



## **Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 30 Settembre 2021**



Investor Relator

**Marco Paredi**

Tel: 035.4232840 - Fax: 035.3844606

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

**Tesmec S.p.A.**

Sede legale: Piazza Sant' Ambrogio, 16 – 20123 Milano

Capitale sociale al 31 settembre 2021, euro 15.702.162 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano n° 314026,

Codice fiscale e Partita Iva 10227100152

Sito Internet: [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com)

Centralino: 035.4232911



## INDICE

---

<b>COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI .....</b>	<b>7</b>
<b>LA STRUTTURA DEL GRUPPO .....</b>	<b>9</b>
<b>RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO.....</b>	<b>11</b>
1.Premessa .....	12
2.Quadro Macroeconomico.....	12
3.Fatti di rilievo avvenuti nel periodo .....	14
4.Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi nove mesi del 2021.....	15
5.Gestione economica.....	17
6.Sintesi dei risultati patrimoniali al 30 settembre 2021.....	20
7.Gestione e tipologia dei rischi finanziari.....	22
8.Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti con parti correlate .....	22
9.Dipendenti del Gruppo .....	23
10.Altre informazioni .....	23
<b>PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI .....</b>	<b>25</b>
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020 .....	26
Conto economico consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020 .....	28
Conto economico complessivo consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020 .....	29
Rendiconto finanziario consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020 .....	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020 .....	31
Note esplicative .....	32
<b>Attestazione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs. 58/98 .....</b>	<b>37</b>

## COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

---

**Consiglio di Amministrazione** (in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021)

Presidente e Amministratore Delegato	Ambrogio Caccia Dominioni
Vice Presidente	Gianluca Bolelli
Consiglieri	Caterina Caccia Dominioni Lucia Caccia Dominioni Paola Durante (*) Simone Andrea Crolla (*) Emanuela Teresa Basso Petrino (*) Guido Luigi Traversa (*)

(\*) Consiglieri indipendenti

**Collegio Sindacale** (in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021)

Presidente	Simone Cavalli
Sindaci effettivi	Stefano Chirico Alessandra De Beni
Sindaci supplenti	Attilio Marcozzi Stefania Rusconi

**Membri del Comitato per il Comitato Controllo e Rischi, Sostenibilità e Operazioni con parti correlate** (in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021)

Presidente	Emanuela Teresa Basso Petrino
Membri	Simone Andrea Crolla Guido Luigi Traversa

**Membri del Comitato per la Remunerazione e le Nomine** (in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021)

Presidente	Simone Andrea Crolla
Membri	Emanuela Teresa Basso Petrino Caterina Caccia Dominioni

**Lead Independent Director** Paola Durante

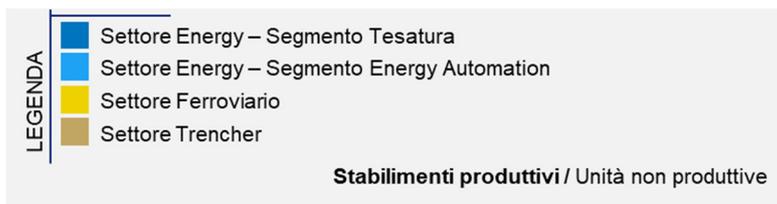
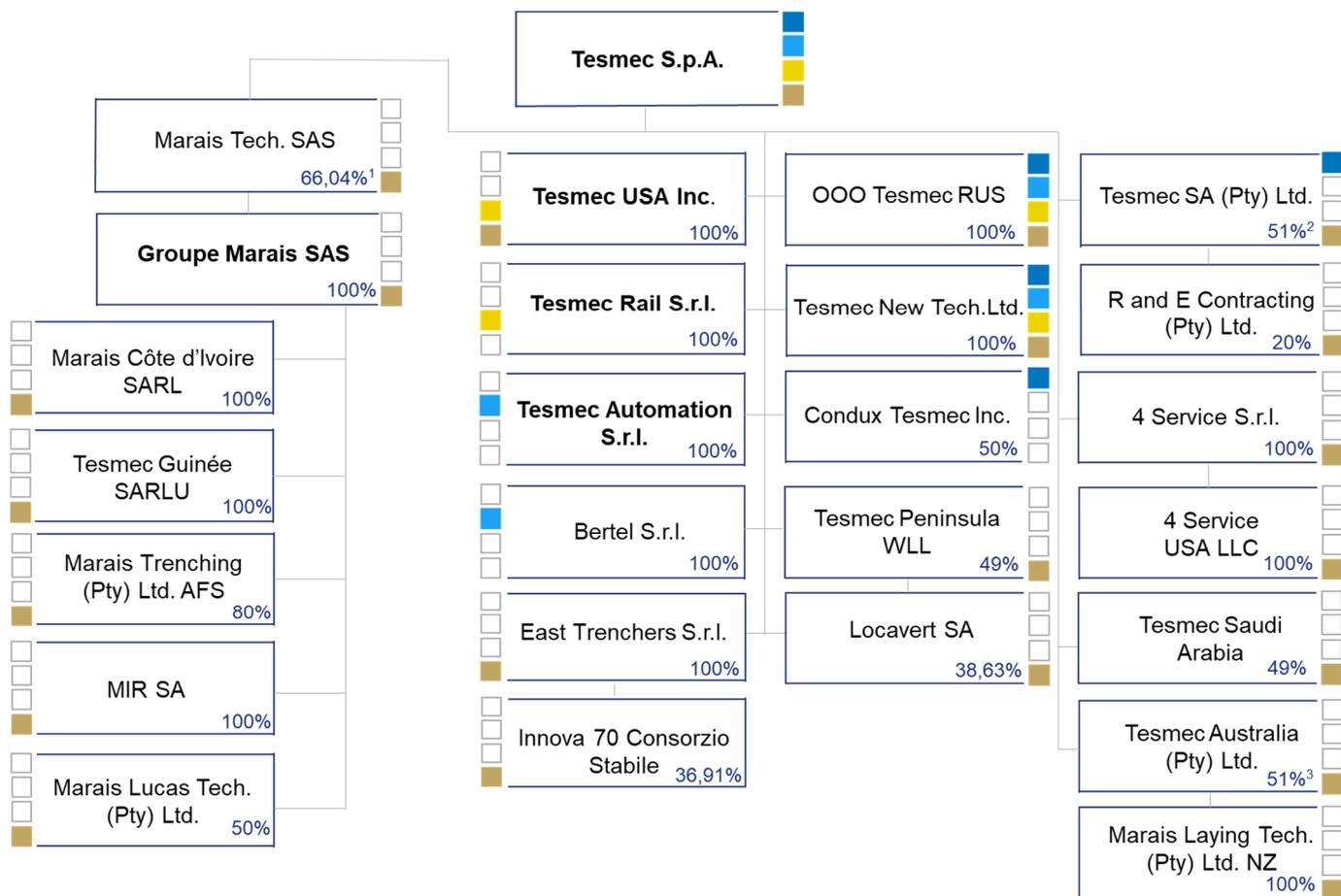
**Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi** Caterina Caccia Dominioni

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari** Marco Paredi

**Società di Revisione** Deloitte & Touche S.p.A.

## LA STRUTTURA DEL GRUPPO

---



(1) Il restante 33,96% è detenuto da Simest S.p.A. In virtù dell'obbligo a carico Tesmec di riacquistare la quota detenuta da Simest S.p.A. ai fini contabili la partecipazione della controllata in Marais Technologies SAS viene consolidata al 100%.

(2) Il restante 49% è detenuto da Simest S.p.A. In virtù dell'obbligo a carico Tesmec di riacquistare la quota detenuta da Simest S.p.A. ai fini contabili la partecipazione della controllata Tesmec SA viene consolidata al 100%.

(3) Il restante 49% è detenuto da Simest S.p.A. In virtù dell'obbligo a carico Tesmec di riacquistare la quota detenuta da Simest S.p.A. ai fini contabili la partecipazione della controllata Tesmec Australia (Pty) Ltd viene consolidata al 100%.

## **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO**

---

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

## 1.Premessa

La capogruppo Tesmec S.p.A. (di seguito “Capogruppo” o “Tesmec”) è un ente giuridico organizzato secondo l’ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Tesmec sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano – MTA – Segmento STAR. La sede legale del Gruppo Tesmec (di seguito “Gruppo” o “Gruppo Tesmec”) è a Milano in Piazza S. Ambrogio n. 16.

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

Nato in Italia nel 1951 e guidato dal Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo dalla sua quotazione in Borsa, in data 1° luglio 2010, ha perseguito la strategia annunciata di diversificazione delle tipologie di prodotti per offrire una gamma completa di soluzioni integrate raggruppate in tre principali settori di attività: Energy, Trencher e Ferroviario. La struttura può contare su oltre 900 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. Inoltre, Tesmec Automation dopo la riorganizzazione del settore Automation può avvalersi di 3 ulteriori unità operative a Fidenza, Padova e Patrica (Frosinone). Il Gruppo 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, Francia, Australia, Nuova Zelanda, Costa d’Avorio e Arabia Saudita.

