

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2024

TESMEC
draw the way forward



Investor Relator

Fjorela Puce

Tel: +39.035.4232840 - Fax: +39.035.3844606

e-mail: ir@tesmec.com

Tesmec S.p.A.

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

Capitale sociale al 31 marzo 2024, euro 15.702.162 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano n° 314026

Codice fiscale e Partita Iva 10227100152

Sito Internet: www.tesmec.com

Centralino: +39.035.4232911

INDICE

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI	7
LA STRUTTURA DEL GRUPPO.....	9
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO.....	11
1 Il Gruppo Tesmec	12
2 Contesto di riferimento.....	12
3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo	15
4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2024	15
5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2023	16
6 Gestione e tipologia dei rischi finanziari	22
7 Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti con parti correlate	23
8 Dipendenti del Gruppo	23
9 Altre informazioni	23
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	25
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria	
consolidata al 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023	26
Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023.....	28
Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023	29
Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023	30
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	
per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023.....	31
Note esplicative	32
Attestazione ai sensi dell’art. 154-bis del D.Lgs. 58/98.....	36

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024)

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 (*)
	Antongiulio Marti
	Nicola Iorio

(*) Consiglieri indipendenti

Collegio Sindacale

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024)

Presidente	Simone Cavalli
Sindaci effettivi	Attilio Massimo Franco Marcozzi
	Laura Braga
Sindaci supplenti	Alice Galimberti
	Maurizio Parni

Membri del Comitato per il Comitato Controllo Rischi, Sostenibilità e Operazioni con parti correlate

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024)

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 2024)

Presidente	Emanuela Teresa Basso Petrino
Membri	Antongiulio Marti
	Simone Andrea Crolla

Lead Independent Director

Paola Durante

Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Ambrogio Caccia Dominioni

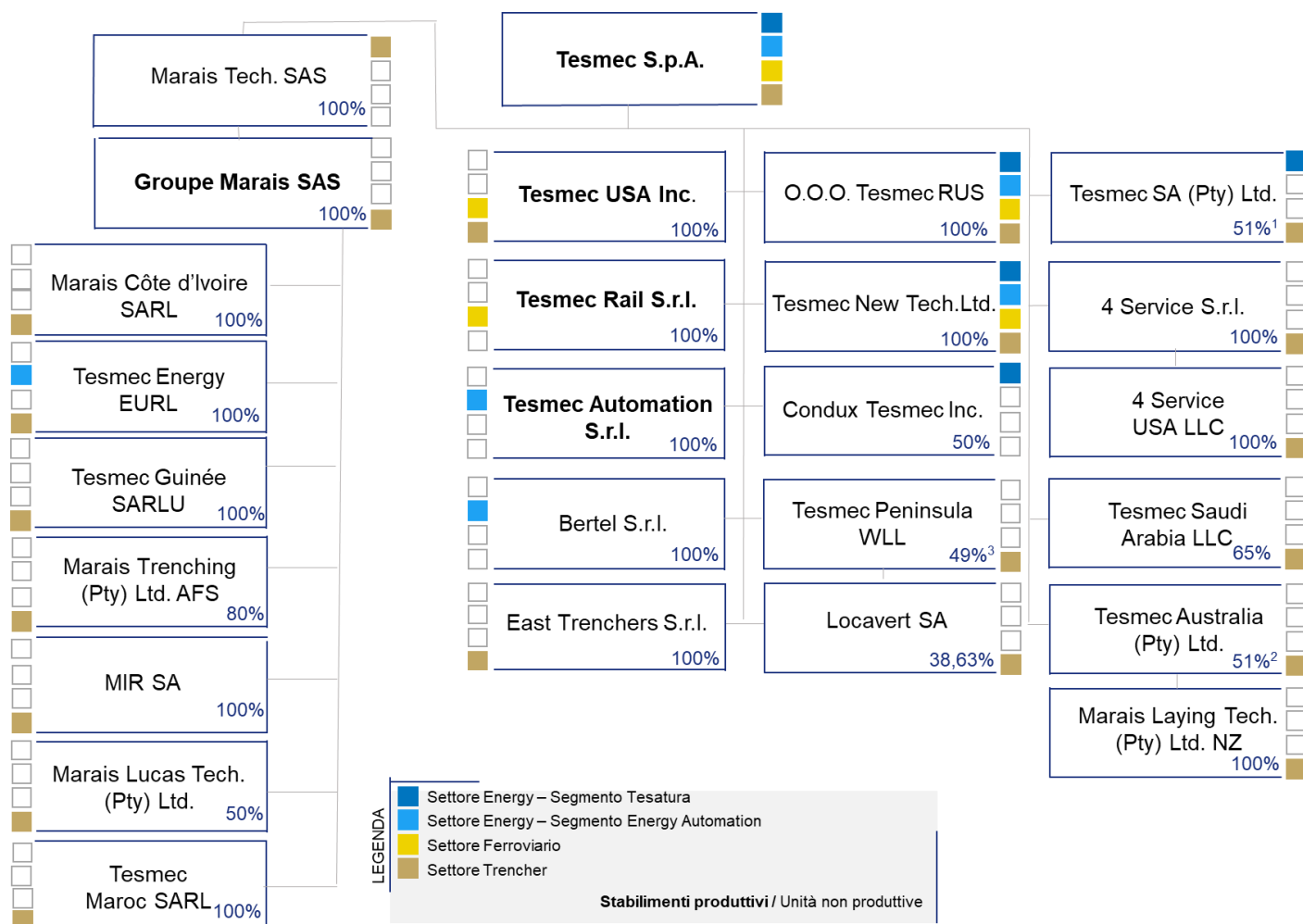
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Ruggero Gambini

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

LA STRUTTURA DEL GRUPPO



- (1) 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 in Tesmec SA 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 in Tesmec Australia (Pty) Ltd. viene consolidata al 100%.
- (3) Il restante 51% è detenuto da Fusion Middle East Services WLL. In virtù del controllo de facto ai fini contabili la partecipazione in Tesmec Peninsula WLL viene consolidata al 99%.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

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

1 Il Gruppo Tesmec

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 1.000 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (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:

1.1 Settore Energy

- Macchine e sistemi integrati per la tesatura 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 media e alta tensione (soluzioni per reti intelligenti).

1.2 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.
- All’interno del settore Trencher vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica.

1.3 Settore Ferroviario

- Mezzi d’opera e soluzioni integrate per l’installazione, il rinnovo e la manutenzione della catenaria ferroviaria.
- Veicoli e sistemi per la diagnostica dell’infrastruttura ferroviaria.

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 Contesto di riferimento

2.1 Tesmec Group al 31 marzo 2024

A. Risultati primo trimestre 2024

Nel primo trimestre 2024 Tesmec ha registrato un incremento dei Ricavi del 3,2%, associato a un importante recupero di redditività, con l’EBITDA in crescita del 20,5%, principalmente grazie a un miglior mix di vendita, mentre i primi effetti delle iniziative di efficientamento avviate tra la fine del 2023 e i primi due mesi del nuovo anno sono attesi manifestare

il proprio contributo tra il secondo e il terzo trimestre dell'esercizio. Al contempo, i livelli di inventario si sono mantenuti elevati per acquisti di periodo a fronte delle attese di fatturato dei prossimi mesi di poco inferiori ai consumi del trimestre: ciò, congiuntamente all'aumento dei crediti commerciali a fine marzo e allo stanziamento di maggiori poste IFRS16 legate a nuovi affitti, ha fatto sì che i suddetti recuperi di redditività non si siano ancora tradotti, nel primo trimestre, in un free cash flow positivo, con la PFN che al 31 marzo 2024 è risultata in incremento rispetto al dato del 31 dicembre scorso. Peraltro, Tesmec conferma di avere come obiettivo primario il miglioramento della propria posizione debitoria netta a fine anno, principalmente attraverso un importante riassorbimento del capitale circolante.

