

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1155-65-2015	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2015 18:01:41	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 65305

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Patrizia Pellegrinelli

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2015 18:01:41

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2015 18:16:42

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Resoconto Intermedio di
Gestione al 30 settembre 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

09.11.2015

Tesmec S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 che conferma una crescita a doppia cifra di tutti i principali risultati consolidati con un capitale circolante allineato ai valori 2014.

Principali Risultati Consolidati relativi ai primi nove mesi 2015 (vs primi nove mesi 2014) che includono gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Marais perfezionata in data 8 aprile 2015:

- **Ricavi: 120,2 milioni di euro (in crescita del 48,4% rispetto agli 81,0 milioni di euro al 30 settembre 2014);**
- **EBITDA¹: 16,7 milioni di euro (in aumento del 32,5% rispetto ai 12,6 milioni di euro al 30 settembre 2014);**
- **EBIT: 9,3 milioni di euro (in miglioramento del 38,8% rispetto ai 6,7 milioni di euro al 30 settembre 2014);**
- **Utile Netto: 4,7 milioni di euro (in aumento del 51,6% rispetto ai 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2014).**

- **Indebitamento Finanziario Netto:** pari a 86,7 milioni di euro, al lordo di 13,6 milioni di euro derivanti dall'acquisizione del Gruppo Marais, rispetto ai 73,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2015 sarebbe pari a 68,6 milioni di euro e al 31 dicembre 2014 sarebbe stato pari a 54,5 milioni di euro.

- **Portafoglio Ordini Totale al 30 settembre 2014:** 68,3 milioni di euro (in aumento del 12% rispetto ai 61 milioni di euro al 30 settembre 2014).

Si segnala che nel Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 del Gruppo Tesmec viene consolidata per la prima volta Marais Technologies SAS, società francese a capo di un gruppo internazionale leader nei servizi di noleggio e costruzione di macchinari per infrastrutture nei settori telecomunicazioni, elettrico e gas, acquisita lo scorso 8 aprile. Si ricorda, quindi, che i dati riportati riflettono la variazione del perimetro di consolidamento.

*Grassobbio (Bergamo), 9 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. (MTA, STAR: TES), a capo di un gruppo leader nel mercato delle infrastrutture relative al trasporto e alla distribuzione di energia elettrica, dati e materiali, riunitosi in data odierna, sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre***

¹ L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

2015 che conferma una crescita a doppia cifra di tutti i principali risultati consolidati, con un fatturato in aumento del 48,4%, margini in forte miglioramento (EBITDA +32,5%; EBIT +38,8%) e un incremento del risultato netto del 51,6%.

Sulla base dell'attuale livello del backlog e delle numerose trattative in fase di perfezionamento, si prevede che l'ultimo trimestre possa registrare una ulteriore crescita, sia organica che derivante dall'integrazione del Gruppo Marais, tale da consentire un miglioramento rispetto all'anno precedente di tutti gli indicatori economici e patrimoniali.

Il previsto aumento dei volumi di attività contribuirà, quindi, ad aumentare la marginalità del Gruppo, con un migliore assorbimento dei costi fissi e una conseguente generazione di cassa. Inoltre, al netto dell'effetto derivante dall'aumento atteso dei ricavi, il livello d'indebitamento è previsto in diminuzione, grazie alle azioni avviate per l'efficientamento del capitale circolante.

Principali risultati consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2015

Al **30 settembre 2015**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **120,2 milioni di euro**, in **aumento del 48,4%** rispetto agli 81,0 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio 2014. Questo risultato è stato raggiunto grazie principalmente agli incrementi conseguiti nel settore Tesatura (+72,7%) e Trencher (+61,8%). Senza considerare gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Marais, la crescita complessiva dei ricavi sarebbe stata pari al 34,9% e quella del settore Trencher al 31,6%.

