

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1155-53-2016	Data/Ora Ricezione 07 Novembre 2016 13:43:33	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : TESMEC

Identificativo : 81004

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TESMECN01 - Lucia Caccia Dominioni

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 07 Novembre 2016 13:43:33

Data/Ora Inizio : 07 Novembre 2016 13:58:34

Diffusione presunta

Oggetto : Tesmec - Il CdA approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016.

Principali Risultati Consolidati dei primi nove mesi dell'esercizio 2016:

- **Ricavi: 108,5 milioni di euro** (rispetto ai 120,2 milioni di euro al 30 settembre 2015);
- **EBITDA¹: 10,7 milioni di euro** (rispetto ai 16,7 milioni di euro al 30 settembre 2015);
- **EBIT: 1,6 milioni di euro** (rispetto ai 9,3 milioni di euro al 30 settembre 2015);
- **Risultato Netto: negativo per 1,4 milioni di euro** (rispetto ad un risultato positivo pari a 4,7 milioni di euro al 30 settembre 2015).
- **Indebitamento Finanziario Netto: 115,3 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 30 settembre 2016 sarebbe pari a 98,4 milioni di euro e al 31 dicembre 2015 sarebbe stato pari a 72,1 milioni di euro.
- **Deciso miglioramento del Portafoglio Ordini che al 30 settembre 2016 è pari a 107,8 milioni di euro** in aumento del 57,8% rispetto ai 68,3 milioni di euro al 30 settembre 2015.
- **Nuovo importante contratto aggiudicato in Indonesia.**

Grassobbio (Bergamo), 7 novembre 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 Consolidato al 30 settembre 2016**.

Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha commentato *“I risultati del terzo trimestre registrano, a parità di perimetro, un'inversione di tendenza rispetto al terzo trimestre del 2015 con un EBITDA in crescita del 34%. Inoltre, gli investimenti intrapresi dal Gruppo stanno portando alla finalizzazione di importanti trattative sia nei business tradizionali che in quelli di più recente acquisizione. La commessa vinta in Indonesia, per esempio, vede premiata la superiorità tecnologica di Tesmec nel settore della costruzione di linee elettriche di trasmissione e corona gli sforzi commerciali in un mercato strategico che prevede rilevanti investimenti nell'infrastruttura elettrica di trasmissione. Siamo, pertanto, confidenti in un ultimo trimestre in ulteriore ripresa rispetto ai trimestri precedenti e in interessanti prospettive di crescita per il 2017 grazie anche all'attuale livello di backlog.”*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2016

Al **30 settembre 2016**, il Gruppo Tesmec ha registrato **Ricavi** consolidati pari a **108,5 milioni di euro**, rispetto ai 120,2 milioni di euro al 30 settembre 2015, con una buona performance del settore dei servizi per l'area Trenchers che ha compensato il riequilibrio dei ricavi della Tesatura essendo cessato l'effetto della commessa Abengoa che, con caratteristiche non ripetitive, ha contraddistinto il 2015.

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.



Risultati al 30 settembre	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
(In migliaia di Euro)	2016	2015	Variazione
Tesatura	30.472	58.190	-47,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>28,1%</i>	<i>48,4%</i>	
Trencher	74.276	58.876	26,2%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>68,5%</i>	<i>49,0%</i>	
Ferroviano	3.729	3.112	19,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>3,4%</i>	<i>2,6%</i>	
Consolidato	108.477	120.178	-9,7%

In dettaglio, il fatturato del **settore Trencher** relativo ai primi nove mesi del 2016 ammonta a **74,3 milioni di euro, in aumento del 26,2%** rispetto ai 58,9 milioni di euro al 30 settembre 2015, grazie al contributo positivo delle attività di servizio della controllata Marais in Francia, nel continente africano e in Oceania. Sono, invece, calate le vendite dei macchinari sul mercato americano ed in Medio Oriente, in linea con una riduzione della propensione all'investimento da parte dei clienti del settore dell'Oil&Gas, a causa del calo del prezzo di vendita del petrolio. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 30 settembre 2016 ammontano a **3,7 milioni di euro, in aumento del 19,8%** rispetto ai 3,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015, a conferma del buon andamento delle commesse in lavorazione. A questo risultato si aggiunge, poi, il successo commerciale relativo all'aggiudicazione di un'importante commessa con RFI per la fornitura di autoscale polivalenti per un valore complessivo pari a 91,8 milioni di Euro. Il **settore Tesatura**, infine, registra **Ricavi** pari a **30,5 milioni di euro, in diminuzione del 47,6%** rispetto ai 58,2 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio 2015 che beneficiava della consegna della commessa straordinaria Abengoa del valore di 36 milioni di Euro contraddistinta da caratteristiche non ripetitive. Anche la nuova offerta nel 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 settore Tesatura.

A livello geografico, nei primi nove mesi del 2016, il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento all'Africa e all'Oceania.

Al 30 settembre 2016, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **10,7 milioni di euro**, rispetto ai 16,7 milioni di euro registrati al 30 settembre 2015. Si ricorda che il dato relativo al 2015 beneficiava di componenti positive non ricorrenti per 2,1 milioni di euro relative al badwill per l'acquisizione di Marais, al netto dei costi. Considerando il solo terzo trimestre 2016, l'EBITDA è pari a 3,3 milioni di euro, in deciso aumento (+34%) rispetto ai 2,5 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio 2015.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2016 del Gruppo Tesmec è pari a **1,6 milioni di euro**, rispetto ai 9,3 milioni di euro al 30 settembre 2015. Considerando il solo terzo trimestre 2016, l'EBIT è pari a 0,1 milioni di euro, in miglioramento rispetto ad un valore negativo per 0,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2015.