Più in particolare, i Ricavi consolidati del primo trimestre 2024 hanno raggiunto i 59,3 milioni di Euro, in crescita come detto del 3,2% rispetto al pari periodo del 2023, mentre l'EBITDA consolidato si è attestato sul livello di 9,0 milioni, in crescita del 20,5% rispetto al primo trimestre 2023. Al contempo, l'EBITDA margin consolidato è passato dal 13,0% al 15,2%, con un recupero di oltre 2 punti percentuali reso possibile da un miglior mix dei Ricavi, specialmente nei comparti Energy e, in misura minore, Trencher. A tal riguardo, si evidenzia che a partire dal secondo e terzo trimestre il Gruppo si attende benefici in termini di ulteriori recuperi di efficienza grazie a specifiche iniziative avviate a livello di assetto operativo / industriale tra la fine del 2023 e il primo trimestre dell'anno in corso, rappresentate da:

- il trasferimento dello stabilimento di Endine e la concentrazione delle attività di produzione di prodotti Tesatura presso lo stabilimento di Grassobbio, che è divenuto l'*hub* mondiale per tale comparto;
- l'avvio di un programma di cassa integrazione presso lo stabilimento di Sirone, dedicato alle lavorazioni di meccanica di precisione;
- il contenimento delle spese fisse operative e azioni di *corporate governance* presso le società estere del Gruppo in USA e Australia che, oltre all'obiettivo di una più efficace gestione locale delle attività di sviluppo commerciale del Gruppo, comporteranno anche una riduzione del costo del personale direttivo.

Con riferimento ai Ricavi delle singole Business Unit, nel primo trimestre 2024:

- i Ricavi della divisione Energy sono cresciuti del 26,3% rispetto al pari periodo 2023, trainati da una domanda mantenutasi robusta e dal successo commerciale dei prodotti e delle soluzioni tecnologiche sviluppati dal Gruppo Tesmec, specialmente nel segmento Energy Automation; nel comparto Energy, inoltre, Tesmec continua ad avere un importante *backlog*, pari al 31 marzo a circa 117 milioni, dei quali circa 97 milioni relativi al segmento Energy Automation (con *duration* pluriennale, a conferma delle attese di ulteriore crescita di tale comparto nel medio termine), mentre la parte residuale è relativa al segmento Energy Stringing (tradizionalmente con una *duration* di breve termine);
- i Ricavi della divisione Trencher sono risultati in progresso del 2,2%, quale riflesso dell'andamento specifico di taluni mercati in avvio di anno, in un quadro complessivo peraltro di coerenza con la strategia del Gruppo di dare priorità alla massimizzazione della redditività rispetto ai volumi. Più nel dettaglio, tale crescita è stata il risultato, da un lato, da un rallentato avvio di stagione commerciale in Francia e negli Stati Uniti, più che compensato da una positiva performance in Medio Oriente e Africa. Il *backlog* della divisione Trencher al 31 marzo 2024 si è attestato sul livello di 71 milioni di euro, con un ricco portafoglio di opportunità che supportano, congiuntamente al *backlog* stesso, le attese di crescita dei Ricavi nel prosieguo dell'esercizio;
- i Ricavi della divisione Rail hanno registrato una diminuzione del 25,5%, a seguito del progressivo completamento di commesse più vecchie e di un ritardo nell'ottenimento di nuove, in un contesto comunque di positive attese per il 2024 anche a fronte di importanti programmi di investimento da parte dei principali *player* italiani e internazionali. Il *backlog* della divisione Rail al 31 marzo 2024 risultava pari a circa 203 milioni di euro, con una *duration* di medio termine che corrobora, unitamente alla previsione di ottenimento di nuove commesse, l'attesa di importante ripresa dei Ricavi nel corso dei prossimi trimestri. Si ricorda che il comparto Rail ha sviluppato negli ultimi anni tecnologie all'avanguardia, oltre che nel settore della manutenzione, anche nello strategico ed altamente tecnologico comparto della diagnostica ferroviaria, che continua a rappresentare un importante driver di crescita prospettica per il Gruppo, specialmente via sviluppo internazionale.

Sulla base di quanto esposto, si richiama che il *backlog* complessivo del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2024 si è attestato sul livello di 391 milioni di Euro, leggermente al di sotto dei 402 milioni del 31 dicembre 2023 ma pur sempre su valori storicamente molto rilevanti che, peraltro, non scontano ancora l'acquisizione di nuove commesse in particolare nel comparto ferroviario e in quello dei Trencher per le aree a più rapido sviluppo atteso (Africa e Medio Oriente).

Inoltre, si evidenzia che, a livello geografico, Tesmec si conferma un gruppo fortemente orientato ai mercati internazionali, con l'81% dei Ricavi consolidati generati fuori dall'Italia e con una crescita della contribuzione delle vendite nelle aree del Medio Oriente e dell'Africa.

Con riferimento poi all'andamento dell'EBITDA a livello divisionale:

- il comparto Energy ha raggiunto un EBITDA di 2,9 milioni di Euro (con un EBITDA margin del 16,4%), in progresso del 34% rispetto al valore di 2,1 milioni del 2023 (quando l'EBITDA margin fu del 15,4%). Tali incrementi di EBITDA

- e EBITDA *margin* sono stati resi possibili (a) dal maggior fatturato di periodo e dal connesso effetto in termini di leva operativa e (b) da un miglior mix di vendita specialmente nel comparto Automation, che nel loro complesso hanno più che compensato un contributo decrescente rispetto al 2023 della JV Condux Tesmec, operante nel segmento della tesatura negli Stati Uniti;
- il comparto Trencher ha generato un EBITDA di 4,7 milioni di Euro (con un EBITDA *margin* del 13,8%), in progresso del 40,2% rispetto ai 3,4 milioni del 2023 (quando l'EBITDA *margin* fu del 10,1%). Tali importanti miglioramenti di EBITDA e di EBITDA *margin* sono avvenuti grazie a un significativo miglioramento del mix di macchine venduta nonché al progressivo superamento delle problematiche di marginalità riscontrate nel 2023 sul mercato australiano, mentre i margini relativi alle vendite sul mercato neo-zelandese, seppur in miglioramento, potranno raggiungere livelli di normalizzazione solo nel prosieguo dell'esercizio;
 - il comparto Ferroviario ha avuto un EBITDA di 1,4 milioni di Euro (con un EBITDA *margin* del 19,0%), in riduzione del 28,1% rispetto ai 2,0 milioni del 2023 (quando l'EBITDA *margin* fu del 19,7%). Tale riduzione di EBITDA, avvenuta a sostanziale parità di EBITDA *margin*, riflette, a livello di risultati operativi, quanto già commentato relativamente ai Ricavi, con attese di miglioramento a partire dai prossimi trimestri, specialmente grazie allo sviluppo del segmento strategico dei veicoli diagnostici.