Tramite le differenti tipologie di prodotto il Gruppo è in grado di offrire:

### **Settore Energy**

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

### **Settore Trencher**

- macchine trencher cingolate per lo scavo a sezione obbligata ad alta efficienza destinate alla realizzazione d’infrastrutture per il trasporto dati, materie prime e prodotti sia gassosi che liquidi in vari settori: energia, agricoltura, chimica e pubblica utilità;
- macchine trencher cingolate per lavori in miniere di superficie e opere di sbancamento (Rock Hawg);
- noleggio delle stesse macchine trencher;
- servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente;
- macchine da cantiere multifunzionali (Gallmac);
- all’interno di questo settore vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica che costituiscono l’attività principale del Gruppo Marais.

### **Settore Ferroviario**

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

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 o noleggio 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.

## 2.Quadro Macroeconomico

La ripresa globale prosegue sostenuta, seppure con incertezze connesse con l’andamento delle campagne di vaccinazione e con la diffusione di nuove varianti del virus. Gli scambi commerciali sono tornati sui livelli precedenti l’inizio della pandemia, ma sono emerse tuttavia rilevanti strozzature dal lato dell’offerta – in parte indotte dalla stessa rapidità della ripresa – connesse principalmente con la scarsità di semiconduttori e con le criticità nella logistica e nei trasporti.

Le aspettative di inflazione sono aumentate: dopo un calo in agosto, i corsi petroliferi sono tornati a crescere, sospingendo l’inflazione globale. Anche le quotazioni del gas naturale sono aumentate significativamente. Tali tensioni nell’approvvigionamento di materie prime e di input intermedi potrebbero continuare a ripercuotersi sui prezzi per un periodo più prolungato di quanto inizialmente atteso ed alcuni fattori suggeriscono che parte dell’incremento delle quotazioni possa divenire permanente.

Secondo le previsioni diffuse in ottobre dal Fondo monetario internazionale, nel 2021 il prodotto mondiale crescerà del 5,9%, superando i livelli pre-pandemici. Le prospettive restano tuttavia eterogenee tra paesi: il prodotto nelle economie avanzate

tornerà in linea con il trend precedente l'inizio della pandemia il prossimo anno; nelle economie emergenti invece gli effetti della crisi sanitaria saranno più duraturi. Pur confermando l'orientamento monetario espansivo, a fronte del miglioramento delle condizioni cicliche, la Federal Reserve e la Bank of England hanno iniziato a prefigurare le valutazioni che determineranno i tempi e le modalità di riduzione dello stimolo monetario.

Nell'area dell'euro la crescita continua a essere robusta, anche se non sono del tutto riassorbite le conseguenze dell'emergenza sanitaria. L'attività manifatturiera è stata frenata dalla carenza di semiconduttori a livello globale e dall'allungamento dei tempi di consegna degli input intermedi.

L'inflazione al consumo in settembre si è collocata al 3,4% e le attese di inflazione desunte dagli inflation swaps sono aumentate sugli orizzonti a due e cinque anni. L'accelerazione dei prezzi è dovuta soprattutto alla crescita estremamente marcata della componente energetica, che potrebbe persistere nei prossimi mesi, anche a seguito del deciso aumento delle quotazioni del gas naturale.

Il Consiglio direttivo della BCE ritiene che il mantenimento di condizioni di finanziamento favorevoli resti essenziale per assicurare il proseguimento della ripresa. Dall'inizio di luglio l'euro si è deprezzato nei confronti del dollaro, rispecchiando aspettative di un orientamento monetario relativamente più espansivo nei prossimi mesi da parte della BCE. La Commissione ha cominciato a erogare la prima quota di risorse a titolo di prefinanziamento per oltre 52 miliardi, di cui poco meno della metà destinati all'Italia.

Nei mesi estivi l'economia italiana ha continuato a beneficiare dei progressi della campagna vaccinale e del pieno recupero della mobilità. All'ampio recupero del valore aggiunto nei servizi, soprattutto nei settori più colpiti dalle misure di contenimento (commercio, trasporto e alloggio), si è associato il nuovo incremento nell'industria. Secondo le più recenti informazioni, la produzione industriale ha continuato a crescere nel terzo trimestre, recuperando stabilmente i livelli pre-pandemici. Anche l'aggiornamento delle previsioni di Banca d'Italia suggerisce che la crescita potrebbe collocarsi attorno al 6% su base annua. Le nuove stime scontano una crescita del prodotto superiore alle attese e tengono conto, tra l'altro, di alcuni elementi favorevoli emersi nel corso dell'attività di monitoraggio delle entrate e delle spese delle Amministrazioni pubbliche. L'attività economica sta infatti beneficiando dell'andamento positivo della domanda, mentre l'indisponibilità di input intermedi costituisce il più rilevante fattore di ostacolo per l'attività delle imprese dell'industria. Le carenze nell'offerta di materie prime e prodotti intermedi, le limitazioni e i maggiori costi nei trasporti e il conseguente allungamento nei tempi di consegna continuano a determinare pressioni crescenti nelle fasi iniziali della formazione dei prezzi. Tra le aziende con problemi di approvvigionamento l'80% ha riportato rincari negli input produttivi, circa il 70% ne ha indicato l'indisponibilità e una quota analoga ha segnalato ritardi legati ai tempi di lavorazione dei fornitori o ai tempi di trasporto; in particolare l'indisponibilità di semiconduttori e altre componenti elettriche ha riguardato prevalentemente il comparto metalmeccanico. Tali difficoltà si stanno riflettendo principalmente in un aumento dei prezzi di vendita (per il 34%) e dei tempi di consegna (30%), nonché nella riduzione dei margini di profitto (23%). L'inflazione in settembre ha raggiunto il 2,9%, sospinta dalla crescita marcata dei prezzi dei beni energetici che si è portata al 20,5%. L'incremento potrebbe protrarsi nei prossimi mesi, motivo per cui le imprese hanno adeguato al rialzo le proprie attese di inflazione e le previsioni di rincaro dei listini.

Tuttavia, nel complesso, le imprese confermano giudizi molto favorevoli circa le condizioni per investire. Le importazioni si sono ampliate, soprattutto la componente dei beni, in un contesto di ulteriore ripresa degli investimenti. Sono aumentate anche le esportazioni di servizi, sostenute dal graduale recupero del turismo internazionale.

Le condizioni dei mercati finanziari in Italia sono rimaste distese e sono proseguiti gli acquisti di titoli italiani, pubblici e privati, da parte di non residenti. Dalla seconda metà di luglio i rendimenti dei titoli di Stato italiani, in particolare sulle scadenze a lungo termine, sono aumentati, così come nelle principali economie avanzate. I corsi azionari dalla seconda metà di luglio sono cresciuti in misura maggiore in Italia rispetto all'area dell'euro (7,4% e 3,6%). L'effetto positivo della comunicazione di utili superiori alle attese è stato in parte bilanciato dai timori circa i possibili rialzi dei tassi di mercato e dalla dinamica dei prezzi dell'energia. Nei mesi estivi la crescita dei prestiti alle società non finanziarie ha perso slancio, riflettendo le minori richieste di finanziamenti a fronte dell'abbondante liquidità accumulata nell'ultimo anno e mezzo e del miglioramento dei flussi di cassa indotto dai positivi sviluppi congiunturali.

Non sono però del tutto superati gli effetti della crisi pandemica il ricorso agli strumenti di integrazione salariale è ancora ampio. Tra i fattori di rischio continua a pesare l'incertezza sulla solidità della ripresa, connessa con l'evoluzione del quadro pandemico, e sulla dinamica dell'inflazione. In questo contesto, il Governo programma di utilizzare larga parte dei margini di manovra derivanti dal miglioramento del quadro tendenziale per nuove misure espansive, che verranno definite con la prossima legge di bilancio. La riforma mira in particolare a ridurre il carico fiscale sui fattori della produzione, razionalizzare e semplificare il sistema tributario, preservarne la progressività e contrastare l'evasione e l'elusione fiscale.

