

TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017 CHE REGISTRA UN INCREMENTO DI TUTTI I PRINCIPALI RISULTATI DI GRUPPO, CON RICAVI SUPERIORI ALLE ASPETTATIVE DI CRESCITA ANTICIPATE IN OCCASIONE DEI PRELIMINARI 2016.

Principali Risultati Consolidati relativi al primo trimestre 2017 (vs primo trimestre 2016):

- **Ricavi: 49,8 milioni di euro (+23,1%** rispetto ai 40,5 milioni di euro al 31 marzo 2016);
- **EBITDA¹: 5,6 milioni di euro (+4,8%** rispetto ai 5,4 milioni di euro al 31 marzo 2016). Non considerando gli effetti dell'operazione immobiliare di fine anno scorso l'EBITDA sarebbe stato pari a 6,1 milioni di euro;
- **EBIT: 2,52 milioni di euro (+2,3%** rispetto ai 2,46 milioni di euro al 31 marzo 2016);
- **Utile Netto: 0,8 milioni di euro** (in forte crescita rispetto ad un risultato negativo per 0,1 milioni di euro al 31 marzo 2016);
- **Indebitamento Finanziario Netto: 96,9 milioni di euro** (sostanzialmente in linea rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016);
- **Portafoglio Ordini Totale: 188,0 milioni di euro** (più che raddoppiato rispetto ai 68,5 milioni di euro al 31 marzo 2016).

Grassobbio (Bergamo), 28 aprile 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 il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017** che registra ricavi superiori alle già positive previsioni anticipate lo scorso 3 marzo 2017, in occasione dell'esame dei risultati preliminari, relativi all'esercizio 2016 e, in generale, un incremento di tutti i principali risultati consolidati rispetto al primo trimestre 2016.

Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo trimestre 2017, dal momento che il deciso miglioramento di ricavi, marginalità e utile netto conferma le nostre previsioni di una netta inversione di tendenza rispetto ad un 2016 condizionato da diversi fattori critici. Come già anticipato, alla significativa crescita dei volumi nei primi mesi dell'esercizio, si accompagnerà nel breve periodo anche una ripresa in termini di marginalità e di cassa. Inoltre, il portafoglio ordini risulta più che raddoppiato se confrontato con lo stesso periodo del 2016, toccando livelli mai raggiunti in passato, a conferma del successo della strategia di diversificazione attuata dal Gruppo negli anni recenti”*.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI DEL 1° TRIMESTRE 2017

Al **31 marzo 2017**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **49,8 milioni di euro**, in aumento del **23,1%** rispetto ai 40,5 milioni di euro registrati nel primo trimestre dell'esercizio 2016. A tali risultati hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con una crescita significativa, in particolare, del

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.

business Tesatura.

Risultati al 31 marzo (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2017	2016	Variazione
Tesatura	21.877	10.408	110,2%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>43,9%</i>	<i>25,7%</i>	
Trencher	24.417	29.231	(16,5%)
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>49,0%</i>	<i>72,3%</i>	
Ferroviario	3.494	819	326,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,0%</i>	
Consolidato	49.788	40.458	23,1%

In dettaglio, il **settore Tesatura** ha registrato **Ricavi** pari a **21,9 milioni di euro**, in aumento del 110,2% rispetto ai 10,4 milioni di euro conseguiti al 31 marzo 2016. Tale andamento beneficia anche del completamento delle attività produttive relative alla commessa indonesiana, avvenuto con successo nei termini contrattualmente previsti. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 31 marzo 2017 ammontano a **3,5 milioni di euro, in aumento del 326,6%** rispetto agli 0,8 milioni di euro registrati al 31 marzo 2016. Il miglioramento è attribuibile sia all'inizio delle attività di produzione per la fornitura di 88 autoscale polivalenti per la manutenzione della Rete Ferroviaria Italiana, sia all'avanzamento delle attività relative alle altre commesse in corso di lavorazione. Il fatturato del **settore Trencher** al 31 marzo 2017 ammonta a **24,4 milioni di euro, in riduzione del 16,5%** rispetto ai 29,2 milioni di euro del primo trimestre 2016. La variazione dei ricavi del settore Trencher è prevalentemente attribuibile alla ritardata finalizzazione di contratti di vendita in corso di negoziazione in Medio Oriente e Sud Africa, solo parzialmente compensata dal positivo andamento dei ricavi delle attività di servizio. **A livello geografico**, nel primo trimestre 2017, il Gruppo Tesmec ha proseguito la crescita del proprio fatturato sia sui mercati esteri, con particolare riferimento all'area "BRIC e others", sia in Italia. Nel segmento "BRIC e Others" si segnala in modo specifico il contributo derivante dal completamento della commessa con l'Ente Elettrico Indonesiano (PLN), la cui aggiudicazione era stata annunciata in data 7 novembre 2016.