Con riferimento al risultato operativo, l'EBIT dei primi tre mesi del 2024 ha raggiunto i 3,1 milioni di euro, in crescita del 62,1% rispetto agli 1,9 milioni del 2023, con un minor incremento in termini assoluti rispetto alla crescita registrata a livello di EBITDA in seguito a maggiori ammortamenti di periodo.

A livello di componenti finanziari, gli oneri finanziari netti sono stati pari a -4,1 milioni di Euro, in decremento di 0,3 milioni rispetto al valore di -4,4 milioni del primo trimestre 2023, per effetto di:

- da un lato, interessi passivi netti di -4,3 milioni di euro, in aumento di -1,4 milioni rispetto ai -2,9 milioni del primo trimestre 2023, a seguito dell'incremento dei tassi, oramai a regime, applicato a un maggior livello di capitale investito (e quindi di debito) stagionale;
- dall'altro lato, proventi da variazioni cambiarie per 0,2 milioni di Euro, in miglioramento di 1,7 milioni rispetto alle perdite da cambi di circa -1,5 milioni del primo trimestre 2023.

Quale effetto diretto dei già commentati recupero di redditività operativa lorda e maggiori ammortamenti/oneri finanziari, unitamente agli stanziamenti per componenti fiscali di periodo, il Risultato netto del primo trimestre 2024 ha registrato una perdita di -1,1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a quella di -2,5 milioni del primo trimestre 2023.

Con riferimento ai risultati patrimoniali al 31 marzo 2024, si evidenziano valori ancora importanti di inventari a fronte dei magazzini (a supporto della crescita del business di breve termine) e dei lavori in corso (legati ai contratti pluriennali principalmente del segmento ferroviario), con acquisti di periodo solo di poco inferiori ai consumi trimestrali e un livello di crediti commerciali in crescita rispetto al 31 dicembre scorso principalmente per effetto delle vendite del mese di marzo. A tal riguardo, il management conferma le proprie attese circa un progressivo e importante rientro dei livelli di *stock* nel corso del 2024, in termini di riduzione dei magazzini di materiali (grazie alle vendite attese nell'anno, con riacquisti su livelli inferiori rispetto ai consumi) e dei livelli di SAL (grazie al raggiungimento di *milestones* di fatturazione delle commesse legate ai comparti Rail – che nel 2023 ha subito ritardi nel rilascio di certificazioni per lo sblocco di *milestones* a fini di incasso – e Energy Automation).

Più in particolare, il Capitale investito netto al 31 marzo 2024 è stato pari a 245,7 milioni di Euro, con un incremento di 14,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 generato:

- per 5,1 milioni, dalla crescita del Capitale circolante, principalmente per l'incremento dei crediti commerciali relativi alle vendite del primo trimestre e da un livello di inventari di poco inferiore a quello del 31 dicembre;
- per 8,9 milioni, dalla crescita del Capitale fisso, guidata per la larga parte dall'incremento delle attività relative all'applicazione del principio IFRS16, cresciute di circa 6,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2023. Tale incremento relativo alle poste IFRS16 è riconducibile per circa 3,1 milioni di Euro all'adeguamento dei ratei di affitto per i prossimi anni del sito di Grassobbio, nel quale, coerentemente con la strategia del Gruppo, sono state concentrate le attività produttive relative al comparto Testura, per 3,1 milioni a macchine Trencher oggetto di *leasing* operativi e per 0,4 milioni ai *leasing* operativi di altri beni produttivi.

Specularmente, la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2024 è risultata pari a 167,1 milioni di Euro, con un incremento di 13,6 milioni rispetto al valore di 153,5 milioni del 31 dicembre 2023. Con riferimento a ciò, peraltro, occorre evidenziare che nel corso del primo trimestre 2024 il Gruppo ha continuato a perseguire operazioni di *leasing* operativo a valere su una porzione della propria flotta, che hanno contribuito a modificare la composizione della Posizione finanziaria netta. Più precisamente, in termini di free-cash-flow, nei primi tre mesi del 2024 Tesmec ha realizzato:

- un incremento delle partite finanziarie legate al principio IFRS16 di circa 7,0 milioni di Euro;
 - un free-cash-flow per variazioni di Capitale circolante negativo per 5,1 milioni di Euro,
 - un free-cash-flow escluse le variazioni di circolante negativo per 1,5 milioni di Euro,
- per un saldo totale di variazione di PFN pari, come detto, a 13,6 milioni.

Con riferimento alla struttura finanziaria di Tesmec, la Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024 si compone:

- per 91,9 milioni di Euro, di Debito di Funzionamento, interamente a fronte del Capitale Circolante consolidato;
- per 46,2 milioni di Euro, della quota-parte a fronte del principio contabile IFRS 16, in larga parte a fronte di contratti *leasing* per una parte della flotta macchine *trencher* del Gruppo;
- per 29,0 milioni di Euro di Debito Industriale, quest'ultimo in incremento di 1,5 milioni rispetto al valore del 31 dicembre 2023

Inoltre, si evidenzia che:

- la *duration* della Posizione finanziaria netta, che include debiti a medio-lungo termine per circa 83 milioni di Euro, unitamente ai contratti di *leasing* per 46 milioni di euro, appare più che capiente rispetto alla *duration* della porzione dell'Attivo a medio-lungo termine non coperta direttamente dal Patrimonio Netto, pari nel suo complesso a circa 75 milioni.
- il Gruppo dispone al 31 marzo 2024 di un livello di liquidità di 26,7 milioni di Euro, in decremento rispetto a quella al 31 dicembre a seguito, da un lato, alle dinamiche del capitale investito, e, dall'altro lato, dallo *stock* lordo di debiti bancari (ridottisi dai 234 milioni di Euro del 31 dicembre 2023 ai 223 milioni del 31 marzo 2024) e *leasing*; tale livello di cassa risulta in grado di garantire, unitamente alla generazione di cassa attesa nel prosieguo dell'esercizio e all'ordinaria attività di negoziazione e ottenimento di linee a medio-lungo termine a parziale sostituzione di quelle in scadenza, la continuità finanziaria nei prossimi 12 mesi e l'attuazione dei programmi di sviluppo in corso.

B. Outlook per il 2024

Per l'intero esercizio 2024, il Gruppo Tesmec conferma le proprie attese di ricavi in crescita di oltre il 10% rispetto all'esercizio 2023, con un EBITDA *margin* in miglioramento e una Posizione Finanziaria Netta in riduzione rispetto al 31 dicembre 2023. Tali attese si fondano su un piano di specifiche iniziative gestionali, industriali e strategiche, in parte già avviate e i cui benefici si manifesteranno in modo crescente nel corso dell'esercizio, le quali riflettono gli obiettivi del management di incrementare la redditività, ridurre il debito finanziario e rafforzare la *governance* aziendale.

3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

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

- in data 4 marzo 2024 l'Assemblea dei soci di East Trenchers S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 50 migliaia;
- in data 4 marzo 2024 l'Assemblea dei soci di Bertel S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 700 migliaia.

4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2024

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 31 dicembre 2023. Nel seguente prospetto si riportano i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo dei primi tre mesi del 2024 e quelli patrimoniali/finanziari al 31 marzo 2024, confrontati con i risultati rispettivamente del pari periodo 2023 e al 31 dicembre 2023.