### 3.Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

Si segnalano di seguito i principali fatti di rilievo avvenuti nel periodo:

- in data 10 aprile 2021 è stato rimborsato il prestito obbligazionario “Tesmec S.p.A. 6% 2014-2021” per l’intero ammontare pari ad Euro 15 milioni;
- in data 21 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione di Simest S.p.A. ha prorogato fino al 22 dicembre 2023 il termine per il riacquisto, da parte di Tesmec S.p.A., della partecipazione detenuta da Simest in Marais Technologies S.A.S.;
- in data 22 aprile 2021 si è riunita in modalità telematica, in sede ordinaria, in un’unica convocazione, l’Assemblea degli Azionisti di Tesmec S.p.A., che ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 e la destinazione del Risultato Netto. Nel corso dell’Assemblea è stato, quindi, presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 del Gruppo Tesmec e le relative relazioni, compresa la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario. L’Assemblea ha, inoltre, approvato le deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell’articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e dell’art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 e autorizzato l’acquisto e la disposizione di azioni proprie;
- in data 31 maggio 2021 Cerved Rating Agency, agenzia italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie, ha comunicato il rating solocited “B1.2” assegnato alla Società. La valutazione conferma la solvibilità del Gruppo Tesmec e la sua qualifica come “investment grade” ed è il risultato di un profondo processo di analisi che coniuga rigorosi modelli quantitativi di previsione del rischio di credito con accurate analisi qualitative da parte dell’Agenzia, che tengono conto anche del posizionamento competitivo della Società nel settore;
- in data 1° giugno 2021, la controllata Tesmec Automation S.r.l. ha sottoscritto un contratto quadro, che diventerà impegnativo all’esito positivo dell’esame del prototipo, del valore complessivo pari a Euro 12 milioni (Euro 8 milioni più Euro 4 milioni in opzione) con Terna Rete Italia S.p.A.. Il Contratto è relativo alla fornitura in opera di Automatismi di Stazione AT su piattaforma SAS (ASAT-3);
- in data 24 giugno 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A., ha acquistato il 49% del capitale sociale della società Tesmec Saudi Arabia LLC, società già operante nel business di noleggio dei trencher. Gli effetti e le modalità dell’acquisizione sono stati descritti nel successivo paragrafo 4.1 *Effetti dell’acquisizione del 49% del capitale della Tesmec Saudi Arabia LLC*;
- in data 20 luglio 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A. ha sottoscritto un contratto di finanziamento con l’Istituto di credito Intesa San Paolo S.p.A. pari ad Euro 5 milioni. Tale finanziamento ha una durata di 6 anni con scadenza 30 giugno 2027 il cui tasso di interesse variabile è stato portato a fisso con contratto di IRS stipulato in data 20/07/2021 e pari a 1,32%;
- in data 29 luglio 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A. ha sottoscritto un contratto di finanziamento in Pool pari ad Euro 20 milioni con tre Istituti di Credito: CdP (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.), Finlombarda S.p.A. e Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale S.p.A.. Tale finanziamento ha una durata di 5 anni con scadenza 2 agosto 2026 e con tasso fisso annuo pari al 2,75% e con un periodo di pre-ammortamento di un anno.

#### 3.1 Effetti dell’acquisizione del 49% del capitale della Tesmec Saudi Arabia LLC

Come sopra descritto, in data 24 giugno 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A. ha acquisito il 49% del capitale sociale di Tesmec Saudi Arabia LLC a fronte di un prezzo pari ad Euro 2.019 migliaia, il residuo 51% è stato acquisito da un operatore locale terzo, la società SAS Machineries. L’operazione si pone lo scopo di presidiare direttamente l’area aumentando la presenza di Tesmec nel mercato mediorientale.

La partecipazione in Tesmec Saudi Arabia LLC si configura come una partecipazione di collegamento e pertanto viene valutata in bilancio secondo il metodo del patrimonio netto. Il differenziale emergente tra il patrimonio netto della collegata ed il prezzo di acquisizione ammonta ad Euro 2.462 migliaia ed è provvisoriamente allocato ad Avviamento che permane implicitamente iscritto nel valore della partecipazione. Gli eventuali aggiustamenti derivanti dal completamento della

purchase price allocation saranno ricompresi nel bilancio consolidato del Gruppo Tesmec non appena tale processo verrà completato entro 12 mesi dalla data di acquisizione, così come consentito dall'IFRS 3.

Di seguito è esposto il dettaglio delle attività e passività in capo a Tesmec Saudi Arabia, valutate al fair value:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<b>Valori dell'azienda acquisita</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	
Attività materiali	3.262
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.262</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	
Rimanenze	1.812
Crediti commerciali	1.228
Altre attività correnti	98
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	170
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.308</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.570</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	
Capitale sociale	45
Riserve / (deficit)	(950)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(905)</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	
Passività per benefici ai dipendenti	101
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>101</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	
Debiti verso banche e altri finanziatori	2.006
Debiti commerciali	5.368
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>7.374</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>6.570</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>6.570</b>

La differenza tra il corrispettivo complessivo dell'acquisizione ed il valore netto delle attività e passività acquisite valutate al fair value sulla base delle informazioni provvisorie disponibili alla data di acquisizione è stata rilevata come segue:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<b>Determinazione avviamento</b>
Corrispettivo complessivo dell'acquisizione	2.019
Patrimonio netto acquisito	(443)
<b>Avviamento</b>	<b>2.462</b>

Tale Avviamento permane iscritto nel valore della partecipazione in Tesmec Saudi Arabia, valutata nel bilancio secondo il metodo del patrimonio netto e sarà assoggettato a test di impairment ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

#### **4. Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi nove mesi del 2021**

Il bilancio consolidato di Tesmec è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* – di seguito "IFRS" o "Principi Contabili Internazionali") omologati dalla Commissione Europea, in vigore al 30 settembre 2021. Nel

seguinte prospetto si riportano i principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo a settembre 2021 con il confronto dello stesso periodo del 2020 e del 31 dicembre 2020.

SINTESI DEI RISULTATI		
30 settembre 2020	Principali dati economici (milioni di Euro)	30 settembre 2021
116,8	Ricavi Operativi	144,2
15,7	EBITDA	21,2
0,2	Risultato Operativo	4,8
(4,8)	Risultato Netto di Gruppo	2,0
909	Numero dipendenti	945
31 dicembre 2020	Principali dati patrimoniali/finanziari (milioni di Euro)	30 settembre 2021
173,8	Capitale Investito Netto	189,6
69,4	Patrimonio Netto	73,1
104,4	Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo	116,5
105,0	Indebitamento Finanziario Netto ESMA	116,9
36,9	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti di uso	12,0

#### 4.1 Indicatori alternativi di performance

Nella presente sezione sono illustrati alcuni Indicatori Alternativi di Performance, non previsti dagli IFRS (*non-GAAP measures*), e utilizzati dagli amministratori al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione del Gruppo. Gli Indicatori Alternativi di Performance sono costruiti esclusivamente a partire da dati contabili storici del Gruppo e sono determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 come da comunicazione CONSOB n. 92543 del 3 dicembre 2015.

Gli Indicatori Alternativi di Performance di seguito presentati non sono assoggettati a revisione contabile e che non devono essere interpretati come indicatori dell'andamento futuro del Gruppo:

- EBITDA: è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti ed è direttamente desumibile dal prospetto di conto economico consolidato.
- Capitale circolante netto: è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti, ad esclusione delle attività e passività finanziarie ed è direttamente desumibile dal prospetto di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.
- Capitale investito netto: è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine, al netto delle passività a lungo termine ed è direttamente desumibile dal prospetto di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.
- Indebitamento finanziario netto del Gruppo: rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo Tesmec. È determinato quale come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti, delle passività finanziarie non correnti (incluse le passività per diritto d'uso) e del valore equo degli strumenti finanziari di copertura.
- Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138: corrisponde all'indebitamento finanziario netto del Gruppo come sopra definito e include inoltre i debiti commerciali e altri debiti non correnti, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32- 382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021.

## 5. Gestione economica

### 5.1 Conto economico consolidato

I commenti forniti di seguito si riferiscono al raffronto dei dati economici consolidati al 30 settembre 2021 rispetto a quelli del 30 settembre 2020.

I principali dati reddituali per i primi nove mesi del 2021 e 2020 sono riportati nella tabella seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre			
	2021	% sui ricavi	2020	% sui ricavi
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>144.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>116.832</b>	<b>100,0%</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo	(58.116)	-40,3%	(49.816)	-42,6%
Costi per servizi	(26.412)	-18,3%	(20.992)	-18,0%
Costo del lavoro	(41.405)	-28,7%	(35.328)	-30,2%
Altri costi/ricavi operativi netti	(2.720)	-1,9%	495	0,4%
Ammortamenti	(16.335)	-11,3%	(15.518)	-13,3%
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	5.393	3,7%	4.175	3,6%
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	252	0,2%	319	0,3%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(139.343)</b>	<b>-96,6%</b>	<b>(116.665)</b>	<b>-99,9%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.841</b>	<b>3,4%</b>	<b>167</b>	<b>0,1%</b>
Oneri finanziari	(8.148)	-5,7%	(7.751)	-6,6%
Proventi finanziari	6.535	4,5%	1.125	1,0%
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	(6)	0,0%	18	0,0%
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>	<b>3.222</b>	<b>2,2%</b>	<b>(6.441)</b>	<b>-5,5%</b>
Imposte sul reddito	(1.167)	-0,8%	1.648	1,4%
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>	<b>2.055</b>	<b>1,4%</b>	<b>(4.793)</b>	<b>-4,1%</b>
Utile/(perdita) di terzi	15	0,0%	14	0,0%
<b>Utile/(perdita) di Gruppo</b>	<b>2.040</b>	<b>1,4%</b>	<b>(4.807)</b>	<b>-4,1%</b>

### Ricavi

I ricavi complessivi al 30 settembre 2021, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrano un incremento del 23,4%.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre				
	2021	% sui ricavi	2020	% sui ricavi	2021 vs 2020
Vendita di prodotti	91.569	63,51%	87.417	74,82%	4.152
Prestazione di servizi	38.970	27,03%	27.382	23,44%	11.588
Variazione dei lavori in corso	13.645	9,46%	2.033	1,74%	11.612
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>144.184</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.832</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.352</b>

Le prestazioni di servizi riguardano principalmente il settore trencher e sono rappresentate da attività di noleggio di macchinari svolte negli Stati Uniti, in Francia, in Africa del Nord ed Oceania.