Al 31 marzo 2017, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **5,6 milioni di euro, in incremento del 4,8%** rispetto ai 5,4 milioni di euro registrati al 31 marzo 2016. Si ricorda che, a seguito dell'operazione immobiliare realizzata lo scorso 21 dicembre, nell'EBITDA del periodo sono computati 0,5 milioni di euro relativi al costo dell'affitto dello stabile di Grassobbio. Nello stesso periodo dell'anno precedente erano registrati ammortamenti ed interessi passivi pari a 0,4 milioni di euro. Al netto degli effetti del diverso trattamento contabile, l'EBITDA del periodo sarebbe quindi pari a 6,1 milioni di euro, rispetto ai 5,4 milioni di euro registrati al 31 marzo 2016.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **2,52 milioni di euro, in miglioramento del 2,3%** rispetto ai 2,46 milioni di euro al 31 marzo 2016.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec nel primo trimestre 2017 sono pari a **1,5 milioni di euro**, rispetto al 31 marzo 2016 quando erano pari a 2,5 milioni di euro e beneficiano di minori differenze cambio negative per 1,0 milioni di euro.



L'**Utile Netto** consolidato al 31 marzo 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **0,8 milioni di euro**, rispetto ad un risultato netto negativo per 0,1 milioni di euro al 31 marzo 2016.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2017 è pari a **73,7 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 7,5 milioni di euro parzialmente compensata dall'aumento della voce "crediti commerciali" per 15,3 milioni di euro e dall'incremento del saldo fornitori e delle altre attività/passività correnti per 12,8 milioni di euro.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **96,9 milioni di euro**, sostanzialmente in linea rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

Al 31 marzo 2017, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **188,0 milioni di euro** - dei quali **20,7 milioni di euro** riferiti al settore **Tesatura**, **54,8 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **112,5 milioni di euro** al settore **Ferroviario** -, **valore più che raddoppiato** rispetto ai 68,5 milioni di euro al 31 marzo 2016.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Grazie all'andamento positivo dei ricavi del primo trimestre e ad un portafoglio ordini che al 31 marzo 2017 risulta ulteriormente incrementato rispetto ai già elevati valori raggiunti alla fine dello scorso anno, si ritiene di poter confermare la previsione di **ricavi a fine anno compresi tra i 160 e 170 milioni di euro**, sulla base dei quali, alla luce anche delle aspettative di miglioramento dei risultati del Gruppo Marais e della consociata americana, è ragionevole assumere un **EBITDA** che a fine anno si attesti **intorno al 15%** e un **miglioramento sensibile dell'Indebitamento Finanziario Netto nel 2017**.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, approvato l'avvio del programma di acquisto azioni proprie secondo le finalità, durata e controvalore stabiliti dalla delibera assembleare di autorizzazione odierna, mentre il quantitativo massimo è stato fissato al 10% del Capitale Sociale. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato che il numero massimo di azioni acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni "Tesmec" negoziato sul mercato.

Nell'ambito del programma, in caso di acquisti, la Società comunicherà con cadenza periodica le operazioni effettuate, specificando: il numero di azioni acquisite, il prezzo medio unitario, il numero totale di azioni acquisite dall'inizio del programma e il controvalore complessivo alla data della comunicazione.

Azioni proprie

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

Alle ore 15.00 (CET) di venerdì 28 aprile 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 trimestre 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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 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, 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 650 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, 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 31 marzo 2017².

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	
	2017	2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.788	40.458
Totale costi operativi	(47.263)	(37.989)
Risultato operativo	2.525	2.469
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(1.107)	(1.079)
Utile/Perdite su cambi nette	(365)	(1.379)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(5)	(93)
Risultato ante imposte	1.058	(82)
Risultato netto del periodo	828	(51)
EBITDA	5.627	5.367
EBITDA (% sui ricavi)	11,3%	13,3%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	85.051	82.276
Totale attività correnti	164.822	152.026
Totale attività	249.873	234.302
Totale passività non correnti	64.633	65.828
Totale passività correnti	135.328	118.554
Totale delle passività	199.664	184.382
Totale Patrimonio Netto	50.209	49.920
Totale Patrimonio Netto e Passività	249.873	234.302

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 marzo	
	2017	2016
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	5.318	(16.590)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(4.786)	(2.797)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	2.191	11.272
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	2.723	(2.521)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.501	21.204
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(4)	(118)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	21.220	18.565

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 marzo 2017</u>	<u>Al 31 dicembre 2016</u>
Capitale circolante netto ³	73.665	76.038
Immobilizzazioni	72.268	70.056
Altre attività e passività a lungo termine	1.256	517
Capitale investito netto⁴	<u>147.189</u>	<u>146.611</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	96.980	96.691
Patrimonio netto	50.209	49.920
Totale fonti di finanziamento	<u>147.189</u>	<u>146.611</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 delle altre attività finanziarie non correnti.