Ricavi consolidati per segmento e area geografica al 30.09.2015

Risultati al 30 settembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2015	2014	Variazione
Tesatura	58.190	33.724	72,7%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>48,4%</i>	<i>41,6%</i>	
Trencher	58.876	36.426	61,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>49%</i>	<i>45%</i>	
Ferrovioario	3.112	10.846	(71,3)%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>2,6%</i>	<i>13,4%</i>	
Consolidato	120.178	80.996	48,4%

Per quanto riguarda il **settore Tesatura**, il Gruppo Tesmec nei primi nove mesi del 2015 ha registrato **Ricavi** pari a **58,2 milioni di euro**, in **aumento del 72,7%** rispetto ai 33,7 milioni di euro dei primi nove mesi dell'esercizio 2014, grazie principalmente alle consegne relative all'ordine per la fornitura di equipaggiamenti al gruppo Abengoa nell'ambito della costruzione di oltre 5.000 km linee da 500kV in Brasile. Il business dell'Automazione, con ricavi e ordini in crescita, ha inoltre confermato lo sviluppo atteso grazie a rilevanti installazioni nel mercato sudamericano e all'ampliamento della gamma di soluzioni offerte. Il **Fatturato del settore Trencher** relativo ai primi nove mesi del 2015 ammonta a **58,9 milioni di**

euro, in crescita del **61,8%** rispetto ai 36,4 milioni di euro al 30 settembre 2014, grazie ai contributi positivi delle vendite sul mercato americano e del Medio Oriente. Inoltre il consolidamento del fatturato del Gruppo Marais dall'8 di aprile al 30 settembre 2015 ha generato ricavi complessivi per 11 milioni di euro. Per quanto riguarda, infine, il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 30 settembre 2015 ammontano a **3,1 milioni di euro**, rispetto ai 10,8 milioni di euro registrati al 30 settembre 2014. Tale variazione è principalmente riconducibile alla natura tipica di un business caratterizzato da commesse di lunga durata e tempi di perfezionamento delle trattative difficilmente prevedibili. Grazie al lavoro di sviluppo commerciale fatto a partire dall'ingresso di Tesmec nel settore ferroviario, sono attualmente in corso importanti negoziazioni che porteranno ad una crescita dei ricavi della divisione nei prossimi trimestri.

A livello geografico, nei primi nove mesi del 2015, il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento all'Europa, al Medio Oriente e all'Africa.

EBITDA al 30.09.2015

(In migliaia di Euro)	Risultati al 30 settembre	
	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.178	80.996
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(103.444)	(68.436)
EBITDA	16.734	12.560
<i>Incidenza su Ricavi</i>	13,9%	15,5%

Al 30 settembre 2015, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **16,7 milioni di euro**, in incremento del 32,5% rispetto ai 12,6 milioni di euro registrati al 30 settembre 2014.

Gli utili netti non ricorrenti includono 2,6 milioni di euro di ricavi relativi a *Badwill* derivante da acquisizione e 494 mila euro di costi per servizi non ricorrenti, entrambi relativi all'acquisizione del Gruppo Marais. Senza considerare gli effetti di tale acquisizione, la crescita complessiva dell'EBITDA sarebbe stata pari al 15,4%.

EBIT al 30.09.2015

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **9,3 milioni di euro**, in **miglioramento del 38,8%** rispetto ai 6,7 milioni di euro al 30 settembre 2014.

Oneri e proventi finanziari netti al 30.09.2015

Gli **oneri e proventi finanziari netti** del Gruppo Tesmec nei primi nove mesi del 2015 sono pari a 2,3 milioni di euro, rispetto al 30 settembre 2014 quando erano pari a 1,8 milioni di euro. Tale variazione riflette i maggiori interessi passivi generati dalla stipulazione di nuovi finanziamenti a medio/lungo termine a fronte della numerose iniziative di investimento intraprese dal Gruppo, oltre che gli effetti del diverso andamento del cambio USD/Euro nei due periodi di riferimento.

Utile Netto al 30.09.2015

L'**Utile Netto** consolidato al 30 settembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **4,7 milioni di euro**, in **incremento del 51,6%** rispetto ai 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2014 e beneficia anche della riduzione del *tax rate* dal 35% al 32% principalmente per il Badwill sopraindicato.