## Ricavi per area geografica

Il fatturato del Gruppo risulta essere realizzato per il 75,2% all'estero ed in particolare in paesi extra UE. Di seguito l'analisi dei ricavi per area con il confronto dei primi nove mesi del 2021 e dei primi nove mesi del 2020 da cui si evidenzia la crescita del mercato BRIC e Others parzialmente bilanciata dalle decrescite del mercato nord e centro americano. Si sottolinea che la segmentazione per area geografica è determinata dal Paese in cui ha sede il soggetto acquirente, indipendentemente da quello in cui sono organizzate le attività di progetto/vendita.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre			
	2021	2020	2021 vs 2020	% variazione
Italia	35.726	21.769	13.957	64,1%
Europa	37.943	35.972	1.971	5,5%
Medio Oriente	11.507	5.520	5.987	108,5%
Africa	8.307	8.096	211	2,6%
Nord e Centro America	21.708	27.498	(5.790)	-21,1%
BRIC e Others	28.993	17.977	11.016	61,3%
<b>Totale ricavi</b>	<b>144.184</b>	<b>116.832</b>	<b>27.352</b>	<b>23,4%</b>

## Costi operativi al netto degli ammortamenti

I costi operativi al netto degli ammortamenti ammontano ad Euro 123.008 migliaia e si incrementano del 21,6% rispetto all'esercizio precedente in percentuale inferiore rispetto all'incremento dei ricavi.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre			
	2021	2020	2021 vs 2020	% variazione
Costi per materie prime e materiali di consumo	(58.116)	(49.816)	(8.300)	16,7%
Costi per servizi	(26.412)	(20.992)	(5.420)	25,8%
Costo del lavoro	(41.405)	(35.328)	(6.077)	17,2%
Altri costi/ricavi operativi netti	(2.720)	495	(3.215)	-649,5%
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	5.393	4.175	1.218	29,2%
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	252	319	(67)	-21,0%
<b>Costi operativi al netto degli ammortamenti</b>	<b>(123.008)</b>	<b>(101.147)</b>	<b>(21.861)</b>	<b>21,6%</b>

## EBITDA

A livello di marginalità si registra un margine operativo lordo di Euro 21.176 migliaia, in miglioramento rispetto a quanto registrato nei primi nove mesi del 2020 in cui era pari ad Euro 15.685 migliaia.

Di seguito si presenta una riesposizione dei dati economici volta a rappresentare l'andamento dell'indicatore di profittabilità operativa EBITDA:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre				
	2021	% sui ricavi	2020	% sui ricavi	2021 vs 2020
Risultato operativo	4.841	3,4%	167	0,1%	4.674
+ Ammortamenti	16.335	11,3%	15.518	13,3%	817
<b>EBITDA</b>	<b>21.176</b>	<b>14,7%</b>	<b>15.685</b>	<b>13,4%</b>	<b>5.491</b>

## Gestione finanziaria

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre			
	2021	2020	2021 vs 2020	% variazione
Proventi/Oneri Finanziari Netti	(3.576)	(3.690)	114	-3,09%
Utile/perdite su cambi nette	1.948	(2.777)	4.725	-170,15%
Adeguamento <i>fair value</i> strumenti finanziari su tassi	15	(159)	174	-109,43%
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	(6)	18	(24)	-133,33%
<b>Totale oneri/proventi finanziari netti</b>	<b>(1.619)</b>	<b>(6.608)</b>	<b>4.989</b>	<b>-75,5%</b>

La gestione finanziaria netta risulta migliorata rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per Euro 4.989 migliaia, segnaliamo le seguenti variazioni:

- miglioramento per Euro 4.725 migliaia derivante dal diverso andamento dei cambi nei due periodi di riferimento che ha portato nei primi nove mesi del 2021 a registrare utili netti per un totale di Euro 1.948 migliaia (realizzate per Euro -157 migliaia e non realizzate per Euro 2.105 migliaia) contro perdite nette di Euro 2.777 migliaia nei primi nove mesi del 2020;
- miglioramento dei proventi/oneri finanziari netti per Euro 114 migliaia derivante dalla riduzione degli altri oneri finanziari diversi per Euro 137 migliaia.

## 5.2 Conto Economico per settore

### Ricavi per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 30 settembre 2021 rispetto a quelli del 30 settembre 2020 suddivisi per i tre settori operativi.

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre				
	2021	% sui ricavi	2020	% sui ricavi	2021 vs 2020
Energy	36.495	25,3%	29.187	25,0%	7.308
Trencher	84.908	58,9%	66.217	56,7%	18.691
Ferroviano	22.781	15,8%	21.428	18,3%	1.353
<b>Totale Ricavi</b>	<b>144.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>116.832</b>	<b>100,0%</b>	<b>27.352</b>

Nei primi nove mesi del 2021 il Gruppo ha consolidato ricavi per Euro 144.184 migliaia con un incremento di Euro 27.352 migliaia (pari al 23,4%) rispetto al dato di Euro 116.832 migliaia registrato nello stesso periodo dell'anno precedente. Tale variazione, nonostante il permanere di una situazione di incertezza nel contesto globale dovuta alla pandemia, riporta sostanzialmente i ricavi ai livelli pre-COVID con una migliore marginalità dovuta alle azioni intraprese a partire dall'esercizio 2020 ed al processo di integrazione del Gruppo 4service.

In dettaglio, il fatturato del settore Trencher al 30 settembre 2021 ammonta a Euro 84.908 migliaia, in incremento del 28,2% rispetto al dato di Euro 66.217 migliaia di euro al 30 settembre 2020, seppur impattato dai ritardi dovuti alle criticità sulla supply chain ed alla performance negli USA dove il Gruppo non ha ancora colto appieno le opportunità del mercato e per il quale sono state intraprese conseguentemente nuove iniziative organizzative con la nomina di un nuovo Country Manager. La crescita è stata registrata soprattutto nel settore delle energie rinnovabili e telecom, con un incremento della quota di fatturato sostenibile.

Per quanto riguarda il settore Energy, i ricavi ammontano a Euro 36.495 migliaia, in incremento del 25,0% rispetto al dato di Euro 29.187 migliaia realizzato al 30 settembre 2020. In particolare, il segmento Energy-Automation ha conseguito ricavi per Euro 12.194 migliaia, rispetto ad Euro 8.297 migliaia al 30 settembre 2020. Anche in questo settore si segnala una ripresa trainata dalla crescita degli investimenti.

Il settore Ferroviano registra ricavi pari a Euro 22.781 migliaia, in lieve crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente in cui erano pari a Euro 21.428 migliaia. Tale settore è stato quello meno condizionato nell'esercizio

precedente dal periodo di lock down, tuttavia, i ricavi risentono del ritardo nella partenza di nuovi Progetti che impattano il breve periodo e non l'outlook di medio-lungo.

### EBITDA per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 30 settembre 2021 rispetto a quelli del 30 settembre 2020 suddivisi per i tre settori operativi:

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre				
	2021	% sui ricavi	2020	% sui ricavi	2021 vs 2020
Energy	6.624	18,2%	3.750	12,8%	2.874
Trencher	10.419	12,3%	8.888	13,4%	1.531
Ferroviario	4.133	18,1%	3.047	14,2%	1.086
<b>EBITDA</b>	<b>21.176</b>	<b>14,7%</b>	<b>15.685</b>	<b>13,4%</b>	<b>5.491</b>

Tale risultato è l'effetto combinato di andamenti diversi di tre settori:

- Energy: l'EBITDA passa da un valore di Euro 3.750 migliaia al 30 settembre 2020 ad un valore di Euro 6.624 migliaia al 30 settembre 2021, grazie alla positiva contribuzione del segmento Energy-Automation;
- Trencher: il miglioramento dell'indicatore dell'EBITDA da Euro 8.888 migliaia nei primi nove mesi del 2020 ad Euro 10.419 migliaia nel 2021, è attribuibile alla ripresa della piena operatività del settore come descritto nel paragrafo precedente e dal positivo contributo delle attività di service e noleggio, nonostante in termini percentuali il settore sconti una performance australiana inferiore alle attese a seguito del prolungato *lockdown*;
- Ferroviario: l'EBITDA passa da un valore di Euro 3.047 migliaia nei primi nove mesi del 2020 ad Euro 4.133 migliaia nel 2021, grazie ad un diverso mix produttivo.