SINTESI DEI RISULTATI		
31 marzo 2023	Principali dati economici (milioni di euro)	31 marzo 2024
57,5	Ricavi Operativi	59,3
7,5	Margine Operativo Lordo	9,0

1,9	Risultato Operativo	3,1
(1,6)	Utile/Perdite su cambi nette	0,2
(2,5)	Risultato Netto di Gruppo	(1,1)
1.007	Numero dipendenti	1.042
31 dicembre 2023	Principali dati patrimoniali finanziari (milioni di euro)	31 marzo 2024
231,7	Capitale Investito Netto	245,7
78,2	Patrimonio Netto	78,6
153,5	Indebitamento finanziario netto del Gruppo	167,1
31,9	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti d'uso	(13,0)

Si riportano le informazioni relative all'operatività delle principali società controllate e collegate nel periodo di riferimento. Per meglio riflettere il volume produttivo delle singole consociate, i seguenti valori di fatturato sono riportati a livello aggregato includendo anche le transazioni *intercompany*.

Principali società controllate

- Tesmec USA Inc., società controllata al 100% da Tesmec S.p.A. e con sede ad Alvarado (Texas) è attiva sia nel settore trencher che nel settore tesatura/ferroviario. Nel corso del trimestre 2024 ha generato ricavi per Euro 10.751 migliaia. La presenza negli Stati Uniti è completata tramite la controllata 4 Service USA, Inc., anch'essa con sede ad Alvarado (Texas) ed operante nell'attività di noleggio trencher insieme alla 4 Service S.r.l. società controllata al 100% da Tesmec S.p.A., con sede a Milano. Le due società di noleggio trencher, nel corso del trimestre 2024, hanno generato ricavi per Euro 5.216 migliaia.
- Tesmec Rail S.r.l. società controllata al 100% da Tesmec S.p.A., con sede a Monopoli (BA) è attiva nel business del Ferroviario. Nel corso del trimestre 2024 ha realizzato ricavi per Euro 7.491 migliaia.
- Groupe Marais SAS, con sede a Durtal (Francia), indirettamente controllata da Tesmec S.p.A., attraverso la holding Marais Technologies SAS, controllata al 100% da Tesmec S.p.A.. La società francese è leader nella costruzione di macchinari per infrastrutture e nei servizi per i settori telecomunicazioni, elettrico e gas. Nel corso del trimestre 2024 ha realizzato ricavi per Euro 4.526 migliaia.
- Tesmec Automation S.r.l. società controllata al 100% da Tesmec S.p.A., con sede a Grassobbio (BG) specializzata nella progettazione e commercializzazione di sensori e dispositivi integrati di rilevamento guasti e misura per linee di media tensione. Nel corso del trimestre 2024 ha realizzato ricavi per Euro 7.031 migliaia.

Joint Venture

- Condux Tesmec Inc, Joint Venture detenuta da Tesmec S.p.A. al 50% in modo paritetico con il socio americano Condux, con sede a Mankato (USA), è attiva dal giugno 2009 nel settore della commercializzazione di prodotti per la tesatura nel mercato nordamericano. La società è consolidata con il metodo del patrimonio netto ed ha generato nel corso del trimestre 2024 ricavi per complessivi Euro 2.775 migliaia.

5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2023

5.1 Riesposizione dei dati relativi all'esercizio precedente

A partire da fine esercizio 2023 il Gruppo espone tra gli oneri finanziari i costi sostenuti nei confronti degli istituti di credito per il rilascio di garanzie necessarie all'esecuzione dei contratti di commesse pluriennali, precedentemente esposti come costi per servizi, ritenendo che tale classificazione consenta di meglio rappresentare la sostanza economica della fattispecie che è costituita dall'impegno finanziario sostenuto dal Gruppo per il completamento delle commesse in corso.

Al fine di consentire una migliore comparabilità dei dati di bilancio, nel presente fascicolo sono stati riclassificati i dati riferiti al periodo precedente (2023), in cui tali costi risultavano essere pari a Euro 453 migliaia.

5.2 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 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).

5.2 Gestione economica

Conto economico consolidato

I commenti forniti di seguito si riferiscono al raffronto dei dati economici consolidati al 31 marzo 2024 rispetto a quelli del 31 marzo 2023.

I principali dati reddituali per i primi tre mesi del 2024 e 2023 sono riportati nella tabella seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	59.333	100,0%	57.487	100,0%	1.846
Costi per materie prime e materiali di consumo	(25.610)	-43,2%	(22.529)	-39,2%	(3.081)
Costi per servizi	(11.036)	-18,6%	(12.697)	-22,1%	1.661
Costo del lavoro	(15.434)	-26,0%	(16.247)	-28,3%	813
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.728)	-2,9%	(2.170)	-3,8%	442
Ammortamenti	(5.966)	-10,1%	(5.605)	-9,8%	(361)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	3.520	5,9%	3.180	5,5%	340
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(7)	0,0%	476	0,8%	(483)
Totale costi operativi	(56.261)	-94,8%	(55.592)	-96,7%	(669)
Risultato operativo	3.072	5,2%	1.895	3,3%	1.177
Proventi/Oneri finanziari netti	(4.303)	-7,3%	(2.870)	-5,0%	(1.433)
Utile/Perdite su cambi nette	163	0,3%	(1.570)	-2,7%	1.733

Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	-	0,0%	-	0,0%	-
Utile / (perdita) ante imposte	(1.068)	-1,8%	(2.545)	-4,4%	1.477
Imposte sul reddito	(20)	0,0%	(5)	0,0%	(15)
Utile / (perdita) netta del periodo	(1.088)	-1,8%	(2.550)	-4,4%	1.462
Utile / (perdita) di terzi	53	0,1%	(86)	-0,1%	139
Utile / (perdita) di Gruppo	(1.141)	-1,9%	(2.464)	-4,3%	1.323

Ricavi

I ricavi complessivi al 31 marzo 2024, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrano un incremento del 3,2%.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023	% sui ricavi	2024 vs 2023
Vendita di prodotti	40.758	68,7%	49.577	86,2%	(8.819)
Prestazione di servizi	6.323	10,7%	14.295	24,9%	(7.972)
Variazione dei lavori in corso	12.252	20,6%	(6.385)	-11,1%	18.637
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	59.333	100,0%	57.487	100,0%	1.846

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 e in Oceania.

Ricavi per area geografica

Il fatturato del Gruppo risulta essere realizzato prevalentemente all'estero (per l'80,8%) e in particolare in paesi extra UE. La crescita nei mercati Mediorientale ed Africa è avvenuta grazie alla contribuzione delle vendite nel settore Trencher mentre il Ferroviario ed Energy-Automation rimangono i settori di riferimento sul mercato italiano. Di seguito l'analisi dei ricavi per area con il confronto tra i dati del primo trimestre 2024 e quelli del primo trimestre 2023. 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>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023	% sui ricavi	2024 vs 2023
Italia	11.386	19,2%	12.921	22,5%	(1.535)
Europa	16.692	28,1%	10.977	19,1%	5.715
Medio Oriente	8.489	14,3%	7.720	13,4%	769
Africa	5.232	8,8%	2.862	5,0%	2.370
Nord e Centro America	9.616	16,2%	14.236	24,8%	(4.620)
BRIC e Others	7.918	13,3%	8.771	15,3%	(853)
Totale ricavi	59.333	100,0%	57.487	100,0%	1.846

Costi operativi al netto degli ammortamenti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Costi per materie prime e materiali di consumo	(25.610)	-43,2%	(22.529)	-39,2%	(3.081)
Costi per servizi	(11.036)	-18,6%	(12.697)	-22,1%	1.661
Costo del lavoro	(15.434)	-26,0%	(16.247)	-28,3%	813
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.728)	-2,9%	(2.170)	-3,8%	442
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	3.520	5,9%	3.180	5,5%	340
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(7)	0,0%	476	0,8%	(483)
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(50.295)	-84,8%	(49.987)	-87,0%	(308)

Si evidenzia nella tabella un incremento dei costi operativi per Euro 308 migliaia (0,6%). Tale incremento di costo riflette:

- per quanto riguarda materie prime, materiali di consumo e servizi, l'incremento delle vendite, in un contesto di diverso mix di prodotto;
- per quanto riguarda i risultati da Joint Ventures il negativo andamento della consociata Condux Tesmec Inc..