Capitale circolante netto al 30.09.2015

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2015 è pari a **57,95 milioni di euro**, in linea rispetto ai 57,99 milioni registrati al 31 dicembre 2014. Senza considerare gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Marais il capitale circolante netto si riduce del 3,2%. Alla luce dell'andamento positivo dei ricavi, si segnala, quindi, un miglioramento degli indicatori di efficienza.

Posizione Finanziaria Netta al 30.09.2015

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2015 del Gruppo Tesmec è pari a **86,7 milioni di euro**, al lordo di 13,6 milioni di euro derivanti dall'acquisizione del Gruppo Marais, rispetto ai 73,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2015 sarebbe pari a 68,6 milioni di euro, mentre al 31 dicembre 2014 sarebbe stato pari a 54,5 milioni di euro. La variazione rispetto al 31 dicembre 2014 è principalmente riconducibile all'acquisizione del Gruppo Marais, che ha determinato l'assunzione di nuovo debito per 13,6 milioni di euro. A fronte dell'andamento positivo dei ricavi, il livello dell'indebitamento finanziario netto rimane costante, evidenziando un miglioramento degli indicatori di efficienza.

Portafoglio Ordini al 30.09.2015

Al 30 settembre 2015, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **68,3 milioni di euro** - dei quali **19,7 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **40,3 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **8,3 milioni di euro** al settore **Ferrovioario** - in **aumento del 12%** rispetto ai 61 milioni di euro al 30 settembre 2014.

Eventi rilevanti relativi ai primi nove mesi del 2015

In data **19 marzo 2015**, Cerved Rating Agency, agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie, ha confermato il rating solicated "A2.2" relativamente al prestito obbligazionario "Tesmec S.p.A. 6% 2014-2021", negoziato sul mercato ExtraMOT PRO organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In data **8 aprile 2015**, Tesmec S.p.A. ha concluso l'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale di Marais Technologies SAS. Tale operazione riveste un'importanza strategica per Tesmec in quanto consente al Gruppo di avvalersi delle competenze tecnologiche sviluppate da Marais nell'ambito delle attività di servizio nei settori delle telecomunicazioni e della posa di fibra ottica e di cavi elettrici interrati e di utilizzarle in mercati dove il Gruppo Tesmec ha già acquisito un posizionamento commerciale di rilievo.

L'acquisizione, inoltre, permette a Tesmec di entrare nel mercato francese e, più in generale, in tutti i mercati in cui Marais è leader (Africa, Australia, Nuova Zelanda, etc.) con l'obiettivo di espandere ulteriormente la propria attività nel campo delle telecomunicazioni, in cui sono previsti importanti investimenti nel corso dei prossimi anni. Infine, l'operazione consente al Gruppo Tesmec di avvalersi dell'expertise di Marais nel noleggìo di macchinari e nei servizi complementari.

In data **30 aprile 2015**, l'Assemblea degli Azionisti di Tesmec S.p.A. si è riunita, in sede ordinaria, in unica convocazione e ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno. In dettaglio, l'Assemblea ha approvato il Bilancio d'Esercizio 2014 della Capogruppo Tesmec S.p.A. e ha deliberato la distribuzione di un dividendo, con esclusione delle n. 2.596.321 azioni proprie possedute dalla Società, pari a euro 0,023 per azione, con stacco della cedola in data 25 maggio 2015 e pagamento dal 27 maggio 2015. L'Assemblea ha, quindi, approvato la destinazione della restante parte dell'utile di esercizio come segue: 1) a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile: Euro 137.137; 2) a Riserva Straordinaria: l'importo che residua dopo l'attribuzione del dividendo e della Riserva Legale. Nel corso della seduta è stato, inoltre, presentato il Bilancio Consolidato del Gruppo Tesmec relativo all'esercizio 2014. L'Assemblea degli Azionisti ha, inoltre, deliberato in senso favorevole in merito alla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 ed ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi, ad acquistare, sul mercato regolamentato, azioni ordinarie di Tesmec sino al 10% del capitale sociale della Società e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto. L'autorizzazione include, altresì, la facoltà di disporre successivamente (in tutto o in parte ed anche in più volte) delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabili ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione. Le quantità ed il prezzo al quale verranno effettuate le operazioni rispetteranno le modalità operative previste dai regolamenti vigenti. Inoltre, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di ridurre da 10 a 8 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

In data **10 giugno 2015**, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha preso atto della scomparsa del Consigliere esecutivo Alfredo Brignoli.