## 6.Sintesi dei risultati patrimoniali al 30 settembre 2021

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali del Gruppo, al 30 settembre 2021 comparati con il 31 dicembre 2020. In particolare, si riporta lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale circolante netto	79.580	64.256
Immobilizzazioni	98.653	99.530
Altre attività e passività a lungo termine	11.390	10.032
<b>Capitale investito netto</b>	<b>189.623</b>	<b>173.818</b>
<b>FONTI</b>		
Indebitamento finanziario netto	116.535	104.370
Patrimonio netto	73.088	69.448
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>189.623</b>	<b>173.818</b>

### A) Capitale circolante

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Capitale Circolante Netto" al 30 settembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Crediti commerciali	63.362	60.415
Lavori in corso su ordinazione	16.283	11.216
Rimanenze	81.780	74.386
Debiti commerciali	(58.297)	(61.385)
Altre attività/(passività) correnti	(23.548)	(20.376)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>79.580</b>	<b>64.256</b>

Il Capitale circolante netto, pari ad Euro 79.580 migliaia, si incrementa di Euro 15.324 migliaia (pari al 23,8%) rispetto al 31 dicembre 2020. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Rimanenze" per Euro 7.394 migliaia (pari al 9,9%), che riflette sia un maggiore ricorso all'approvvigionamento indispensabile per far fronte al fatturato previsto nell'ultimo trimestre dell'anno che un aumento generalizzato dei prezzi delle materie prime e dei componenti.

### B) Immobilizzazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Immobilizzazioni" al 30 settembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività immateriali	23.091	22.487
Attività materiali	47.743	49.831
Diritti d'uso	21.181	22.825
Partecipazioni in imprese collegate	6.635	4.384
Altre partecipazioni	3	3
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>98.653</b>	<b>99.530</b>

Il totale delle *immobilizzazioni* registra un decremento netto di Euro 877 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020 riconducibile principalmente alla dismissione di alcuni macchinari *trencher* in flotta non più destinati all'attività di noleggio parzialmente compensati dall'incremento della voce "Partecipazioni in imprese collegate" per Euro 2.251 migliaia per effetto dell'acquisizione del 49% del capitale della società Tesmec Saudi Arabia LLC per Euro 2.462 migliaia.

### C) Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Indebitamento finanziario netto" al 30 settembre 2021 ed al 31 dicembre 2020:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	<i>di cui con parti correlate e gruppo</i>	Al 31 dicembre 2020	<i>di cui con parti correlate e gruppo</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(48.509)		(70.426)	
Attività finanziarie correnti	(17.398)	(6.132)	(13.777)	(3.691)
Passività finanziarie correnti	56.554	2.495	85.799	2.788
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	5.560		5.218	
Strumenti finanziari derivati quota corrente	-		1	
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(3.793)</b>	<b>(3.637)</b>	<b>6.815</b>	<b>(903)</b>
Passività finanziarie non correnti	103.754	3.263	80.530	3.263
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	16.419		16.855	
Strumenti finanziari derivati quota non corrente	155		170	
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	375		625	

<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>120.703</b>	<b>3.263</b>	<b>98.180</b>	<b>3.263</b>
<b>Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138</b>	<b>116.910</b>	<b>(374)</b>	<b>104.995</b>	<b>2.360</b>
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(375)		(625)	
<b>Indebitamento finanziario netto del Gruppo</b>	<b>116.535</b>	<b>(374)</b>	<b>104.370</b>	<b>2.360</b>

Nel corso dei primi nove mesi del 2021, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo si incrementa rispetto al valore registrato a fine anno 2020 di Euro 12.165 migliaia, a servizio dell'incremento del capitale circolante netto. L'indebitamento finanziario ante l'applicazione dell'IFRS 16, al 30 settembre 2021, è pari ad Euro 94.556 migliaia.

Si riporta di seguito il dettaglio delle variazioni:

- decremento dell'indebitamento finanziario corrente per Euro 10.608 migliaia per effetto di:
  - decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti per Euro 18.296 migliaia a seguito del rimborso del prestito obbligazionario "Tescmec S.p.A. 6% 2014-2021" per l'intero ammontare pari ad Euro 15 milioni;
  - decremento delle passività finanziarie correnti per Euro 29.245 migliaia principalmente per effetto della riesposizione tra le passività finanziarie non correnti delle quote che erano state classificate a breve a fine anno 2020 a causa del mancato rispetto di alcuni parametri finanziari;
- incremento dell'indebitamento finanziario non corrente per Euro 22.523 migliaia relativo a nuovi finanziamenti stipulati nel corso dei primi nove mesi e alla riclassifica nel lungo, in seguito all'effettivo ottenimento dei *waver*, delle quote classificate nel breve a fine anno 2020.

Si precisa che i contratti di finanziamento e i prestiti obbligazionari in essere prevedono contrattualmente il conteggio dei covenants finanziari sulla base di un indebitamento finanziario netto calcolato sui dati di bilancio consolidato al 31 dicembre e ante applicazione IFRS 16.

Non risulta rispettato l'unico covenant calcolato su base semestrale sul bilancio locale della controllata Tescmec USA Inc. nei confronti dell'Istituto di Credito Comerica; pertanto, si è provveduto a riclassificare a breve la quota residua a m/l termine per Euro 1.832 migliaia.

In merito ai recenti orientamenti ESMA 32-382-1138 che hanno richiesto l'indicazione all'interno dell'Indebitamento Finanziario netto dei debiti commerciali e altri debiti non correnti, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito ed eventuali altri prestiti infruttiferi, è stata inserito l'importo pari ad Euro 375 migliaia corrisponde al corrispettivo ancora da pagare per l'affitto del ramo d'azienda AMG iniziato nell'anno 2019.

In relazione allo strumento del *reverse factoring*, il Gruppo valuta per ciascun fornitore le condizioni di dilazione ottenute dalle controparti finanziarie su tali passività e, a seconda della sostanza delle passività stesse, procede a mantenerle iscritte come debiti commerciali o a riclassificarle come debiti finanziari. Tale valutazione è necessaria per comprendere la sostanza degli accordi di dilazione e comporta necessariamente una valutazione soggettiva circa gli elementi da considerare, al fine dell'esposizione o meno del corrispondente debito tra i debiti finanziari del Gruppo.

## 7. Gestione e tipologia dei rischi finanziari

Per la gestione dei rischi finanziari si rimanda al paragrafo "Politica di gestione del rischio finanziario" contenuto nelle Note Illustrative della Relazione Finanziaria Annuale dell'esercizio 2020, in cui vengono illustrate le politiche del Gruppo in merito alla gestione dei rischi finanziari.

## 8. Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti con parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998, del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per le informazioni rilevanti infragrupo e con parti correlate si rimanda al paragrafo "Rapporti con parti correlate" contenuto nelle Note Illustrative.

## 9. Dipendenti del Gruppo

Il numero dei dipendenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2021, comprensivo degli organici delle società consolidate integralmente, è pari a 945 unità contro le 909 unità dei primi nove mesi del 2020.

## 10. Altre informazioni

### Eventi successivi alla chiusura del periodo

Tra gli eventi successivi alla chiusura del periodo si segnala che:

- in data 22 ottobre 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A. ha reso noto che, rispetto alla *guidance* per l'esercizio 2021 comunicata al mercato da ultimo lo scorso 5 agosto relativa al fatturato consolidato atteso pari a circa Euro 220 milioni, il Gruppo prevede ad oggi un fatturato rivisto comunque superiore a Euro 200 milioni, ma inferiore rispetto alla precedente *guidance*. La variazione è da ricondurre alla performance del Gruppo nel mercato americano, rispetto al quale si conferma comunque un *outlook* positivo di crescita per il 2022. Proprio al fine di cogliere le crescenti opportunità nei settori di riferimento negli USA, Tesmec dallo scorso 4 ottobre 2021 ha nominato un nuovo Country Manager che ricoprirà anche il ruolo di CEO della controllata americana Tesmec USA Inc..

### Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione al rallentamento dell'operatività sul mercato americano Tesmec ha rivisto le stime di chiusura per l'esercizio 2021, confermando ricavi superiori a 200 milioni di euro, un EBITDA superiore al 15% ed un Indebitamento Finanziario Netto inferiore ai 110 milioni di euro.

La variazione dell'Outlook di fine anno è da ricollegare al gap generato sul mercato americano nei vari business di riferimento, in particolare il settore Trencher, per un ammontare di circa 20 milioni di euro, che ha portato a rettificare la precedente stima di 220 milioni di euro. In termini di marginalità il ritardo nei ricavi e la performance australiana inducono a rivedere la stima dell'EBITDA alle percentuali sopracitate rispetto alla precedente stima superiore al 16%. In termini di Indebitamento Finanziario Netto, Tesmec prevede di mitigare e far rientrare la variazione del capitale circolante, incrementato a causa di fattori esogeni legati all'andamento del mercato degli approvvigionamenti e dei noli. Tale riduzione impatterà positivamente sull'Indebitamento Finanziario Netto che si prevede in miglioramento, grazie anche agli incassi attesi nel settore Ferroviario, rispetto alla chiusura del 30 settembre 2021 attestandosi ad un valore inferiore ai 110 milioni di euro, ma non in linea alla precedente stima che prevedeva una riduzione rispetto alla chiusura 2020.