EBITDA

Quale effetto di quanto sopra esposto, si registra un margine operativo lordo di Euro 9.038 migliaia, in aumento rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2023, periodo in cui era stato pari ad Euro 7.500 migliaia.

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

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Risultato operativo	3.072	5,2%	1.895	3,3%	1.177
+ Ammortamenti	5.966	10,1%	5.605	9,8%	361
EBITDA	9.038	15,2%	7.500	13,0%	1.538

L'incremento di marginalità operativa lorda è generato grazie al mix di vendite favorevoli, con i settori a maggior valore aggiunto che hanno confermato la marginalità, e grazie ad una migliore e più efficiente gestione dei progetti che ha contribuito a non incorrere in one-off negativi.

Gestione finanziaria

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Proventi/Oneri Finanziari Netti	(4.330)	-7,3%	(2.769)	-4,8%	(1.561)
Utile/perdite su cambi nette	163	0,3%	(1.570)	-2,7%	1.733
Adeguamento <i>fair value</i> strumenti finanziari	27	0,0%	(101)	-0,2%	128
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	0,0%	-	0,0%	-
Totale oneri/proventi finanziari netti	(4.140)	-7,0%	(4.440)	-7,7%	300

Il risultato della gestione finanziaria netta risulta migliorativo rispetto a quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente per complessivi Euro 300 migliaia, che riflette:

- un impatto negativo dei proventi/oneri finanziari netti di Euro 1.561 migliaia a causa dell'incremento dei tassi unitamente a un maggior livello di Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo;
- un impatto positivo da Utile/perdite su cambi nette per Euro 1.733 migliaia, derivante dallo favorevole andamento dei cambi al 31 marzo 2024 rispetto al 31 dicembre 2023, che ha portato nel primo trimestre 2024 a registrare utili netti per un totale di Euro 163 migliaia (il larga parte unrealized) rispetto a perdite nette di Euro 1.570 migliaia nel primo trimestre del 2023 (anche questi il larga parte unrealized).

5.4 Conto Economico per settore

Ricavi per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2024 rispetto a quelli del 31 marzo 2023 suddivisi per i tre settori operativi.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Energy	17.606	29,7%	13.935	24,2%	3.671
Trencher	34.244	57,7%	33.503	58,3%	741
Ferroviario	7.483	12,6%	10.049	17,5%	(2.566)
Totale Ricavi	59.333	100,0%	57.487	100,0%	1.846

Nei primi tre mesi del 2023 il Gruppo ha consolidato ricavi per Euro 59.333 migliaia con un incremento di Euro 1.846 migliaia (pari al 3,2%) rispetto al dato di Euro 57.487 migliaia registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto riguarda il settore Energy, i ricavi ammontano a Euro 17.606 migliaia, in incremento di circa il 26,3% rispetto al dato di Euro 13.935 migliaia realizzato al 31 marzo 2023 grazie ad una domanda mantenutasi positiva nel segmento Energy-Stringing ed una significativa crescita dei volumi nel segmento Energy-Automation. Più in particolare, si evidenzia che il segmento Energy-Stringing ha realizzato ricavi di Euro 10.583 migliaia nel primo trimestre 2024 rispetto al valore di Euro 9.435 migliaia del pari periodo del 2023 (+12,2%), mentre il segmento Energy-Automation ha conseguito ricavi per Euro 7.023 migliaia, rispetto ad Euro 4.500 migliaia al 31 marzo 2023 (+56,1%).

In dettaglio, il fatturato del settore Trencher al 31 marzo 2024 ammonta a Euro 34.244 migliaia, in leggero incremento rispetto al dato di Euro 33.503 migliaia al 31 marzo 2023. Tale incremento è principalmente riconducibile ad una positiva performance delle aree Medio-Oriente ed Africa, che hanno più che compensato la contrazione registrata sui mercati USA e Francia.

Il settore Ferroviario registra ricavi pari a Euro 7.483 migliaia, in decremento rispetto al dato di Euro 10.049 migliaia realizzato al 31 marzo 2023. Tale risultato è principalmente riconducibile al progressivo completamento di commesse più vecchie, mentre nel corso dell'esercizio saranno messe in opera nuove commesse, a più alto valore aggiunto, in ritardo per modifiche richieste dal principale cliente italiano.

EBITDA per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2024 rispetto a quelli del 31 marzo 2023 suddivisi per i tre settori operativi:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2024	% sui ricavi	2023 riesposto	% sui ricavi	2024 vs 2023
Energy	2.889	16,4%	2.149	15,4%	740
Trencher	4.724	13,8%	3.370	10,1%	1.354
Ferroviario	1.425	19,0%	1.981	19,7%	(556)
EBITDA	9.038	15,2%	7.500	13,0%	1.538

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

- Energy: l'EBITDA passa da un valore di Euro 2.149 migliaia al 31 marzo 2023 ad un valore di Euro 2.889 migliaia al 31 marzo 2024, tale incremento è stato reso possibile (a) dal maggior fatturato di periodo e dal connesso effetto in termini di leva operativa e (b) da un miglior mix di vendita specialmente nel segmento Energy-Automation, che nel loro complesso hanno più che compensato un contributo decrescente rispetto al 2023 della JV Condux Tesmec, operante nel segmento Energy-Stringing negli Stati Uniti;
- Trencher: l'EBITDA passa da un valore di Euro 3.370 migliaia al 31 marzo 2023 ad un valore di Euro 4.724 migliaia al 31 marzo 2024. Tale importante miglioramento è avvenuto grazie a un significativo miglioramento del mix di macchine vendute nonché al progressivo superamento delle problematiche di marginalità riscontrate nel 2023 sul mercato australiano, mentre i margini relativi alle vendite sul mercato neo-zelandese, seppur in miglioramento, potranno raggiungere livelli di normalizzazione solo nel prosieguo dell'esercizio;
- Ferroviario: la leggera riduzione dell'EBITDA, da Euro 1.981 migliaia nel primo trimestre 2023 ad Euro 1.425 migliaia nel 2024. Tale riduzione, riflette, a livello di risultati operativi, quanto già commentato relativamente ai

Ricavi, con attese di miglioramento a partire dai prossimi trimestri, specialmente grazie allo sviluppo del segmento strategico dei veicoli diagnostici.

