”*

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> A partire dal 1° gennaio 2019, è entrato in vigore il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 “Leases” che definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di leasing, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziari e basato sulla rilevazione in capo al conduttore (lessee) di un asset rappresentativo del diritto di utilizzo del bene (“right of use”) in contropartita ad una passività rappresentativa dell'obbligazione a eseguire i pagamenti previsti dal contratto (“lease liability”). L'applicazione del principio comporta un incremento delle immobilizzazioni per il diritto d'uso degli asset tra le attività, un impatto sull'indebitamento finanziario netto, derivante dell'incremento della passività finanziarie per debiti leasing, un incremento dell'EBITDA e in misura minore dell'EBIT per via dello storno dei canoni di affitto attualmente inclusi nei costi operativi, di un contestuale aumento degli ammortamenti e di una variazione negativa del risultato netto per effetto della rilevazione degli oneri finanziari.

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2019

Al **30 settembre 2019**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **144,2 milioni di euro**, in aumento del 2,6% rispetto ai 140,5 milioni al 30 settembre 2018 e dello 0,9% a cambi costanti. A tale risultato hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con la conferma della crescita del settore Ferroviario ed un miglior bilanciamento del settore Trencher.

Risultati al 30 settembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2019	2018	Variazione
<b>Trencher</b>	<b>89.398</b>	<b>94.157</b>	<b>-5,1%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>62,0%</i>	<i>67,0%</i>	
<b>Ferroviario</b>	<b>23.329</b>	<b>16.136</b>	<b>+44,6%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>16,2%</i>	<i>11,5%</i>	
<b>Energy</b>	<b>31.481</b>	<b>30.200</b>	<b>+4,2%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>21,8%</i>	<i>21,5%</i>	
<b>Consolidato</b>	<b>144.208</b>	<b>140.493</b>	<b>+2,6%</b>

In dettaglio, Il fatturato del **settore Trencher** al 30 settembre 2019 ammonta a **89,4 milioni di euro**, in decremento del 5,1% rispetto ai 94,2 milioni di euro al 30 settembre 2018. La variazione è riconducibile al mercato australiano, dove il Gruppo, a seguito della riorganizzazione avvenuta in loco e all'implementazione del nuovo modello business che ha ridefinito le logiche contrattuali, si è focalizzato su un numero minore di progetti, privilegiando qualità e marginalità. Nel corso del periodo, si conferma la buona performance del mercato americano e l'avvio dei business nei settori mining e 5G nei Paesi: USA, Africa, UK e Francia. Il **settore Ferroviario** registra **Ricavi** al 30 settembre 2019 pari a **23,3 milioni di euro**, in aumento del 44,6% rispetto ai 16,1 milioni di euro registrati al 30 settembre 2018, con una crescita riconducibile all'esecuzione dei contratti in essere con RFI e sul mercato francese. Per quanto riguarda il **settore Energy**, i **Ricavi** al 30 settembre 2019 ammontano a **31,5 milioni di euro**, in incremento del 4,2% rispetto ai 30,2 milioni di euro realizzati al 30 settembre 2018. In particolare, nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, il segmento Energy-Automation ha conseguito Ricavi per 7,9 milioni di euro, in miglioramento del 29,5% rispetto ai 6,1 milioni di euro al 30 settembre 2018, in linea con le prospettive di crescita dell'esercizio per tale segmento.

**A livello geografico**, il Gruppo Tesmec ha beneficiato dall'andamento positivo del mercato europeo ed americano, che registrano rispettivamente un incremento del 28,2% e dell'8,2%.

L'**EBITDA**, includendo l'impatto del rimborso assicurativo ed i costi ed oneri di riorganizzazione del periodo relativi all'Australia, risulta pari a **17,4 milioni di euro**, in incremento rispetto ai 12,2 milioni euro al 30 settembre 2018. Il Gruppo prevede un ulteriore miglioramento della marginalità negli ultimi tre mesi dell'esercizio legato all'andamento del business. L'EBITDA ante IFRS 16 si attesta a **14,7 milioni di euro**.