Il Gruppo, nonostante i ritardi in termini di ricavi e marginalità del corrente esercizio, conferma le sue linee guida di uscita del Piano 2020-2023. Tesmec, difatti, è attiva in settori che beneficeranno di nuovi investimenti e di politiche di sviluppo volte a rafforzare le infrastrutture fondamentali dei principali Paesi: il business del Gruppo è concentrato in settori strategici che presentano estrema vivacità e significative prospettive di crescita. Nel settore Trencher sono previsti ingenti investimenti per rafforzare le reti di telecomunicazione e digitalizzazione, oltre a un forte sviluppo nel settore mining. Il settore Ferroviario sta beneficiando di un importante incremento degli investimenti per ridurre la congestione della circolazione dei veicoli su gomma e per incrementare la mobilità sostenibile, oltre che per la manutenzione delle linee con l'obiettivo di garantire la sicurezza del trasporto ferroviario. Nel settore Energy si conferma al passaggio all'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili, con adeguamento delle reti elettriche alle nuove esigenze che ne derivano.

Gli effetti di tali investimenti, sia in termini di ripresa macroeconomica generale che di impatto sulle attività e volumi del Gruppo, saranno tanto più evidenti quanto più rapido risulterà il processo di definizione e assegnazione, da parte delle autorità governative, degli interventi legati al c.d. Recovery Fund reso disponibile dalle istituzioni dell'Unione Europea.

La priorità del Gruppo rimane la riduzione dell'Indebitamento, portandolo ai livelli definiti dal Piano. Eventuali investimenti dovranno essere compatibili a questo obiettivo.



## **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

---

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30 settembre 2021	31 dicembre 2020
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Attività immateriali	23.091	22.487
Attività materiali	47.743	49.831
Diritti d'uso	21.181	22.825
Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	6.635	4.384
Altre partecipazioni	3	3
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	4.812	5.196
Strumenti finanziari derivati	1	1
Crediti per imposte anticipate	17.042	16.446
Crediti commerciali non correnti	2.551	1.302
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>123.059</b>	<b>122.475</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Lavori in corso su ordinazione	16.283	11.216
Rimanenze	81.780	74.386
Crediti commerciali	63.362	60.415
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>7.085</i>	<i>1.590</i>
Crediti tributari	1.492	1.444
Altri titoli disponibili per la vendita	1	1
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	17.397	13.776
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>6.132</i>	<i>3.691</i>
Altre attività correnti	10.587	8.810
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.509	70.426
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>239.411</b>	<b>240.474</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>362.470</b>	<b>362.949</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		
Capitale sociale	15.702	15.702
Riserve / (deficit)	55.268	60.513
Utile netto / (perdita) di gruppo	2.040	(6.828)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>73.010</b>	<b>69.387</b>
Capitale e riserve / (deficit) di terzi	63	44
Utile netto / (perdita) di pertinenza di terzi	15	17
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>78</b>	<b>61</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>73.088</b>	<b>69.448</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Finanziamenti a medio-lungo termine	98.791	74.336
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>3.263</i>	<i>3.263</i>
Prestito obbligazionario	4.963	6.194
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	16.419	16.855
Strumenti finanziari derivati	155	170
Passività per benefici ai dipendenti	4.570	4.660
Imposte differite passive	8.071	7.628
Altre passività a lungo termine	375	625

<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>133.344</b>	<b>110.468</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	54.094	68.362
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>2.495</i>	<i>2.788</i>
Prestito obbligazionario	2.460	17.437
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	5.560	5.218
Strumenti finanziari derivati	-	1
Debiti commerciali	58.297	61.385
<i>di cui con parti correlate:</i>	<i>1.684</i>	<i>1.465</i>
Acconti da clienti	9.238	3.185
Debiti tributari	1.292	626
Fondi per rischi ed oneri	3.248	2.968
Altre passività correnti	21.849	23.851
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>156.038</b>	<b>183.033</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>289.382</b>	<b>293.501</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>362.470</b>	<b>362.949</b>

## Conto economico consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>144.184</b>	<b>116.832</b>
<i>di cui con parti correlate:</i>	9.739	5.894
Costi per materie prime e materiali di consumo	(58.116)	(49.816)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(56)	(12)
Costi per servizi	(26.412)	(20.992)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(26.412)	(52)
Costo del lavoro	(41.405)	(35.328)
Altri costi/ricavi operativi netti	(2.720)	495
<i>di cui con parti correlate:</i>	139	(530)
Ammortamenti	(16.335)	(15.518)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	5.393	4.175
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Venture operative con il metodo del patrimonio netto	252	319
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(139.343)</b>	<b>(116.665)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.841</b>	<b>167</b>
Oneri finanziari	(8.148)	(7.751)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(40)	(371)
Proventi finanziari	6.535	1.125
<i>di cui con parti correlate:</i>	60	72
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	(6)	18
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>3.222</b>	<b>(6.441)</b>
Imposte sul reddito	(1.167)	1.648
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.055</b>	<b>(4.793)</b>
<b>Utile / (perdita) di terzi</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>Utile / (perdita) di Gruppo</b>	<b>2.040</b>	<b>(4.807)</b>
<b>Utile / (perdita) per azione base e diluito</b>	<b>0,0034</b>	<b>(0,045)</b>

## Conto economico complessivo consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>2.055</b>	<b>(4.793)</b>
<b><i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i></b>		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utili/(perdita) d'esercizio:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	1.719	(2.172)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utili/(perdita) d'esercizio:</i>		
(Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	171	-
Imposte sul reddito	(42)	-
	129	-
<b>Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>1.848</b>	<b>(2.172)</b>
<b>Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte</b>	<b>3.903</b>	<b>(6.965)</b>
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della capogruppo	3.886	(4.856)
Azionisti di minoranza	17	4

## Rendiconto finanziario consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		
Utile/(Perdita) del periodo	2.055	(4.793)
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	16.335	15.518
Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	67	-
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri / fondo obsolescenza magazzino / fondo svalutazione crediti	938	1.396
Pagamenti per benefici ai dipendenti	(157)	124
Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(161)	(410)
Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(123)	(1.810)
Variazione di fair value strumenti finanziari	(16)	159
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	390	7.433
<i>di cui con parti correlate:</i>	(5.495)	2.663
Rimanenze	(11.406)	(10.679)
Debiti commerciali	(3.198)	(2.108)
<i>di cui con parti correlate:</i>	219	(916)
Altre attività e passività correnti	(3.421)	(3.744)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>1.303</b>	<b>1.086</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività materiali	(10.865)	(4.627)
Investimenti in attività immateriali	(6.968)	(7.760)
Investimenti in Diritti d'uso	(3.484)	(2.925)
(Investimenti) / Dismissioni di attività finanziarie	(2.407)	(2.440)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(2.441)	151
Variazione perimetro di consolidamento	(2.462)	(23.590)
Vendita di attività materiali, immateriali e diritti d'uso	9.342	8.703
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(16.844)</b>	<b>(32.639)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	27.530	58.535
<i>di cui con parti correlate:</i>	-	4.263
Iscrizione passività finanziarie da diritti d'uso	4.933	8.049
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(26.735)	(5.022)
Rimborso di Passività finanziarie da diritti d'uso	(5.029)	(4.467)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(7.145)	(3.579)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(293)	5.987
Aumento di capitale a pagamento	-	9.400
Altre variazioni	(132)	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI</b>	<b>(6.578)</b>	<b>62.916</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(22.119)</b>	<b>31.363</b>
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)	202	(412)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)	70.426	17.935
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)</b>	<b>48.509</b>	<b>48.886</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi pagati	3.254	3.913
Imposte sul reddito pagate	971	1.093

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 e 2020

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Azioni Proprie	Riserva da conversione	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
<b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>	<b>15.702</b>	<b>2.141</b>	<b>39.215</b>	<b>(2.341)</b>	<b>1.809</b>	<b>19.689</b>	<b>(6.828)</b>	<b>69.387</b>	<b>61</b>	<b>69.448</b>
Conto economico complessivo	-	-	-	-	1.717	129	2.040	3.886	17	3.903
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(263)	-	(263)	-	(263)
Destinazione utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	(6.828)	6.828	-	-	-
<b>Saldo al 30 settembre 2021</b>	<b>15.702</b>	<b>2.141</b>	<b>39.215</b>	<b>(2.341)</b>	<b>3.526</b>	<b>12.727</b>	<b>2.040</b>	<b>73.010</b>	<b>78</b>	<b>73.088</b>

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Azioni Proprie	Riserva da conversione	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	<b>10.708</b>	<b>2.141</b>	<b>10.915</b>	<b>(2.341)</b>	<b>5.028</b>	<b>16.684</b>	<b>2.967</b>	<b>46.102</b>	<b>50</b>	<b>46.152</b>
Conto economico complessivo	-	-	-	-	(2.162)	-	(4.807)	(6.969)	4	(6.965)
Futuro aumento di capitale	-	-	-	-	-	9.400	-	9.400	-	9.400
Destinazione utile dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.967	(2.967)	-	-	-
<b>Saldo al 30 settembre 2020</b>	<b>10.708</b>	<b>2.141</b>	<b>10.915</b>	<b>(2.341)</b>	<b>2.866</b>	<b>29.051</b>	<b>(4.807)</b>	<b>48.533</b>	<b>54</b>	<b>48.587</b>

## Note esplicative

### Principi contabili e criteri di redazione adottati nella preparazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021

#### 1. Informazioni societarie

La capogruppo Tesmec S.p.A. (di seguito “Capogruppo” o “Tescmec”) è un ente giuridico organizzato secondo l’ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Tesmec sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano – MTA – Segmento STAR a partire dal 1° luglio 2010. La sede legale del Gruppo Tesmec (di seguito “Gruppo” o “Gruppo Tesmec”) è a Milano in Piazza S. Ambrogio n. 16.