5.5 Stato Patrimoniale e profilo finanziario

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali del Gruppo, al 31 marzo 2024 comparati con il 31 dicembre 2023. In particolare, si riporta lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
IMPIEGHI		
Capitale circolante netto	91.946	86.835
Immobilizzazioni	127.314	119.622
Altre attività e passività a lungo termine	26.454	25.284
Capitale investito netto	245.714	231.741
FONTI		
Indebitamento finanziario netto	167.097	153.497
Patrimonio netto	78.617	78.244
Totale fonti di finanziamento	245.714	231.741

A) Capitale circolante

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Capitale Circolante Netto" al 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Crediti commerciali	65.312	45.643
Lavori in corso su ordinazione	26.630	29.247
Rimanenze	112.137	110.621
Debiti commerciali	(91.023)	(82.842)
Altre attività/(passività) correnti	(21.110)	(15.834)
Capitale circolante netto	91.946	86.835

Il Capitale circolante netto, pari ad Euro 91.946 migliaia, si incrementa di Euro 5.111 migliaia (pari al 5,9%) rispetto al 31 dicembre 2023. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Crediti commerciali" per Euro 19.669 migliaia principalmente per effetto delle vendite del mese di marzo.

B) Immobilizzazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Immobilizzazioni" al 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Attività immateriali	41.370	39.348
Attività materiali	43.871	45.081
Diritti d'uso	35.422	28.868
Partecipazioni in imprese collegate	6.611	6.285
Altre partecipazioni	40	40
Immobilizzazioni	127.314	119.622

Il totale delle *immobilizzazioni* registra un incremento netto di Euro 7.692 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 riconducibile principalmente all'incremento della voce Diritti d'uso per Euro 6.554 migliaia.

C) Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce “Indebitamento finanziario netto” al 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023:

	Al 31 marzo 2024	di cui con parti correlate e gruppo	Al 31 dicembre 2023	di cui con parti correlate e gruppo
<i>(In migliaia di Euro)</i>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(26.681)		(53.680)	
Attività finanziarie correnti	(30.495)	(3.230)	(27.888)	(2.605)
Passività finanziarie correnti	95.238	1.081	103.811	1.081
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	11.199	3.029	9.398	1.794
Strumenti finanziari derivati quota corrente	-		-	
Indebitamento finanziario corrente	49.261	880	31.641	270
Passività finanziarie non correnti	82.795	1.899	92.007	1.899
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	35.041	6.136	29.849	4.154
Strumenti finanziari derivati quota non corrente	-		-	
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario non corrente	117.836	8.035	121.856	6.053
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138	167.097	8.915	153.497	6.323
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario netto del Gruppo	167.097	8.915	153.497	6.323

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto ante l'applicazione dell'IFRS 16, al 31 marzo 2024, è pari ad Euro 120.857 migliaia con un incremento rispetto a fine 2023 di Euro 6.607 migliaia. Tale variazione è dovuta per Euro 5.111 migliaia ad un maggior livello di circolante (cresciuto principalmente per l'incremento dei crediti commerciali a fronte delle vendite di periodo), mentre Euro 1,5 milioni sono riconducibili al flusso di cassa prima delle variazioni del circolante e corrispondono sostanzialmente alla perdita di periodo.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2024, comprensivo dell'effetto dell'applicazione dell'IFRS 16, si incrementa rispetto al valore registrato a fine anno 2023 di Euro 13.600 migliaia riconducibile, oltre a quanto già commentato in precedenza, all'adeguamento degli affitti dell'immobile di Grassobbio, coerentemente con la strategia di concentrazione delle attività produttive, e alla flotta Trencher oggetto di leasing operativi.

Si riporta di seguito il dettaglio delle variazioni:

- incremento dell'indebitamento finanziario corrente per Euro 17.620 migliaia per effetto di:
 - decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti per Euro 24.392 migliaia;
 - decremento delle passività finanziarie correnti per Euro 8.573 migliaia, per effetto della riclassifica a breve delle quote da rimborsare nel corso dell'esercizio 2024 compensate dal rimborso delle quote avvenute nel periodo;
- decremento dell'indebitamento finanziario a medio/lungo termine per Euro 4.020 migliaia relativo all'accensione di nuove operazioni di leasing poste in essere sulla propria flotta, al netto della riclassifica nel breve di cui al punto precedente.

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

6 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 2023, in cui vengono illustrate le politiche del Gruppo in merito alla gestione dei rischi finanziari.

7 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 nel corso nel primo trimestre dell'esercizio 2024, 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 infragruppo e con parti correlate si rimanda al paragrafo "Rapporti con parti correlate" contenuto nelle Note Illustrative.

8 Dipendenti del Gruppo

Il numero dei dipendenti del Gruppo nel primo trimestre 2024, comprensivo degli organici delle società consolidate integralmente, è pari a 1.042 unità contro le 1.007 unità dell'esercizio 2023.

9 Altre informazioni

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Tra gli effetti successivi alla chiusura del trimestre si segnalano in particolare i seguenti:

- in data 18 aprile 2024 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 2023 e la destinazione del Risultato Netto. Nel corso dell'Assemblea è stato, quindi, presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 del Gruppo Tesmec e le relative relazioni, compresa la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario; in sede straordinaria, inoltre, sono state approvate le modifiche all'Articolo 5 e all'Articolo 9 dello Statuto Sociale ai fini dell'introduzione della maggiorazione del voto e le modifiche al Capo "Assemblea" dello Statuto Sociale;
- in data 16 aprile 2024 l'Assemblea dei soci di Tesmec Rail S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 2 milioni;
- in data 16 aprile 2024 l'Assemblea dei soci di 4Service S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 500 migliaia.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo trimestre 2024, Tesmec ha proseguito la propria strategia di diversificazione geografica e settoriale, in mercati strategici ad alta vivacità e con prospettive di crescita, attraverso l'offerta di soluzioni per la digitalizzazione e la realizzazione di reti di telecomunicazione, oltre che per lo sviluppo del settore mining. Nel settore Trencher, le misure governative stanno spingendo gli investimenti nelle infrastrutture, comprese le reti elettriche e i progetti Fiber to the Home. Nel settore Ferroviario, gli investimenti per la riduzione della congestione dei veicoli su gomma, per l'aumento della mobilità sostenibile e per la diagnostica e manutenzione delle linee con l'obiettivo di garantire la sicurezza del trasporto ferroviario, saranno sempre più un importante driver di crescita prospettica. Nel settore Energy si conferma il crescente passaggio all'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili, con conseguente adeguamento delle reti elettriche alle nuove esigenze.

Per l'esercizio 2024, il Gruppo Tesmec conferma quindi le proprie attese di ricavi in crescita di oltre il 10% rispetto all'esercizio 2023, con un EBITDA margin in miglioramento e una Posizione Finanziaria Netta in riduzione rispetto al 31 dicembre 2023. Tali attese si fondano su un piano di specifiche iniziative gestionali, industriali e strategiche, già avviate e i cui benefici si manifesteranno nel corso dell'esercizio e che riflettono l'obiettivo del Management di incrementare la redditività, ridurre il debito finanziario e rafforzare la governance aziendale.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