Gli **oneri finanziari netti** del Gruppo Tesmec nei primi nove mesi del 2016 sono pari a **3,6 milioni di euro** (influenzati per 0,3 milioni di euro da effetti cambi negativi), rispetto al 30 settembre 2015 quando erano pari a 2,3 milioni di euro (influenzati per 1,4 milioni di euro da effetti cambi positivi).

Il **Risultato Netto** consolidato al 30 settembre 2016 del Gruppo Tesmec è **negativo per 1,4 milioni di euro**, rispetto ad un risultato positivo pari a 4,7 milioni di euro al 30 settembre 2015.

Il **Capitale Circolante Netto** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2016 è pari a **76,5 milioni di euro**, rispetto ai 63,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Crediti commerciali" a seguito delle vendite realizzate alla fine del terzo trimestre che genereranno cassa nei prossimi mesi. Si segnala inoltre il decremento del saldo verso i fornitori per i minori acquisti e lo smobilizzo del magazzino esistente.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2016 del Gruppo Tesmec è pari a **115,3 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 30 settembre 2016 sarebbe pari a 98,4 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, oltre che all'andamento del capitale circolante netto, alle variazioni nel perimetro di consolidamento con l'acquisizione del 100% della controllata Bertel e l'acquisizione del 100% della controllata CPT.

Al 30 settembre 2016, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **107,8 milioni di euro** - dei quali **28,0 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **45,4 milioni di euro** al settore **Trencher** e **34,4 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - in deciso aumento (+57,8%) rispetto ai 68,3 milioni di euro al 30 settembre 2015.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo intende confermare la propria strategia di internazionalizzazione attraverso un'intensa attività commerciale anche in nuovi mercati che valorizzino l'innovazione tecnologica e riconoscano il livello elevato delle soluzioni integrate offerte.

A conferma di tale strategia, il Gruppo sta già registrando un positivo andamento della raccolta ordini oltre a numerose negoziazioni in corso, sia nei business tradizionali che in quelli di più recente acquisizione, confermando un trend in netto miglioramento rispetto alla prima parte dell'anno di cui beneficerà la performance dei prossimi trimestri in termini di volumi, marginalità operativa e posizione finanziaria.

L'impatto positivo sul risultato a fine anno di trattative il cui esito è già stato confermato potrebbe, tuttavia, essere condizionato dalle tempistiche di perfezionamento talvolta rallentate da aspetti burocratici particolarmente complessi.

Eventi successivi al periodo di riferimento

Il Gruppo Tesmec si è aggiudicato un nuovo contratto nel settore della tesatura del valore di circa 14 milioni di euro per la fornitura di 25 pacchetti completi (macchine e attrezzature) per la tesatura di conduttori aerei destinati alla trasmissione di energia elettrica ad alta tensione a PT PLN (Persero), Azienda Elettrica di



Stato dell'Indonesia che gestisce, in regime di monopolio, la distribuzione e trasmissione di elettricità nel Paese.

A partire dal 7 novembre 2016, Lucia Caccia Dominioni svolgerà la funzione di Investor Relations Manager della Società.

Azioni proprie

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

Alle ore 14:30 (CET) del 7 novembre 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 ai primi nove mesi 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 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede secondaria della Società, in Grassobbio (Bergamo), Via Zanica n. 17/O, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 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.

Lucia Caccia Dominioni

Investor Relations

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

E-mail: ir@tesmec.it

Image Building - Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Anna Lisa Margheriti

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 600 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari), oltre che di Alvarado, negli Usa e Durtal, in Francia. Inoltre, a seguito delle recenti operazioni di acquisizione di Bertel, SGE e CPT, il Gruppo Tesmec può avvalersi di 3 nuovi siti produttivi, rispettivamente a Fidenza, Padova e Patrica (FS). 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 2016².

² Non oggetto di verifica da parte della società di revisione



Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica	Al 30 settembre	
	2016	2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	108.477	120.178
Totale costi operativi	106.897	110.920
Risultato operativo	1.580	9.258
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(3.421)	(2.066)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(177)	(254)
Utile ante imposte	(2.018)	6.938
Utile netto del periodo	(1.427)	4.684
EBITDA	10.695	16.734
EBITDA (% sui ricavi)	10%	14%
Utili netti da acquisizioni	-	2.139
EBITDA adj	10.695	14.595



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 settembre 2016	31 dicembre 2015
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	101.153	93.353
Totale attività correnti	142.962	151.535
Totale attività	244.115	244.888
Totale passività non correnti	90.712	88.802
Totale passività correnti	102.700	100.209
Totale delle passività	193.412	189.011
Totale Patrimonio Netto	50.703	55.877
Totale Patrimonio Netto e Passività	244.115	244.888



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2016	2015
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(6.845)	12.452
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(11.903)	(10.905)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	12.284	(3.174)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(6.464)	(1.627)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	21.204	18.665
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(8)	37
Disponibilità liquide alla fine del periodo (G=D+E+F)	14.732	17.075



Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 settembre 2016</u>	<u>Al 31 dicembre 2015</u>
Capitale circolante netto ³	76.510	63.505
Immobilizzazioni	90.604	83.945
Altre attività e passività a lungo termine	(1.062)	(1.697)
Capitale investito netto⁴	<u>166.052</u>	<u>145.753</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	115.349	89.876
Patrimonio netto	50.703	55.877
Totale fonti di finanziamento	<u>166.052</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.1155-53

Numero di Pagine: 11