In data **10 giugno 2015**, è stata messa a disposizione del pubblico la documentazione, prevista ai sensi di legge, relativa alla fusione per incorporazione della società, controllata al 100%, Tesmec Service S.r.l. nella controllante Tesmec S.p.A.

In data **8 settembre 2015**, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha approvato l'operazione di fusione per incorporazione della società, controllata al 100%, Tesmec Service S.r.l. nella controllante Tesmec S.p.A. L'operazione di fusione rientra nell'ambito di un più vasto processo di semplificazione e razionalizzazione societaria, con l'obiettivo di una maggiore funzionalità della struttura organizzativa sotto il profilo economico, gestionale e finanziario al fine di meglio cogliere le opportunità di crescita future del Gruppo. La fusione avrà efficacia, per quanto concerne gli effetti reali, ai sensi dell'articolo 2504-bis, secondo comma del Codice Civile, dalla data dell'ultima iscrizione dell'atto di fusione nel Registro delle Imprese, ovvero dalla successiva diversa data stabilita nell'atto di fusione. Gli effetti contabili, di cui all'articolo 2501-ter, primo comma, n.6, del Codice Civile, decorreranno retroattivamente dal primo giorno dell'esercizio

della Società in cui avrà efficacia la fusione ai sensi del succitato art. 2504-*bis*, secondo comma, del Codice Civile. Gli ulteriori termini e le condizioni mediante i quali la fusione sarà perfezionata sono indicati nel progetto di fusione redatto ai sensi dell'articolo 2501-*ter* e 2505 del Codice Civile e disponibile sul sito della Società www.tesmec.com.

Eventi successivi al periodo di riferimento

In data **13 ottobre 2015** è stata data attuazione alla cessione del 20% della società Marais Technologies SA alla società francese 2CD SA così come previsto dall'accordo originario di acquisto.

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 3.400.497 azioni proprie, pari al 3,18% del Capitale Sociale.

Alle ore 8:30 (CET) di domani, martedì 10 novembre 2015, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria i risultati consolidati relativi ai primi nove mesi del 2015, nel corso di una conference call.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

Investitori Italy:	+39 028020911
Investitori UK:	+44 1212818004
Investitori Germany:	+49 69255114450
Investitori France:	+33 170918704
Investitori Switzerland:	+41 225954728

Sul sito Internet, sezioni Investitori, sarà inoltre disponibile la presentazione ad Analisti e Investitori:

<http://investor.tesmec.com/Investors/Presentations.aspx>

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea Bramani, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 sarà a disposizione del pubblico presso la sede secondaria della Società, in Grassobbio (Bergamo), Via Zanica n. 17/O, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato NIS-Storage, accessibile dal sito www.emarketstorage.com, e sul sito internet della Società www.tesmec.com, nei termini di legge.

Per ulteriori informazioni:

Tesmec S.p.A.

Patrizia Pellegrinelli

Investor Relator

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

E-mail: ir@tesmec.it

Image Building

Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Valentina Bergamelli

Tel: +39 02 89011300

E-mail: tesmec@imagebuilding.it

Il comunicato è disponibile anche sul sito www.tesmec.com, nella sezione "Investitori":
<http://investor.tesmec.com/Investors/Notices.aspx>.

