

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TESMEC S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2017:

- IN CRESCITA FATTURATO E MARGINALITÀ;
- RISULTATO NETTO INFLUENZATO PRINCIPALMENTE DELLE DIFFERENZE DI CAMBIO NEGATIVE;
- IN MIGLIORAMENTO L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO;
- QUASI TRIPLICATO IL PORTAFOGLIO ORDINI.

Principali Risultati relativi ai primi sei mesi dell'esercizio 2017 (vs primi sei mesi esercizio 2016):

- **Ricavi: 91,1 milioni di euro (+23,2%** rispetto ai 74,0 milioni di euro al 30 giugno 2016);
- **EBITDA¹: 8,7 milioni di euro (+18,3%** rispetto ai 7,4 milioni di euro al 30 giugno 2016);
- **EBIT: 2,0 milioni di euro (+39,0%** rispetto agli 1,4 milioni di euro al 30 giugno 2016);
- **Risultato Netto: negativo per 1,8 milioni di euro (-37,3%** rispetto ad un risultato netto negativo per 1,3 milioni di euro al 30 giugno 2016), condizionato principalmente da differenze cambio negative per 3,1 milioni di euro a causa della svalutazione del dollaro USA rispetto all'Euro;
- **Indebitamento Finanziario Netto: 91,5 milioni di euro** (in miglioramento rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e ai 104,8 milioni di euro al 30 giugno 2016);
- **Portafoglio Ordini Totale: 182 milioni di euro (quasi triplicato** rispetto ai 61,5 milioni di euro al 30 giugno 2016).

Grassobbio (Bergamo), 04 agosto 2017 – 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 la **Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2017** che registra una crescita in termini di fatturato e marginalità, confermando le aspettative positive relative ad un miglioramento a fine anno di Ricavi e Indebitamento Finanziario Netto malgrado sul risultato netto del semestre abbia pesantemente inciso la svalutazione del dollaro USA rispetto all'Euro. Ottimo il portafoglio ordini del periodo.

Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha così commentato: “Siamo soddisfatti di un semestre che vede rispettate le previsioni in termini di fatturato, indebitamento finanziario netto e capitale circolante. Il ricco portafoglio ordini costituisce un ottimo presupposto per la restante parte dell'esercizio, caratterizzata da importanti iniziative che riguardano non solo nuovi prodotti ma anche partnership internazionali di primo livello a conferma del nuovo modello di business attraverso cui opera il Gruppo che punta più sulle attività di servizio che sulla vendita di beni d'investimento”.

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 DEL 1° SEMESTRE 2017

Nota: a partire dal presente comunicato in relazione all'aumentata offerta di prodotti non strettamente legati alla tesatura il settore prenderà il nome di Energy.

Al **30 giugno 2017**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **91,1 milioni di euro, in aumento del 23,2%** rispetto ai 74,0 milioni di euro registrati nel primo semestre dell'esercizio 2016. A tali risultati hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con una crescita significativa, in particolare, dei business Energy e Ferroviario.

Risultati al 30 giugno (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2017	2016	Variazione
Energy	31.986	22.176	44,2%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>35,1%</i>	<i>30,0%</i>	
Trencher	51.277	49.453	3,7%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>56,3%</i>	<i>66,8%</i>	
Ferroviario	7.851	2.357	233,1%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>8,6%</i>	<i>3,2%</i>	
Consolidato	91.114	73.986	23,2%

In dettaglio, al 30 giugno 2017 il **settore Energy** ha registrato **Ricavi** pari a **32,0 milioni di euro, in aumento del 44,2%** rispetto ai 22,2 milioni di euro conseguiti al 30 giugno 2016. Tale andamento beneficia di una generale ripresa degli investimenti nel settore Energy oltre che del completamento delle attività produttive relative alla commessa indonesiana. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 30 giugno 2017 ammontano a **7,8 milioni di euro, in aumento del 233,1%** rispetto ai 2,4 milioni di euro registrati al 30 giugno 2016. Il miglioramento è attribuibile alla strategia perseguita dal gruppo che ha puntato sull'innovazione tecnologica nella gamma dei prodotti offerti grazie alla quale sono stati aggiudicati numerosi progetti sul mercato italiano. Il fatturato del **settore Trencher** al 30 giugno 2017 ammonta a **51,3 milioni di euro, in aumento del 3,7%** rispetto ai 49,4 milioni di euro del primo semestre 2016. Tale crescita, principalmente riconducibile alle attività di servizio, non tiene ancora conto della finalizzazione di progetti già acquisiti e di contratti di vendita in corso di negoziazione in Medio Oriente e Sud Africa. Si conferma, quindi, in questo settore l'orientamento prevalente della clientela verso la richiesta di attività di servizio più che l'acquisto di beni di investimento. **A livello geografico**, nel primo semestre 2017, il Gruppo Tesmec ha proseguito l'incremento del proprio fatturato sia sui mercati esteri, in particolare nell'area "BRIC e others" grazie al contributo derivante dal completamento della commessa con l'Ente Elettrico Indonesiano (PLN), sia sul mercato italiano dove nei settori Ferroviario e Energy il Gruppo ha rafforzato la propria presenza con una clientela di primario standing.