Conseguentemente, il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2019 del Gruppo Tesmec è pari a **3,9 milioni di euro**, in miglioramento rispetto agli 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2018.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2019 sono pari a **2,6 milioni di euro**, rispetto al 30 settembre 2018 quando erano pari a 2,8 milioni di euro. L'effetto positivo dell'andamento dei cambi ha bilanciato l'impatto negativo dell'introduzione del principio IFRS 16.

L'**Utile ante imposte** al 30 settembre 2019 è pari a **1,4 milioni di euro**, in forte incremento rispetto alla perdita di 1,4 milioni di euro al 30 settembre 2018.

L'**Utile Netto** consolidato al 30 settembre 2019 del Gruppo Tesmec è pari a **0,7 milioni di euro**, in deciso miglioramento rispetto ad un risultato negativo per 0,7 milioni di euro al 30 settembre 2018.

L'**Indebitamento Finanziario Netto ante IFRS 16** è pari a **97,8 milioni di euro**, rispetto ai 77,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e ai 92,9 milioni di euro al 30 settembre 2018. L'incremento è principalmente riconducibile alla variazione del Capitale Circolante Netto dovuto ai Lavori in corso su ordinazione nel settore ferroviario ed al magazzino prodotto per supportare le opportunità previste nell'ultimo trimestre. L'Indebitamento Finanziario Netto post IFRS 16 è pari a 115,6 milioni di euro.

Il **Portafoglio ordini al 30 settembre 2019** si attesta a circa **198,0 milioni di euro** - dei quali **70,9 milioni di euro riferiti al settore Trencher, 96,7 milioni di euro al settore Ferroviario e 30,4 milioni di euro al settore Energy** - rispetto ai 206,0 milioni di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2018.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La realizzazione di soluzioni integrate e *green* legate alle nuove metodologie di stendimento, lo sviluppo di soluzioni certificate nell'ambito delle smart grid e della cybersecurity, l'implementazione di appropriate *value chain* nei segmenti 5G, FTTH e mining ed i nuovi sistemi di diagnostica e manutenzione stanno indirizzando il Gruppo verso la conferma dei target attesi nell'anno. Si prevede una crescita del fatturato significativa nell'ultimo trimestre rispetto all'esercizio precedente, che consentirà il miglioramento degli indici economici-finanziari a fine del periodo. Tale crescita è riconducibile alle principali attività del Gruppo correlate ai settori infrastrutturali e connessi alle tecnologie digitali. In particolare, nel segmento Energy si segnala il consolidamento dei nuovi prodotti di tesatura e le opportunità nell'ambito dell'Energy Automation legate alla partecipazione a progetti altamente innovativi. Il processo di integrazione della rete di vendita Tesmec/Marais e le azioni di efficientamento intraprese a partire dallo scorso esercizio supporteranno, inoltre, il miglioramento degli indicatori di redditività. Il Gruppo ritiene, pertanto, di aver intrapreso le corrette azioni che lo proietteranno a raggiungere importanti traguardi economici e finanziari nei prossimi dodici mesi.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO DI RIFERIMENTO

In data **9 luglio 2019** è stata costituita la società Marais Guinée SARLU, controllata al 100% da Group Marais SA. La società ha sede a Conakry (Guinea) ed ha come oggetto la costruzione di reti di trasporto e distribuzione di energia elettrica, dati e materiali, la vendita e noleggio di macchinari Trencher e lavori di scavo minerario.

## PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

In data **18 ottobre 2019** la controllata Tesmec Rail S.r.l. ha sottoscritto un contratto del valore complessivo pari ad 8 milioni di euro con il Gruppo ceco Elektrizace železnic Praha a.s. (“ELZEL”) relativo alla fornitura di veicoli ferroviari polivalenti a carrelli per la manutenzione delle linee, oltre che per l’attività di full maintenance service (FMS) della durata di 6 anni. In dettaglio, il Gruppo Tesmec fornirà 4 veicoli a carrelli completi di sistema di segnalamento, modello OCPD001-CZ, per la manutenzione della catenaria, realizzati in ottemperanza ai più alti standard di sicurezza oggi in vigore in Unione Europea, secondo la normativa EN14033. Si tratta di veicoli multifunzione, versatili e polivalenti, equipaggiati con sottosistema tecnologico di bordo per la circolazione in modalità treno (velocità massima 140 km/h), in grado, quindi, di garantire l’operatività dei treni passeggeri su tutto il territorio nazionale senza richiedere l’interruzione della linea ferroviaria. I veicoli sono dotati di piattaforma, terrazzino e gru con poligonatore integrato per garantire l’esecuzione dei lavori in maniera più sicura, efficiente e veloce. Il contratto prevede, inoltre, la fornitura di sistemi diagnostici in grado di rilevare l’altezza e la poligonazione del filo della catenaria per la certificazione delle attività eseguite. La consegna dei veicoli avverrà tra gennaio e giugno del 2020.

### Azioni proprie

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

### Altre informazioni

#### IFRS 16

A partire dal **1° gennaio 2019**, è entrato in vigore il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 “Leases” che definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di affitto, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziario e basato sulla rilevazione in capo al conduttore (lessee) di un asset rappresentativo del diritto di utilizzo del bene (“right of use”) in contropartita ad una passività rappresentativa dell’obbligazione a eseguire i pagamenti previsti dal contratto (“lease liability”).

L’accounting del nuovo principio prevede in sintesi, per il conduttore:

- nello stato patrimoniale: la rilevazione di un’attività rappresentativa del “right of use” ed una passività “lease liability” rappresentativa dell’obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto;
- nel conto economico: tra i costi operativi, la rilevazione degli ammortamenti dell’attività per diritto d’uso e nella sezione finanziaria degli interessi passivi maturati sulla lease liability, in conto economico sono inoltre rilevati i canoni relativi ai contratti di leasing che rispondono ai requisiti di breve durata (“short term”) e di

modico valore (“low-value”) e i pagamenti variabili legati all’utilizzo dell’asset, non inclusi nella determinazione del right of use/lease liability, così come consentito dal principio;

In sede di prima applicazione del nuovo principio, Tesmec ha adottato il metodo dell’ “approccio retroattivo modificato” o “modified retrospective approach” che:

- prevede la rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto;
- consente di non applicare l’IFRS 16 ai leasing/locazione per i quali la durata residua al 1° gennaio 2019 è inferiore ai 12 mesi, per tutte le tipologie di asset e “low value”;
- ha rilevato un’attività per il “right of use” pari ad un importo corrispondente alle passività per lease liability ed agli eventuali risconti attivi sostenuti in anni precedenti al 1° gennaio 2019;
- le opzioni di rinnovo o di terminazione anticipata sono state analizzate, ove presenti, ai fini della determinazione della durata complessiva del contratto.

L’adozione del principio IFRS 16 introduce alcuni elementi di giudizio professionale che comportano la definizione di policies contabili e l’utilizzo di assunzioni e stime, ad esempio, in relazione alla determinazione del lease term. Nel corso del secondo trimestre 2019, alla luce di quanto sopra e a seguito di una più approfondita e precisa analisi della contrattualistica di gruppo, il valore delle lease liabilities e delle corrispondenti attività per diritti d’uso è stato ridotto per 2,1 milioni di euro migliaia rispetto ai calcoli inclusi nella chiusura al 31 marzo 2019. Si segnala tuttavia che l’adeguamento a tale principio potrà recepire eventuali variazioni valutate sia alla luce di chiarimenti da parte dello IASB sia alla luce dell’effettiva practice dell’industry.