#### 2. Criteri di redazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 è stato redatto in forma abbreviata. Il resoconto intermedio di gestione consolidato, non esponendo tutta l’informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale, né di un bilancio intermedio ai sensi del principio IAS 34, deve essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

I principi contabili adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 coincidono con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, predisposto in conformità agli IFRS, al quale si fa rinvio per un’esposizione completa. Si precisa che, i principi contabili e le interpretazioni omologati dalla Commissione europea ed entrati in vigore, per la prima volta, il 1° gennaio 2021 non hanno particolare rilevanza per il Gruppo. Il Gruppo, inoltre, non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle movimentazioni di patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato. Nella presentazione di tali prospetti sono riportati, quali dati comparativi, i dati al 31 dicembre 2020 per la situazione patrimoniale-finanziaria e i dati del terzo trimestre 2020 per il conto economico consolidato, per il conto economico complessivo consolidato, per le movimentazioni di patrimonio netto e per il rendiconto finanziario.

In particolare, si segnala che lo schema della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle movimentazioni di patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato abbreviato adotta l’Euro come valuta di presentazione. I saldi di bilancio e delle note al bilancio sono espressi in migliaia di Euro, salvo quando specificatamente indicato.

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Tesmec per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 5 novembre 2021.

#### Conversione dei bilanci in moneta diversa dall’Euro e delle poste in valuta estera

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei bilanci espressi in valuta estera delle società controllate (valuta per 1 Euro) sono riportati nella seguente tabella:

	Cambi medi per il		Cambi di fine periodo	
	periodo chiuso al 30 settembre		al 30 settembre	
	2021	2020	2021	2020
Dollaro USA	1,196	1,125	1,158	1,171

Rublo Russo	88,534	79,960	84,339	91,776
Rand	17,423	18,809	17,563	19,709
Renminbi	7,738	7,866	7,485	7,972
Riyal Qatar	4,354	4,095	4,215	4,262
Dinaro Algerino	160,224	141,524	158,747	151,305
Dinaro Tunisino	3,295	3,179	3,267	3,237
Dollaro Australiano	1,577	1,663	1,610	1,644
Dollaro Neozelandese	1,682	1,762	1,686	1,780
Riyal Saudita	4,486	4,219	4,342	4,391
Franco CFA	655,957	655,957	655,957	655,957
Franco GNF	11.802,972	10.671,76	11.237,184	11.404,46

### 3. Criteri e area di consolidamento

Al 30 settembre 2021 l'area di consolidamento risulta così variata rispetto al 31 dicembre 2020:

- in data 24 giugno 2021 la capogruppo Tesmec S.p.A., ha acquistato il 49% del capitale sociale della società Tesmec Saudi Arabia, società operante nel business di noleggio dei trencher, per un corrispettivo pari ad Euro 2.019 migliaia. Gli effetti dell'acquisizione sono stati descritti nel precedente paragrafo 4.1 *Effetti dell'acquisizione del 49% del capitale della Tesmec Saudi Arabia LLC* descritto nella relazione sulla gestione;
- in data 3 settembre 2021 la controllata East Trenchers S.r.l. ha acquistato il 36,91% del capitale sociale del consorzio Innova 70 Consorzio Stabile con sede a Milano;
- in data 14 ottobre 2021 è stata costituita la società Tesmec Maroc SARL controllata al 100% da Groupe Marais SAS. La società ha sede a Casablanca (Marocco) e sarà attiva nel business della commercializzazione e del noleggio per il settore trencher.

### 4. Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio di gestione consolidato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2021. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche si applicano per la prima volta nel 2021, ma non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

#### Interest Rate Benchmark Reform – Fase 2: Modifiche agli IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ed IFRS 16

Le modifiche includono il temporaneo alleggerimento dei requisiti con riferimento agli effetti sui bilanci nel momento in cui il tasso di interesse offerto sul mercato interbancario (IBOR) viene sostituito da un tasso alternativo sostanzialmente privo di rischio (Risk Free Rate- RFR):

Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

- Un espediente pratico che consente di considerare i cambiamenti contrattuali, od i cambiamenti nei flussi di cassa che sono direttamente richiesti dalla riforma, di essere trattati come variazioni di un tasso di interesse variabile, equivalente ad un movimento di un tasso di interesse nel mercato;
- Permettere che i cambiamenti richiesti dalla riforma IBOR siano fatti nell'ambito della designazione di copertura e documentazione di copertura senza che la relazione di copertura debba essere discontinuata;
- Fornisce temporaneo sollievo alle entità nel dover rispettare i requisiti di identificazione separata quando un RFR viene designato come copertura di una componente di rischio.

Queste modifiche non hanno impatto sul bilancio intermedio del Gruppo. Il Gruppo intende usare tali espedienti pratici nei periodi futuri in cui gli stessi saranno applicabili.

### Modifica criteri di ammortamento

A partire dal 1° gennaio 2021 il Gruppo ha adottato un nuovo metodo di determinazione dell'ammortamento di macchinari trencher in flotta. Sulla base di analisi tecniche svolte da ingegneri della società, e confermate da un parere esterno, si è individuato un periodo di 8 anni quale migliore rappresentazione della vita utile media di tali macchinari, pertanto, è in vigore la nuova percentuale di ammortamento del 12,5% su base annua. Tale nuovo metodo rappresenta variazione di stima e pertanto è applicato prospetticamente.

## 5. Informativa di settore

Ai fini gestionali, il Gruppo Tesmec è organizzato in unità strategiche di affari identificati in base alla natura dei prodotti e servizi forniti, e presenta tre settori operativi ai fini dell'informativa illustrati di seguito:

### Settore Energy

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

### Settore Trencher

- macchine trencher cingolate per lo scavo a sezione obbligata ad alta efficienza destinate alla realizzazione d'infrastrutture per il trasporto dati, materie prime e prodotti sia gassosi che liquidi in vari settori: energia, agricoltura, chimica e pubblica utilità;
- macchine trencher cingolate per lavori in miniere di superficie e opere di sbancamento (Rock Hawg);
- noleggio delle stesse macchine trencher;
- servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente;
- macchine da cantiere multifunzionali (Gallmac);
- all'interno di questo settore vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica che costituiscono l'attività principale del Gruppo Marais.

### Settore Ferroviario

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

Nessun settore operativo è stato aggregato al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa indicati.

	Al 30 settembre							
	2021				2020			
	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato
<i>(In migliaia di Euro)</i>								
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.495	84.908	22.781	144.184	29.187	66.217	21.428	116.832
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(29.871)	(74.489)	(18.648)	(123.008)	(25.437)	(57.329)	(18.381)	(101.147)
<b>EBITDA</b>	<b>6.624</b>	<b>10.419</b>	<b>4.133</b>	<b>21.176</b>	<b>3.750</b>	<b>8.888</b>	<b>3.047</b>	<b>15.685</b>
Ammortamenti	(4.162)	(9.374)	(2.799)	(16.335)	(4.275)	(8.731)	(2.512)	(15.518)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(34.033)</b>	<b>(83.863)</b>	<b>(21.447)</b>	<b>(139.343)</b>	<b>(29.712)</b>	<b>(66.060)</b>	<b>(20.893)</b>	<b>(116.665)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.462</b>	<b>1.045</b>	<b>1.334</b>	<b>4.841</b>	<b>(525)</b>	<b>157</b>	<b>535</b>	<b>167</b>
Proventi/(oneri) finanziari netti				(1.619)				(6.608)
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>				<b>3.222</b>				<b>(6.441)</b>
Imposte sul reddito				(1.167)				1.648
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>				<b>2.055</b>				<b>(4.793)</b>
Utile / (perdita) di terzi				15				14
<b>Utile / (perdita) di Gruppo</b>				<b>2.040</b>				<b>(4.807)</b>

Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dalle unità di business allo scopo di prendere decisioni in merito alle risorse, all'allocazione e alla verifica del rendimento. Il rendimento dei settori è valutato sulla base del risultato operativo.

La gestione finanziaria del Gruppo (inclusi costi e ricavi su finanziamenti) e le imposte sul reddito sono gestiti a livello di Gruppo e non sono allocati ai settori operativi.