Al 30 giugno 2017, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **8,7 milioni di euro, in incremento del 18,3%** rispetto ai 7,4 milioni di euro registrati al 30 giugno 2016. Nel confronto con lo stesso dato dell'anno precedente si ricorda che, a seguito dell'operazione immobiliare realizzata lo scorso 21

dicembre, nell'EBITDA del periodo sono computati costi di affitto per 1,0 milioni di euro che al 30 giugno 2016 erano registrati come ammortamenti ed interessi passivi.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 giugno 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **2,0 milioni di euro, in miglioramento del 39,0%** rispetto agli 1,4 milioni di euro al 30 giugno 2016.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec nel primo semestre 2017 sono pari a **4,5 milioni di euro**, rispetto al 30 giugno 2016 quando erano pari a 2,7 milioni di euro poiché registrano un miglioramento della gestione finanziaria per 0,9 milioni di euro attribuibile al minor costo dell'indebitamento, ma anche a maggiori differenze cambio negative per 2,7 milioni di euro a causa della svalutazione del dollaro USA rispetto all'Euro che si è manifestata soprattutto sui valori del cambio di fine periodo.

Il **Risultato netto** consolidato al 30 giugno 2017 del Gruppo Tesmec è negativo per **1,8 milioni di euro**, rispetto ad un risultato netto negativo per 1,3 milioni di euro al 30 giugno 2016, a causa principalmente del suddetto effetto riconducibile a differenze di cambio negative per 2,7 milioni di euro per a causa della svalutazione del dollaro USA rispetto all'Euro.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 giugno 2017 è pari a **66,0 milioni di euro**, rispetto ai 76,0 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016. Tale andamento è principalmente riconducibile alla riduzione della voce "Rimanenze" per 4,5 milioni di euro, all'incremento dei "debiti commerciali" e delle "altre attività/(passività) correnti" per un importo netto di 15,9 milioni di euro parzialmente compensate dall'aumento della voce "Crediti commerciali" e dall'incremento dei "lavori in corso su ordinazione" per complessivi 10,3 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **91,5 milioni di euro**, in miglioramento sia rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016, sia ai 104,8 milioni di euro al 30 giugno 2016.

Al 30 giugno 2017, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **182 milioni di euro** - dei quali **19,8 milioni di euro** riferiti al settore **Energy**, **52,7 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **109,5 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - **valore quasi triplicato** rispetto ai 61,5 milioni di euro al 30 giugno 2016.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In vista di una ripresa del mercato americano, dei numerosi progetti nel settore dell'energia rinnovabile e delle telecomunicazioni e grazie all'andamento positivo dei ricavi del primo semestre, si ritiene di poter superare la previsione di ricavi a fine anno compresi tra i 160 e 170 milioni di euro e di generare un livello di EBITDA sui ricavi nell'intorno del 14% insieme ad una riduzione ulteriore del livello dell'indebitamento finanziario netto. L'attuale trend del cambio Euro/dollaro USA si riflette infatti negativamente sui livelli di profittabilità attesi.

Azioni proprie

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



Conference Call

Alle ore 14:00 (CET) di oggi, venerdì 04 agosto 2017, 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 al primo semestre dell'esercizio 2017, 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 la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2017 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 eMarket -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 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 700 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari) in Italia, di Alvarado (Texas) negli Usa e di Durtal, in Francia. Inoltre, a seguito delle recenti acquisizioni delle società Bertel, Tesmec Automation (già SGE) e CPT, il Gruppo Tesmec può oggi avvalersi di 3 ulteriori complessi produttivi, rispettivamente a Fidenza (Parma), Padova e Patrica (Frosinone). 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, 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 giugno 2017.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 giugno	
	2017	2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	91.114	73.986
Totale costi operativi	(88.114)	(72.547)
Risultato operativo	2.000	1.439
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(1.286)	(2.170)
Utile/Perdite su cambi nette	(3.301)	(453)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	40	(95)
Risultato ante imposte	(2.547)	(1.279)
Risultato netto del periodo	(1.798)	(1.310)
EBITDA	8.708	7.360
EBITDA (% sui ricavi)	9,6%	9,9%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale <i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Totale attività non correnti	82.602	82.276
Totale attività correnti	164.288	152.026
Totale attività	246.890	234.302
Totale passività non correnti	62.161	65.828
Totale passività correnti	138.557	118.554
Totale delle passività	200.718	184.382
Totale Patrimonio Netto	46.172	49.920
Totale Patrimonio Netto e Passività	246.890	234.302

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 giugno	
	2017	2016
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	13.320	(16.590)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(10.201)	(2.797)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	1.217	11.272
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	4.336	(2.521)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.501	21.204
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(256)	(118)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	22.581	18.565

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 giugno 2017</u>	<u>Al 31 dicembre 2016</u>
Capitale circolante netto ²	65.981	76.038
Immobilizzazioni	70.071	70.056
Altre attività e passività a lungo termine	1.586	517
Capitale investito netto³	<u>137.638</u>	<u>146.611</u>
Indebitamento finanziario netto ⁴	91.466	96.691
Patrimonio netto	46.172	49.920
Totale fonti di finanziamento	<u>137.638</u>	<u>146.611</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 delle altre attività finanziarie non correnti.