Al 30 settembre 2019 l’applicazione del nuovo principio ha comportato impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e sui flussi di cassa del Gruppo:

- i. un incremento delle immobilizzazioni per il diritto d’uso degli asset tra le attività pari a 17,5 milioni di euro;
- ii. un impatto sull’indebitamento finanziario netto, derivante dell’incremento della passività finanziarie per debiti su leasing e locazione pari 17,8 milioni di euro;
- iii. un incremento dell’EBITDA pari a 2,7 milioni di euro, e in misura minore dell’EBIT, per via dello storno dei canoni di affitto attualmente inclusi nei costi operativi, e di un contestuale aumento degli ammortamenti pari a 2,5 milioni di euro;
- iv. una variazione negativa del risultato netto pari a 0,3 milioni di euro, che include l’effetto della rilevazione degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito.

Si segnala che i contratti di finanziamento ed i prestiti obbligazionari in essere prevedono il conteggio dei *covenant* sulla base dell’Indebitamento Finanziario Netto calcolato ante applicazione IFRS 16.

\*\*\*\*



## Conference Call

**Alle ore 14:30 (CET) di oggi, giovedì 31 ottobre 2019, 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 2019, 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  
dagli USA: +1 718 7058794

\*\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Gianluca Casiraghi, 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 2019 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](http://www.emarketstorage.com), e sul sito internet della Società [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), nei termini di legge.*

\*\*\*\*

### Per ulteriori informazioni:

#### **Tesmec S.p.A.**

Marco Paredi

Investor Relations Manager

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

E-mail: [ir@tesmec.com](mailto:ir@tesmec.com)

#### **Image Building - Media Relations**

Alfredo Mele, Carlo De Nicola

Tel: +39 02 89011300

E-mail: [tesmec@imagebuilding.it](mailto:tesmec@imagebuilding.it)

Il comunicato è disponibile anche sul sito [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), nella sezione "Investitori":

<http://investor.tesmec.com/Investors/Notices.aspx?lang=it-IT>



### **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 circa 850 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, Africa occidentale, Australia, Nuova Zelanda, 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 2019<sup>3</sup>.**

---

<sup>3</sup> Non oggetto di verifica da parte della società di revisione.



## Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2019	2018
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>144.208</b>	<b>140.493</b>
Totale costi operativi	(140.304)	(139.046)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.904</b>	<b>1.447</b>
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(3.811)	(2.489)
Utile/Perdite su cambi nette	1.256	(371)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5	12
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.354</b>	<b>(1.401)</b>
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>724</b>	<b>(757)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17.401</b>	<b>12.244</b>
<b>EBITDA (% sui ricavi)</b>	<b>12,1%</b>	<b>8,7%</b>



## Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 settembre 2019	31 dicembre 2018
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	101.551	81.883
Totale attività correnti	198.803	193.526
<b>Totale attività</b>	<b>300.354</b>	<b>275.409</b>
Totale passività non correnti	76.011	60.122
Totale passività correnti	179.349	171.949
<b>Totale delle passività</b>	<b>255.360</b>	<b>232.071</b>
Totale Patrimonio Netto	44.994	43.338
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>300.354</b>	<b>275.409</b>

## Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2019	2018
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(5.742)	5.221
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(14.744)	(5.030)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(2.542)	1.997
<b>Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)</b>	<b>(23.028)</b>	<b>2.188</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)</b>	<b>42.793</b>	<b>21.487</b>
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	297	51
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)</b>	<b>20.062</b>	<b>23.726</b>

## Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

### Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 settembre 2019</u>	<u>Al 31 dicembre 2018</u>
Capitale circolante netto <sup>4</sup>	70.114	48.897
Immobilizzazioni	86.964	67.314
Altre attività e passività a lungo termine	3.500	4.804
<b>Capitale investito netto<sup>5</sup></b>	<b><u>160.578</u></b>	<b><u>121.015</u></b>
Indebitamento finanziario netto <sup>6</sup>	115.584	77.677
Patrimonio netto	44.994	43.338
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b><u>160.578</u></b>	<b><u>121.015</u></b>

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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