

TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018 CHE EVIDENZIA UN CONSOLIDAMENTO DELLA CRESCITA, UN MIGLIORAMENTO DEL RISULTATO NETTO, UN EBITDA POSITIVO MA INFLUENZATO DALL'IMPATTO DEGLI EXTRA COSTI EMERSI NELLE ATTIVITA' AUSTRALIANE NEL CORSO DEL TRIMESTRE ED UN DECISO INCREMENTO DEL PORTAFOGLIO ORDINI.

Principali Risultati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2018 (vs primi nove mesi esercizio 2017):

- **Ricavi: 140,5 milioni di euro (+6,3% rispetto ai 132,1 milioni di euro al 30 settembre 2017 e +8,1% a cambi costanti);**
- **EBITDA¹: 12,2 milioni di euro (-9,9% rispetto ai 13,6 milioni di euro al 30 settembre 2017).** Al netto degli extra costi relativi ai cantieri australiani, l'EBITDA sarebbe stato pari a circa **16,0 milioni di euro**, pari al **11,4%** sui ricavi, in linea con le aspettative del Gruppo;
- **EBIT: 1,4 milioni di euro (-53,6% rispetto ai 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2017);**
- **Risultato netto: negativo per 0,7 milioni di euro (+61,1% rispetto ad un risultato netto negativo di 1,8 milioni di euro al 30 settembre 2017);**
- **Indebitamento Finanziario Netto: 92,9 milioni di euro** (rispetto agli 85,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017 e rispetto ai 93,5 milioni di euro al 30 settembre 2017);
- **Portafoglio Ordini Totale: 206,0 milioni di euro (+16,4% rispetto ai 177,0 milioni di euro al 30 settembre 2017).**

Grassobbio (Bergamo), 31 ottobre 2018 – 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 2018**, che registra un fatturato in crescita, un miglioramento della posizione finanziaria netta ed un EBITDA influenzato negativamente da extra costi emersi e definiti nel terzo trimestre e relativi alla gestione dei cantieri australiani.

Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni ha così commentato: *“Pur soddisfatto dell'incremento del fatturato, della riduzione della perdita d'esercizio rispetto all'esercizio precedente e del miglioramento della posizione finanziaria netta, il Gruppo ha rallentato il suo recupero in termini di redditività a causa degli extra-costi emersi nella gestione dei cantieri australiani in capo a Marais Laying Technologies, società controllata da Groupe Marais. Tesmec ha, pertanto, preso in gestione diretta le attività in Australia mettendo in atto azioni mirate a migliorarne la performance e ha, inoltre, nominato un nuovo Direttore Generale del Gruppo Marais, Alfred Meguerdjian, dal 21 settembre 2018. Ad ogni modo confermiamo il rispetto dei nostri obiettivi nell'ultimo trimestre sia in termini di fatturato, sia in termini di marginalità. Quest'ultima in particolare non sarà ulteriormente impattata dalla gestione dei cantieri australiani data la loro imminente conclusione”*.

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 30 SETTEMBRE 2018

Al **30 settembre 2018**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **140,5 milioni di euro**, in crescita del 6,3% rispetto ai 132,1 milioni al 30 settembre 2017 e del 8,1% a cambi costanti. A tale risultato hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con una crescita significativa, in particolare, del business Ferroviario.

Risultati al 30 settembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2018	2017	Variazione
Energy	30.200	44.839	-32,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>21,5%</i>	<i>33,9%</i>	
Trencher	94.157	76.083	+23,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>67,0%</i>	<i>57,6%</i>	
Ferroviario	16.136	11.212	+43,9%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,5%</i>	
Consolidato	140.493	132.131	+6,3%

In dettaglio, per quanto riguarda il **settore Energy**, i **Ricavi** al 30 settembre 2018 ammontano pari a **30,2 milioni di euro, in decremento del 32,6%** rispetto ai 44,8 milioni di euro conseguiti al 30 settembre 2017, che avevano beneficiato di un'importante commessa per la fornitura di equipaggiamenti di tesatura destinati al mercato indonesiano, completata alla fine del 2016 e che ai fini del fatturato ha impattato prevalentemente sul primo trimestre 2017. Il fatturato del **settore Trencher** al 30 settembre 2018 ammonta a **94,2 milioni di euro, in aumento del 23,8%** rispetto ai 76,1 milioni di euro al 30 settembre 2017. L'importante crescita del settore è avvenuta in maniera bilanciata in tutti i vari segmenti di riferimento del Gruppo; particolare rilievo deve essere però riconosciuto alla performance del mercato americano che ha generato solo nel terzo trimestre 14 milioni di dollari di fatturato. Il **settore Ferroviario**, invece, ha registrato **Ricavi** al 30 settembre 2018 pari a **16,1 milioni di euro, in aumento del 43,9%** rispetto ai 11,2 milioni di euro registrati al 30 settembre 2017. Il miglioramento è attribuibile alla consegna dei veicoli di manutenzione ed agli avanzamenti tecnologici che il Gruppo sta portando avanti in termini di Ricerca & Sviluppo.

