

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1155-30-2016	Data/Ora Ricezione 06 Maggio 2016 19:57:09	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 73855

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Patrizia Pellegrinelli

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 06 Maggio 2016 19:57:09

Data/Ora Inizio : 06 Maggio 2016 20:12:10

Diffusione presunta

Oggetto : Tesmec - Il CdA approva i Risultati al 31
Marzo 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016, CHE REGISTRA UNA CRESCITA DI RICAVI E MARGINALITÀ LEGATI AL BUON ANDAMENTO DEL BUSINESS, MENTRE SUL RISULTATO NETTO IMPATTA NEGATIVAMENTE IL CAMBIO USD/EURO

Principali Risultati Consolidati relativi al primo trimestre 2016 (vs primo trimestre 2015):

- **Ricavi: 40,5 milioni di euro (+17,5%** rispetto ai 34,4 milioni di euro al 31 marzo 2015);
- **EBITDA¹: 5,4 milioni di euro (+21,8%** rispetto ai 4,4 milioni di euro al 31 marzo 2015);
- **EBIT: 2,5 milioni di euro (+4,2%** rispetto ai 2,4 milioni di euro al 31 marzo 2015);
- **Adeguamento cambi di fine periodo: negativo per 1,4 milioni di euro** (rispetto ad un valore positivo per 2,8 milioni di euro positivi al 31 marzo 2015);
- **Risultato Netto: negativo per 0,1 milioni di euro** (rispetto ad un valore positivo pari a 2,8 milioni di euro al 31 marzo 2015) **a causa principalmente delle differenze cambio;**
- **Indebitamento Finanziario Netto: 107,1 milioni di euro**, rispetto agli 89,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 marzo 2016 sarebbe pari a 89,6 milioni di euro e al 31 dicembre 2015 sarebbe stato pari a 72,1 milioni di euro.
- **Portafoglio Ordini Totale al 31 marzo 2016: 68,5 milioni di euro**, rispetto ai 71,1 milioni di euro al 31 marzo 2015.

Grassobbio (Bergamo), 06 maggio 2016 – 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 al 31 marzo 2016** che registra una crescita dei Ricavi (+17,5%) e della marginalità (EBITDA +21,8%; EBIT +4,2%), mentre la variazione del risultato del periodo è principalmente riconducibile al diverso andamento del cambio USD/Euro nei due periodi di riferimento che ha portato nel primo trimestre 2016 a registrare effetti cambi negativi per un totale di 1,4 milioni di euro rispetto ad effetti cambi positivi pari a 2,8 milioni di euro nel primo trimestre del 2015.

Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni ha così commentato *“I risultati raggiunti nel primo trimestre 2016, in termini di crescita e marginalità, confermano un buon inizio d’anno. La scelta strategica di offrire piattaforme tecnologiche integrate per il trasporto di energia e per infrastrutture in fibra ottica si rivela, pertanto, appropriata in un contesto di mercato quale quello attuale propenso ad investimenti nel campo delle reti intelligenti e delle telecomunicazioni. Il risultato netto ha, invece, risentito della volatilità dei cambi. Per quanto riguarda il portafoglio ordini risulta ben distribuito sia per tipologie business che a livello di aree geografiche e, pertanto, ci aspettiamo ulteriori miglioramenti nel corso della seconda parte dell’anno. Sull’indebitamento hanno impattato le recenti acquisizioni e la struttura è, pertanto, impegnata in attività volte all’ottimizzazione delle nuove realtà entrate a far parte del Gruppo.”*

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.



PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2016

Al **31 marzo 2016**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **40,5 milioni di euro**, in **aumento del 17,5%** rispetto ai 34,4 milioni di euro registrati nel primo trimestre dell'esercizio 2015. In linea con le aspettative, a tali risultati hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con una crescita significativa, in particolare, del business Trencher.

Risultati al 31 marzo (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2016	2015	Variazione
Tesatura	10.408	19.505	(46,6%)
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>25,7%</i>	<i>56,6%</i>	
Trencher	29.231	14.342	103,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>72,3%</i>	<i>41,6%</i>	
Ferroviario	819	595	37,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,7%</i>	
Consolidato	40.458	34.442	17,5%