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

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2024	31 dicembre 2023
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	41.370	39.348
Attività materiali	43.871	45.081
Diritti d'uso	35.422	28.868
Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	6.611	6.285
Altre partecipazioni	40	40
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10.664	11.658
Strumenti finanziari derivati	362	335
Crediti per imposte anticipate	22.708	21.939
Crediti commerciali non correnti	4.082	2.575
Altre attività non correnti	717	717
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	165.847	156.846
ATTIVITA' CORRENTI		
Lavori in corso su ordinazione	26.630	29.247
Rimanenze	112.137	110.621
Crediti commerciali	65.312	45.643
<i>di cui con parti correlate:</i>	964	2.926
Crediti tributari	3.065	3.179
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	30.495	27.888
<i>di cui con parti correlate:</i>	3.230	2.605
Altre attività correnti	15.021	13.003
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.681	53.680
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	279.341	283.261
TOTALE ATTIVITA'	445.188	440.107
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	15.702	15.702
Riserve / (deficit)	61.406	62.968
Utile netto / (perdita) di gruppo	(1.141)	(2.969)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	75.967	75.701
Capitale e riserve / (deficit) di terzi	2.597	2.272
Utile netto / (perdita) di pertinenza di terzi	53	271
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.650	2.543
TOTALE PATRIMONIO NETTO	78.617	78.244
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti a medio-lungo termine	82.795	92.007
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.899	1.899
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	35.041	29.849
<i>di cui con parti correlate:</i>	6.136	4.154
Passività per benefici ai dipendenti	4.159	4.110
Imposte differite passive	7.920	7.830
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	129.915	133.796
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori	93.992	102.565
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.081	1.081
Prestito obbligazionario corrente	1.246	1.246
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	11.199	9.398
<i>di cui con parti correlate:</i>	3.029	1.794
Debiti commerciali	91.023	82.842
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.547	1.240
Acconti da clienti	11.046	2.611
Debiti tributari	3.624	3.051
Fondi per rischi ed oneri	2.832	2.837

Altre passività correnti	21.694	23.517
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	236.656	228.067
TOTALE PASSIVITA'	366.571	361.863
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	445.188	440.107

Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023 riesposto
<i>(In migliaia di Euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	59.333	57.487
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.255	2.835
Costi per materie prime e materiali di consumo	(25.610)	(22.529)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(203)	(194)
Costi per servizi	(11.036)	(12.697)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(34)	(14)
Costo del lavoro	(15.434)	(16.247)
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.728)	(2.170)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(39)	37
Ammortamenti	(5.966)	(5.605)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	3.520	3.180
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(7)	476
Totale costi operativi	(56.261)	(55.592)
Risultato operativo	3.072	1.895
Oneri finanziari	(5.157)	(4.881)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(150)	(105)
Proventi finanziari	1.017	441
<i>di cui con parti correlate:</i>	30	17
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	-	-
Utile / (perdita) ante imposte	(1.068)	(2.545)
Imposte sul reddito	(20)	(5)
Utile / (perdita) netta del periodo	(1.088)	(2.550)
Utile / (perdita) di terzi	53	(86)
Utile / (perdita) di Gruppo	(1.141)	(2.464)
Utile / (perdita) per azione base e diluito	(0,0019)	(0,0041)

Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	(1.088)	(2.550)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	1.060	(890)
Altri movimenti	401	-
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale	1.461	(890)
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	373	(3.440)
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della capogruppo	266	(3.306)
Azionisti di minoranza	107	(134)

Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Utile / (perdita) netta del periodo	(1.088)	(2.550)
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	5.966	5.605
Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	459	463
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri / fondo obsolescenza magazzino / fondo svalutazione crediti	586	387
Versamenti per benefici ai dipendenti	(411)	(375)
Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(5)	(111)
Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(726)	(335)
Variazione di fair value strumenti finanziari	(27)	101
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(12.735)	(7.215)
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.962	(290)
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	1.544	(3.531)
Debiti commerciali	7.892	5.260
<i>di cui con parti correlate:</i>	307	(213)
Altre attività e passività correnti	(3.143)	(3.613)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	(1.688)	(5.914)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali	(1.650)	(2.890)
Investimenti in attività immateriali	(3.728)	(3.570)
Investimenti in diritti di uso	(10.934)	(270)
(Investimenti) / Dismissioni di attività finanziarie	(1.739)	(2.766)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(625)	77
Vendita di attività materiali, immateriali e diritti d'uso	3.356	903
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(14.695)	(8.593)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	11.976
<i>di cui con parti correlate:</i>	-	1.899
Iscrizione Passività finanziarie da diritti d'uso	12.897	270
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.982	(426)
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(8.265)	(14.298)
Rimborso di Passività finanziarie da diritti d'uso	(5.904)	(1.962)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	(9.801)	(2.247)
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.235	(2.658)
Altre variazioni	401	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(10.672)	(6.687)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(27.055)	(21.194)
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (E)	56	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (F)	53.680	50.987
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F)	26.681	29.793
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	4.010	3.212
Imposte sul reddito pagate	58	326

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024 e 2023

	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>										
Saldo al 1° gennaio 2024	15.702	2.348	39.215	(2.341)	2.132	21.614	(2.969)	75.701	2.543	78.244
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	(1.141)	(1.141)	53	(1.088)
Altri utili/(perdite)	-	-	-	-	1.407	-	-	1.407	54	1.461
Totale utile/(perdita) complessiva							(1.141)	266	107	373
Destinazione risultato del periodo	-	-	-	-	-	(2.969)	2.969	-	-	-
Variazione del perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 marzo 2024	15.702	2.348	39.215	(2.341)	3.539	18.645	(1.141)	75.967	2.650	78.617

	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>										
Saldo al 1° gennaio 2023	15.702	2.141	39.215	(2.341)	3.873	14.402	7.862	80.854	2.523	83.377
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	(2.464)	(2.464)	(86)	(2.550)
Altri utili/(perdite)	-	-	-	-	(842)	-	-	(842)	(48)	(890)
Totale utile/(perdita) complessiva							(2.464)	(3.306)	(134)	(3.440)
Destinazione risultato del periodo	-	-	-	-	-	7.862	(7.862)	-	-	-
Saldo al 31 marzo 2023	15.702	2.141	39.215	(2.341)	3.031	22.264	(2.464)	77.548	2.389	79.937

Note esplicative

Principi contabili e criteri di redazione adottati nella preparazione del bilancio consolidato al 31 marzo 2024

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 31 marzo 2024 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 2023.

I principi contabili adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024 coincidono con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, 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 2024 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 31 marzo 2024 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 2023 per la situazione patrimoniale-finanziaria e i dati del primo trimestre 2023 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 2023.

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

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Tesmec per il periodo chiuso al 31 marzo 2023, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 10 maggio 2024.

3 Criteri e area di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione consolidato comprende i resoconti intermedi di gestione di Tesmec S.p.A. e delle sue controllate al 31 marzo 2024. I principi e criteri di consolidamento adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024 sono quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, al quale si fa rinvio per un’esposizione completa.

Al 31 marzo 2024 l’area di consolidamento risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

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	
	trimestre chiuso al 31 marzo		al 31 marzo	
	2024	2023	2024	2023
Dollaro USA	1,0858	1,0730	1,0811	1,0875
Rublo Russo	98,4985	78,3952	99,5299	83,7639
Riyal Qatar	3,9523	3,9057	3,9352	3,9585
Rand	20,5069	19,0602	20,5226	19,3275
Renmimbi	7,8048	7,3419	7,8144	7,4763
Dollaro Australiano	1,6511	1,5701	1,6607	1,6268
Dinaro Algerino	146,0107	146,3013	145,6456	147,3818
Dollaro Neozelandese	1,7717	1,7040	1,8092	1,7392
Dinaro Tunisino	3,3802	3,3284	3,3798	3,3257
Franco CFA	655,957	655,957	655,957	655,957
Franco GNF	9.236,2540	9.157,9459	9.193,6512	9.247,6988
Riyal Saudita	4,0717	4,0238	4,0541	4,0781
Dinaro Marocchino	10,884	11,044	10,965	11,104

4 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 tesatura aerea e interrata di reti elettriche e cavi in fibra ottica.
- Soluzioni integrate per l'efficientamento, la gestione, il monitoraggio e l'automazione delle reti elettriche di 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.
- All'interno del settore Trencher vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica.