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021 ed al 31 dicembre 2020 per settori operativi:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021					Al 31 dicembre 2020				
	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato
Attività immateriali	10.516	5.874	6.701	-	23.091	9.748	5.287	7.452	-	22.487
Attività materiali	2.997	36.650	8.096	-	47.743	2.756	39.474	7.601	-	49.831
Diritti d'uso	875	19.719	587	-	21.181	760	21.351	714	-	22.825
Attività finanziarie	3.363	3.399	1.926	2.763	11.451	3.523	965	1.925	3.171	9.584
Altre attività non correnti	1.777	6.904	305	10.607	19.593	1.736	7.197	841	7.974	17.748
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>19.528</b>	<b>72.546</b>	<b>17.615</b>	<b>13.370</b>	<b>123.059</b>	<b>18.523</b>	<b>74.274</b>	<b>18.533</b>	<b>11.145</b>	<b>122.475</b>
Lavori in corso su ordinazione	1.403	-	14.880	-	16.283	-	-	11.216	-	11.216
Rimanenze	19.560	56.307	5.913	-	81.780	18.316	50.030	6.040	-	74.386
Crediti commerciali	9.643	42.448	11.271	-	63.362	9.330	38.400	12.685	-	60.415
Altre attività correnti	2.576	5.896	6.307	14.698	29.477	1.825	5.052	6.164	10.990	24.031
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.990	7.715	8.178	28.626	48.509	3.565	7.145	7.721	51.995	70.426
<b>Totale attività correnti</b>	<b>37.172</b>	<b>112.366</b>	<b>46.549</b>	<b>43.324</b>	<b>239.411</b>	<b>33.036</b>	<b>100.627</b>	<b>43.826</b>	<b>62.985</b>	<b>240.474</b>
<b>Totale attività</b>	<b>56.700</b>	<b>184.912</b>	<b>64.164</b>	<b>56.694</b>	<b>362.470</b>	<b>51.559</b>	<b>174.901</b>	<b>62.359</b>	<b>74.130</b>	<b>362.949</b>
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	-	-	-	<b>73.010</b>	<b>73.010</b>	-	-	-	<b>69.387</b>	<b>69.387</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	-	-	-	<b>78</b>	<b>78</b>	-	-	-	<b>61</b>	<b>61</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.251</b>	<b>18.591</b>	<b>9.337</b>	<b>102.165</b>	<b>133.344</b>	<b>1.760</b>	<b>17.725</b>	<b>8.468</b>	<b>82.515</b>	<b>110.468</b>
Passività finanziarie correnti	2.376	3.728	8.772	41.678	56.554	3.788	6.255	9.616	66.141	85.800
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	282	2.802	80	2.396	5.560	242	2.129	83	2.764	5.218
Debiti commerciali	9.695	40.427	8.113	62	58.297	19.124	29.666	12.595	-	61.385
Altre passività correnti	2.956	9.044	11.023	12.604	35.627	1.590	7.812	13.358	7.870	30.630
<b>Totale passività correnti</b>	<b>15.309</b>	<b>56.001</b>	<b>27.988</b>	<b>56.740</b>	<b>156.038</b>	<b>24.744</b>	<b>45.862</b>	<b>35.652</b>	<b>76.775</b>	<b>183.033</b>
<b>Totale passività</b>	<b>18.560</b>	<b>74.592</b>	<b>37.325</b>	<b>158.905</b>	<b>289.382</b>	<b>26.504</b>	<b>63.587</b>	<b>44.120</b>	<b>159.290</b>	<b>293.501</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>18.560</b>	<b>74.592</b>	<b>37.325</b>	<b>231.993</b>	<b>362.470</b>	<b>26.504</b>	<b>63.587</b>	<b>44.120</b>	<b>228.738</b>	<b>362.949</b>

## 20. Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 settembre 2021					Semestre chiuso al 30 settembre 2020				
	Ricavi	Costi per materie	Costi per servizi	Altri costi/ricavi operativi netti	Proventi e Oneri finanz.	Ricavi	Costi per materie	Costi per servizi	Altri costi/ricavi operativi netti	Proventi e Oneri finanz.
<b>Società collegate:</b>										
Locavert S.A.	140	-	-	-	-	(237)	-	-	-	-
<b>Sub totale</b>	<b>140</b>	-	-	-	-	<b>(237)</b>	-	-	-	-
<b>Joint Venture:</b>										
Condux Tesmec Inc.	6.088	-	-	114	9	5.188	-	(2)	132	10

Tesmec Saudi Arabia	1.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesmec Peninsula	263	(55)	-	-	39	92	-	-	-	38
<b>Sub totale</b>	<b>7.851</b>	<b>(55)</b>	-	<b>114</b>	<b>48</b>	<b>5.280</b>	-	<b>(2)</b>	<b>132</b>	<b>48</b>
<b>Parti Correlate:</b>										
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(2)	(3)
TTC S.r.l.	-	-	(23)	-	-	-	-	(51)	-	-
Ceresio Tours S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-
Dream Immobiliare S.r.l.	-	-	-	(12)	(4)	-	-	-	-	(272)
FI.IND	-	-	-	29	-	-	-	-	52	(8)
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	1.610	(1)	(1)	9	(3)	851	(12)	4	(712)	-
ICS Tech. S.r.l.	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMATEL	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Triskell Conseil Partner	-	-	(169)	-	-	-	-	-	-	-
RX S.r.l.	-	-	-	-	(21)	-	-	-	-	(64)
<b>Sub totale</b>	<b>1.748</b>	<b>(1)</b>	<b>(193)</b>	<b>25</b>	<b>(28)</b>	<b>851</b>	<b>(12)</b>	<b>(50)</b>	<b>(662)</b>	<b>(347)</b>
<b>Totale</b>	<b>9.739</b>	<b>(56)</b>	<b>(193)</b>	<b>139</b>	<b>20</b>	<b>5.894</b>	<b>(12)</b>	<b>(52)</b>	<b>(530)</b>	<b>(299)</b>

	30 settembre 2021					31 dicembre 2020				
	Credit comm.li	Credit finanz. correnti	Debiti finanz. non correnti	Debiti finanz. correnti	Debiti comm.li	Credit comm.li	Credit finanz. correnti	Debiti finanz. non correnti	Debiti finanz. correnti	Debiti comm.li
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
<b>Società collegate:</b>										
Locavert S.A.	95	-	-	-	-	27	-	-	-	-
R&E Contracting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub totale</b>	<b>95</b>	-	-	-	-	<b>27</b>	-	-	-	-
<b>Joint Venture:</b>										
Condux Tesmec Inc.	3.985	1.202	-	-	-	1.345	933	-	-	25
Tesmec Peninsula	17	1.999	-	1.013	59	12	1.887	-	1.214	-
Tesmec Saudi Arabia	2.227	2.059	-	-	-	-	-	-	-	-
Marais Lucas	-	794	-	-	-	-	794	-	-	-
<b>Sub totale</b>	<b>6.229</b>	<b>6.054</b>	-	<b>1.013</b>	<b>59</b>	<b>1.357</b>	<b>3.614</b>	-	<b>1.214</b>	<b>25</b>
<b>Parti Correlate:</b>										
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	-	35	-	-	-	-	22
Dream Immobiliare S.r.l.	-	78	-	-	1.400	-	77	-	-	1.240
Fi.ind.	29	-	-	-	-	25	-	-	-	11
TTC S.r.l.	-	-	-	-	16	-	-	-	-	16
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	593	-	3.050	43	2	181	-	3.050	43	59
ICS Tech. S.r.l.	133	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMATEL	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Triskell Conseil Partner	-	-	-	-	56	-	-	-	-	-
RX S.r.l.	-	-	213	1.439	116	-	-	213	1.531	92
<b>Sub totale</b>	<b>761</b>	<b>78</b>	<b>3.263</b>	<b>1.482</b>	<b>1.625</b>	<b>206</b>	<b>77</b>	<b>3.263</b>	<b>1.574</b>	<b>1.440</b>
<b>Totale</b>	<b>7.085</b>	<b>6.132</b>	<b>3.263</b>	<b>2.495</b>	<b>1.684</b>	<b>1.590</b>	<b>3.691</b>	<b>3.263</b>	<b>2.788</b>	<b>1.465</b>

## Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Ambrogio Caccia Dominioni e Marco Paredi in qualità, rispettivamente, di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tesmec S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Resoconto intermedio di gestione consolidato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze per i tre mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Grassobbio, 5 novembre 2021

Dott. Ambrogio Caccia Dominioni

Amministratore Delegato

Dott. Marco Paredi

Dirigente Preposto alla  
redazione dei documenti  
contabili societari





**ATTRACTIVE TECHNOLOGIES**

Tesmec S.p.A.

**Sede Legale**

Piazza S. Ambrogio, 16  
20123 Milano

Capitale Sociale Euro 15.702.162 i.v.

P.IVA IT10227100152

Registro Imprese Milano 314026

[www.tesmec.com](http://www.tesmec.com)