In dettaglio, il fatturato del **settore Trencher** al 31 marzo 2016 ammonta a **29,2 milioni di euro**, in **crescita del 103,8%** rispetto ai 14,3 milioni di euro del primo trimestre 2015, grazie principalmente al contributo del Gruppo Marais ed alle vendite nel continente africano. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 31 marzo 2016 ammontano a **0,8 milioni di euro**, in **aumento del 37,6%** rispetto agli 0,6 milioni di euro registrati al 31 marzo 2015. Si segnala, che per tale settore, i risultati sono ancora molto contenuti e possono, quindi, generare oscillazioni significative se analizzate trimestre su trimestre. Si conferma, in ogni caso, un'importante attività commerciale nel primo trimestre 2016 rispetto a nuove possibili commesse il cui potenziale fatturato potrebbe portare a determinare uno sviluppo sostanziale del business per il Gruppo. Il **settore Tesatura**, infine, ha registrato **Ricavi** pari a **10,4 milioni di euro**, rispetto ai 19,5 milioni di euro conseguiti al 31 marzo 2015, che tuttavia beneficiavano di un'importante commessa che ha interessato i ricavi dei primi sei mesi del 2015. Si segnala, inoltre, che il segmento dell'Energy Automation, con il consolidamento dei recenti sviluppi nel settore delle tecnologie per le reti elettriche, sta contribuendo in maniera crescente ai risultati del Gruppo.

A livello geografico, nel primo trimestre 2016, il Gruppo Tesmec ha proseguito la crescita del proprio fatturato sui mercati esteri, con particolare riferimento al mercato africano.

Al 31 marzo 2016, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **5,4 milioni di euro**, in **incremento del 21,8%** rispetto ai 4,4 milioni di euro registrati al 31 marzo 2015. L'EBITDA è cresciuto in misura più che proporzionale rispetto all'incremento dei ricavi ed è stato positivamente influenzato dal settore Tesatura, che ha beneficiato di un migliore mix di clienti, con un livello di vendite inferiore ma con maggiori marginalità, e da quello Trencher, che registra un migliore assorbimento dei costi fissi derivante dall'incremento dei volumi di vendita.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2016 del Gruppo Tesmec è pari a **2,5 milioni di euro**, in **miglioramento del 4,2%** rispetto ai 2,4 milioni di euro al 31 marzo 2015.



Gli **oneri e proventi finanziari netti** del Gruppo Tesmec nel primo trimestre 2016 sono negativi per 2,5 milioni di euro (influenzati per 1,4 milioni di euro dai suddetti effetti cambi negativi), rispetto al 31 marzo 2015 quando erano positivi per 1,8 milioni di euro (influenzati per 2,8 milioni di euro da effetti cambi positivi).

Il **Risultato Netto** consolidato al 31 marzo 2016 del Gruppo Tesmec è negativo per **0,1 milioni di euro**, rispetto al 31 marzo 2015 quando era positivo per 2,8 milioni di euro, per effetto principalmente del diverso andamento del cambio USD/Euro nei due periodi di riferimento, che ha portato, nel primo trimestre 2016, a registrare effetti cambi negativi per un totale di 1,4 milioni di euro, rispetto a effetti cambi positivi pari 2,8 milioni di euro nel primo trimestre del 2015.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2016 è pari a **80,5 milioni di euro**, rispetto ai 63,5 milioni registrati al 31 dicembre 2015. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Crediti commerciali" a seguito delle vendite realizzate nel primo trimestre dell'esercizio e al decremento del saldo verso i fornitori.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2016 del Gruppo Tesmec è pari a **107,1 milioni di euro**, rispetto agli 89,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, l'Indebitamento Finanziario Netto al 31 marzo 2015 sarebbe pari a 89,6 milioni di euro, mentre al 31 dicembre 2015 sarebbe stato pari a 72,1 milioni di euro. La variazione rispetto al 31 dicembre 2015 è principalmente riconducibile alla tradizionale stagionalità del business del Gruppo in questa fase dell'anno, alle variazioni nel perimetro di consolidamento, con l'acquisizione del 100% della controllata Bertel, e alla tipicità del business della controllata Marais nella gestione di cantieri.

Al 31 marzo 2016, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **68,5 milioni di euro** - dei quali **21,5 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **38,8 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **8,2 milioni di euro** al settore **Ferroviario** – rispetto ai 71,1 milioni di euro al 31 marzo 2015, che, tuttavia, beneficiavano di un'importante commessa nel settore tesatura.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo conferma le prospettive di crescita nel settore delle telecomunicazioni e del trasporto di energia: la necessità di convergenza tra le reti elettriche e le infrastrutture in fibra ottica offre, infatti, importanti opportunità di sviluppo. Il Gruppo si sta, quindi, focalizzando sempre di più nell'offerta di servizi e soluzioni ad elevato valore aggiunto per il cliente e, grazie anche alle sinergie con la controllata Marais, Tesmec è oggi in grado di offrire sistemi integrati per la gestione completa del cantiere con vantaggi riconosciuti da importanti Gruppi internazionali in termini di costi, efficienza operativa e impatto ambientale. Inoltre, nel settore delle tecnologie per le reti intelligenti, il Gruppo sta sviluppando una strategia di integrazione per affrontare le nuove sfide connesse alle fonti rinnovabili e alla generazione distribuita. Nei prossimi trimestri ci si attende, inoltre, una normalizzazione dei risultati nel settore ferroviario e interessanti sviluppi potrebbero derivare dalla partecipazione ad importanti gare nazionali e internazionali. Nonostante una situazione congiunturale complessa per quanto riguarda le principali economie mondiali, dall'incremento dei volumi di business ci si attende un aumento della marginalità del Gruppo, un migliore assorbimento dei costi fissi e una conseguente generazione di cassa.