Settore Ferroviario

- Mezzi d'opera e soluzioni integrate per l'installazione, il rinnovo e la manutenzione della catenaria ferroviaria.
- Veicoli e sistemi per la diagnostica dell'infrastruttura ferroviaria.

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

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo							
	2024				2023			
	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.606	34.244	7.483	59.333	13.935	33.503	10.049	57.487
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(14.717)	(29.520)	(6.058)	(50.295)	(11.786)	(30.133)	(8.068)	(49.987)
EBITDA	2.889	4.724	1.425	9.038	2.149	3.370	1.981	7.500

Ammortamenti	(1.345)	(3.708)	(913)	(5.966)	(1.104)	(3.528)	(973)	(5.605)
Totale costi operativi	(16.062)	(33.228)	(6.971)	(56.261)	(12.890)	(33.661)	(9.041)	(55.592)
Risultato operativo	1.544	1.016	512	3.072	1.045	(158)	1.008	1.895
Proventi/(oneri) finanziari netti				(4.140)				(4.440)
Risultato ante imposte				(1.068)				(2.545)
Imposte sul reddito				(20)				(5)
Utile/(perdita) netta del periodo				(1.088)				(2.550)
Utile/(perdita) di terzi				53				(86)
Utile/(perdita) di Gruppo				(1.141)				(2.464)

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 31 marzo 2024 ed al 31 dicembre 2023 per settori operativi:

	Al 31 marzo 2024					Al 31 dicembre 2023				
	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Attività immateriali	15.826	11.645	13.899	-	41.370	14.942	11.165	13.241	-	39.348
Attività materiali	3.403	30.554	9.914	-	43.871	3.413	31.610	10.058	-	45.081
Diritti d'uso	3.092	31.982	348	-	35.422	788	27.425	655	-	28.868
Attività finanziarie	5.882	8.065	3.730	-	17.677	5.557	9.032	3.729	-	18.318
Altre attività non correnti	1.193	25.484	830	-	27.507	1.212	23.222	797	-	25.231
Totale attività non correnti	29.396	107.730	28.721	-	165.847	25.912	102.454	28.480	-	156.846
Lavori in corso su ordinazione	4.682	-	21.948	-	26.630	4.462	-	24.785	-	29.247
Rimanenze	25.472	69.903	16.762	-	112.137	26.451	68.581	15.589	-	110.621
Crediti commerciali	13.697	44.903	6.712	-	65.312	8.484	29.527	7.632	-	45.643
Altre attività correnti	2.855	29.821	15.905	-	48.581	2.729	32.668	8.673	-	44.070
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.718	19.663	1.517	2.783	26.681	5.562	37.983	5.589	4.546	53.680
Totale attività correnti	49.424	164.290	62.844	2.783	279.341	47.688	168.759	62.268	4.546	283.261
Totale attività	78.820	272.020	91.565	2.783	445.188	73.600	271.213	90.748	4.546	440.107
Patrimonio netto di gruppo	-	-	-	75.967	75.967	-	-	-	75.701	75.701
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	2.650	2.650	-	-	-	2.543	2.543
Passività non correnti	2.584	39.967	10.982	76.382	129.915	2.642	36.763	11.533	82.858	133.796
Passività finanziarie correnti	10.435	4.091	10.478	70.234	95.238	14.564	4.197	13.548	71.502	103.811
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	283	6.872	141	3.903	11.199	234	6.249	151	2.764	9.398
Debiti commerciali	25.493	45.685	19.845	-	91.023	27.605	39.481	15.756	-	82.842
Altre passività correnti	13.359	13.869	11.968	-	39.196	1.295	19.061	11.660	-	32.016
Totale passività correnti	49.570	70.517	42.432	74.137	236.656	43.698	68.988	41.115	74.266	228.067
Totale passività	52.154	110.484	53.414	150.519	366.571	46.340	105.751	52.648	157.124	361.863
Totale patrimonio netto e passività	52.154	110.484	53.414	229.136	445.188	46.340	105.751	52.648	235.368	440.107

5 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:

	Trimestre chiuso al 31 marzo 2024					Trimestre chiuso al 31 marzo 2023				
	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.
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Società collegate:										
Locavert S.A.	21	-	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Sub totale	21	-	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Joint Venture:										
Condux Tesmec Inc.	911	(203)	-	69	30	2.533	(194)	(1)	69	17
Sub totale	911	(203)	-	69	30	2.533	(194)	(1)	69	17
Parti Correlate:										
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Dream Immobiliare S.r.l.	-	-	-	(84)	(117)	-	-	-	(35)	(74)
TTC S.r.l.	-	-	(30)	-	-	-	-	(8)	-	-
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	323	-	(2)	1	(28)	302	-	(5)	4	(25)
RX S.r.l.	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
TCB Sport S.r.l.	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Sub totale	323	-	(34)	(84)	(150)	302	-	(13)	(32)	(105)
Totale	1.255	(203)	(34)	(39)	(120)	2.835	(194)	(14)	37	(88)

	31 marzo 2024							31 dicembre 2023						
	Crediti comm	Crediti finanz. correnti	Debiti finanz. Non correnti	Passività da diritti d'uso non correnti	Debiti finanz. correnti	Passività da diritti d'uso correnti	Debiti comm.li	Crediti comm.li	Crediti finanz. correnti	Debiti finanz. non correnti	Passività da diritti d'uso non correnti	Debiti finanz. correnti	Passività da diritti d'uso correnti	Debiti comm.
<i>(In migliaia di Euro)</i>														
Società collegate:														
Locavert S.A.	29	-	-	-	-	-	24	17	-	-	-	-	-	1
Sub totale	29	-	-	-	-	-	24	17	-	-	-	-	-	1
Joint Venture:														
Condux Tesmec Inc.	425	2.359	-	-	-	-	-	2.056	1.734	-	-	-	-	-
Marais Lucas	-	794	-	-	-	-	-	-	794	-	-	-	-	-
Sub totale	425	3.153	-	-	-	-	-	2.056	2.528	-	-	-	-	-
Parti Correlate:														
Dream Immobiliare S.r.l.	-	77	-	6.136	-	3.029	1.349	-	77	-	4.154	-	1.794	1.021
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-	39
Fi.ind.	9	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	395	-	1.686	-	200	-	30	739	-	1.686	-	200	-	87
RX S.r.l.	6	-	213	-	881	-	98	6	-	213	-	881	-	92
ICS Tech. S.r.l.	100	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-
TCB Sport S.r.l.	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Sub totale	510	77	1.899	6.136	1.081	3.029	1.523	853	77	1.899	4.154	1.081	1.794	1.239
Totale	964	3.230	1.899	6.136	1.081	3.029	1.547	2.926	2.605	1.899	4.154	1.081	1.794	1.240

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

1. Il sottoscritto Ambrogio Caccia Dominioni e Ruggero Gambini 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 31 marzo 2024.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire l'attuale 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 tre mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Resoconto intermedio di gestione Consolidato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze per i nove mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Grassobbio, 10 maggio 2024

Dott. Ambrogio Caccia Dominioni

Amministratore Delegato

Dott. Ruggero Gambini

Dirigente Preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari

TESMEC
draw the way forward

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 1360673

www.tesmec.com