Il Gruppo Tesmec

Il Gruppo Tesmec è leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi, tecnologie e soluzioni integrate per la costruzione, la manutenzione e l'efficientamento di infrastrutture relative al trasporto e alla distribuzione di energia elettrica, dati e materiali. In particolare, il Gruppo opera nei **settori**: 1) degli **elettrodotti di trasmissione e distribuzione** (equipaggiamenti di tesatura per l'installazione di conduttori e la posa di cavi interrati; apparecchi elettronici e sensori per la gestione, il monitoraggio e l'automazione delle reti elettriche); 2) delle **infrastrutture civili interrate** (macchine trencher cingolate ad alta potenza per lo scavo in linea di oleodotti, gasdotti, acquedotti, reti di telecomunicazione e operazioni di drenaggio; surface miner per sbancamenti, cave e miniere di superficie; servizi specialistici di scavo); 3) delle **reti ferroviarie** (equipaggiamenti ferroviari per l'installazione e la manutenzione della catenaria e per operazioni speciali quali, ad esempio, la rimozione neve dal binario; power unit di ultima generazione).

Nato in Italia nel 1951 e guidato dal Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo può contare su oltre 500 dipendenti e dispone di sei siti produttivi: quattro in Italia, a Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari), uno negli Stati Uniti d'America, ad Alvarado (Texas), e uno in Francia, a Durtal. Il Gruppo, inoltre, è presente commercialmente a livello globale e può contare su una presenza diretta nei diversi continenti, costituita da società estere e uffici commerciali in USA, Sud Africa, Russia, Qatar, Bulgaria, Cina e Francia.

Il know-how maturato nello sviluppo di tecnologie specifiche e soluzioni innovative e la presenza di un team di ingegneri e tecnici altamente specializzati consentono al Gruppo Tesmec di gestire direttamente l'intera catena produttiva: dalla progettazione, produzione e commercializzazione dei macchinari, alla fornitura del know-how relativo all'utilizzo dei sistemi e all'ottimizzazione del lavoro, fino a tutti i servizi pre e post vendita connessi ai macchinari e all'efficientamento dei cantieri. Tutti i business sono sviluppati dal Gruppo in linea con la filosofia ISEQ (Innovazione, Sicurezza, Efficienza e Qualità), nel rispetto della sostenibilità ambientale e del risparmio energetico.

Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2015.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

	<u>Al 30 settembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gestione economica		
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	120.178	80.996
Totale costi operativi	110.920	(74.272)
Risultato operativo	9.258	6.724
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.320)	(1.754)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(254)	(172)
Utile ante imposte	6.938	4.970
Utile netto del periodo	4.684	3.129
EBITDA	16.734	12.560
EBITDA (% sui ricavi)	14%	16%
Utili netti da acquisizioni	2.139	/
EBITDA adj	14.595	12.560

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 settembre 2015	31 Dicembre 2014
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	91.398	69.493
Totale attività correnti	148.766	130.379
Totale attività	240.164	199.872
Totale passività non correnti	77.496	68.268
Totale passività correnti	109.885	83.431
Totale delle passività	187.381	151.699
Totale Patrimonio Netto	52.783	48.173
Totale Patrimonio Netto e Passività	240.164	199.872

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2015	2014
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	12.452	(1.179)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(10.905)	(10.493)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(3.174)	7.940
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(1.627)	(3.732)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.665	13.778
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	37	206
Disponibilità liquide alla fine del periodo (G=D+E+F)	17.075	10.252

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec**Fonti e Impieghi**

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 Settembre 2015</u>	<u>Al 31 Dicembre 2014</u>
Capitale circolante netto ²	57.946	57.991
Immobilizzazioni	83.443	65.283
Altre attività e passività a lungo termine	(1.887)	(1.737)
Capitale investito netto³	<u>139.502</u>	<u>121.537</u>
Indebitamento finanziario netto ⁴	86.719	73.364
Patrimonio netto	52.783	48.173
Totale fonti di finanziamento	<u>139.502</u>	<u>121.537</u>

² Il capitale circolante netto è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti ad esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

³ Il capitale investito netto è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine al netto delle passività a lungo termine. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

⁴ L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti.

Fine Comunicato n.1155-65

Numero di Pagine: 14