Eventi successivi al periodo di riferimento

In data **20 aprile 2016**, Tesmec S.p.A. ha sottoscritto il contratto relativo all'acquisizione del 100% della Società CPT Engineering S.r.l., realtà specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni di monitoraggio, protezione ed automazione industriale, che offre sistemi all'avanguardia nell'ambito della tecnologia delle reti elettriche. L'operazione prevede l'acquisto dell'intero capitale sociale di CPT a fronte di un prezzo massimo pari a 1,1 milioni di euro, suddiviso in una parte fissa pari a 300 mila euro e una parte variabile pari a massimi 800 mila euro, costituita da un *earn out* correlato al raggiungimento di determinati risultati di fatturato da parte di CPT e del suo equilibrio economico.

In data **28 aprile 2016**, la controllata SGE S.r.l. ha finalizzato l'acquisizione dalla società R&S Laboratorio S.r.l. del ramo d'azienda, già in affitto dal 2014, attivo nella ricerca tecnologica, progettazione, costruzione e vendita di sensoristica e dispositivi per il controllo di guasti e di grandezze elettriche fondamentali nelle sottostazioni e nelle linee elettriche di distribuzione in media tensione. Il valore dell'operazione è pari a Euro 1.383.734, e verrà corrisposto quanto ad Euro 902.145 contestualmente all'atto, mentre la restante parte (pari ad Euro 481.589) in successive scadenze. Il perfezionamento dell'operazione avverrà entro la fine del mese di maggio 2016.

Inoltre, il dottor Massimo Gentili, che vanta importanti esperienze in aziende primarie del settore, è stato nominato responsabile della gestione e del coordinamento di tutte le attività relative all'Energy Automation.

Azioni proprie

Alla data del presente comunicato la società detiene n. 4.450.497 azioni proprie, pari al 4,16% del Capitale Sociale.

Alle ore 8:30 (CET) di lunedì 9 maggio 2016, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria i risultati relativi primo trimestre dell'esercizio 2016, nel corso di una conference call.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

dall'Italia:	+39 02 805 88 11
dall'Inghilterra:	+44 121 281 8003
dalla Germania:	+49 69 255 11 4451
dalla Francia:	+33 170918703
dalla Svizzera:	+41 225954727

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

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



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Andrea Bramani, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 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 Relations

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 31 marzo 2016².

² Non oggetto di verifica da parte della società di revisione



Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 marzo	
	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.458	34.442
Totale costi operativi	(37.989)	(32.026)
Risultato operativo	2.469	2.416
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(1.079)	(1.007)
Utile/Perdite su cambi nette	(1.379)	2.786
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(93)	(101)
Utile ante imposte	(82)	4.094
Utile netto dell'esercizio	(51)	2.756
EBITDA	5.367	4.407
EBITDA (% sui ricavi)	13,3%	12,8%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	94.745	93.353
Totale attività correnti	157.473	151.535
Totale attività	252.218	244.888
Totale passività non correnti	86.904	88.864
Totale passività correnti	111.198	100.147
Totale delle passività	198.102	189.011
Totale Patrimonio Netto	54.116	55.877
Totale Patrimonio Netto e Passività	252.218	244.888



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 marzo	
	2016	2015
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(16.590)	(3.082)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	2.797	(3.186)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	11.272	15.178
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(2.521)	(8.910)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	21.204	18.665
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(118)	247
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	18.565	27.822



Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 marzo 2016</u>	<u>Al 31 dicembre 2015</u>
Capitale circolante netto ³	80.598	63.505
Immobilizzazioni	81.755	83.945
Altre attività e passività a lungo termine	(1.163)	(1.697)
Capitale investito netto⁴	<u>161.190</u>	<u>145.753</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	107.074	89.876
Patrimonio netto	54.116	55.877
Totale fonti di finanziamento	<u>161.190</u>	<u>145.753</u>

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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.1155-30

Numero di Pagine: 11