A livello geografico, nei primi nove mesi del 2018, il Gruppo Tesmec ha proseguito la crescita dei ricavi sia sui mercati esteri, sia in Italia.

Al 30 settembre 2018, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **12,2 milioni di euro, in decremento del 9,9%**, rispetto ai 13,6 milioni di euro registrati al 30 settembre 2017, a causa degli extra costi emersi nel corso terzo trimestre relativi a cantieri australiani, che hanno penalizzato il margine per circa 4 milioni di euro. Al netto degli extra costi, il Margine Operativo Lordo (EBITDA) sarebbe stato di circa **16,0 milioni di euro, pari al 11,4% sui ricavi**, in linea con le aspettative del Gruppo. La società ritiene che siano state adottate tutte le misure necessarie per mettere sotto controllo tali cantieri (che sono prossimi alla conclusione) e che non emergeranno ulteriori extra costi nel quarto trimestre 2018.



Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2018 del Gruppo Tesmec è pari a **1,4 milioni di euro, in peggioramento del 53,6%** rispetto ai 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2017.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec nei primi nove mesi del 2018 sono pari a **2,8 milioni di euro**, rispetto al 30 settembre 2017 quando erano pari a 6,4 milioni di euro. Tale andamento è principalmente riconducibile ad una migliore situazione sul mercato valutario.

Il **Risultato Netto** consolidato al 30 settembre 2018 del Gruppo Tesmec è negativo per **0,7 milioni di euro, in miglioramento del 61,1%** rispetto ad un risultato netto negativo per 1,8 milioni di euro al 30 settembre 2017.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2018 è pari a **64,8 milioni di euro**, rispetto ai 60,8 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2018 del Gruppo Tesmec è pari a **92,9 milioni di euro** rispetto agli 85,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017 e rispetto ai 93,5 milioni di euro al 30 settembre 2017.

Al 30 settembre 2018, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **206,0 milioni di euro, in aumento del 16,4%** rispetto ai 177,0 milioni di euro al 30 settembre 2017 dei quali **31,0 milioni di euro** riferiti al settore **Energy**, **62,0 milioni di euro** al segmento **Trencher** e **113,0 milioni di euro** al settore **Ferrovioario**.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dell'attuale portafoglio ordini, caratterizzato da un buon bilanciamento nei diversi settori operativi del Gruppo e diversificato anche a livello geografico, si prevedono per la fine dell'esercizio 2018 ricavi nell'intorno dei 200 milioni di euro, una marginalità in recupero nel trimestre e la conferma del miglioramento della posizione finanziaria netta grazie alla normalizzazione del capitale d'esercizio e al miglioramento della redditività gestionale. Il recupero della marginalità non sarà sufficiente a coprire gli extra costi relativi alle commesse australiane, che hanno influenzato il risultato del terzo trimestre, ma garantirà una performance su base annuale in linea con la chiusura del precedente esercizio.

In dettaglio, il business Ferrovioario registrerà un'ulteriore crescita grazie alle nuove commesse relative alle soluzioni tecnologiche nell'ambito della catenaria e della diagnostica; il tutto sarà supportato dalla nuova capacità produttiva fornita del nuovo stabilimento produttivo in Puglia che ha ormai raggiunto la piena operatività. Per quanto riguarda il settore Trencher ci si attende una forte crescita sui vari settori, dal business delle miniere e del *tunneling*, in particolare in Australia ed Africa, passando per gli sviluppi della fibra e delle energie rinnovabili e alla conferma dei progetti nel segmento pipeline, in particolare negli Stati Uniti. Nell'ultimo trimestre, infine, si assisterà al miglioramento del settore Energy trainato dalla partenza di importanti progetti internazionali nel segmento Automation; la Tesatura porterà il suo contributo standard al raggiungimento degli obiettivi aziendali, ma con outlook rivolto principalmente sul 2019.



PRINCIPALI EVENTI DEL PERIODO E SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **2 luglio 2018**, il Gruppo Tesmec ha firmato un accordo strategico di Joint Venture contrattuale con la società Saba Group International General Trading and Contracting Co, per gestire congiuntamente progetti di sbancamento e scavo in trincea da eseguirsi all'interno di tutto il territorio del Kuwait. Il primo progetto già avviato è il South Al Mutlaa - Phase 2, il cui valore è pari a circa 5,35 milioni di euro, di cui circa 3 milioni di euro di competenza Tesmec per la fornitura a noleggio dei trencher, la vendita delle parti di ricambio e il supporto di personale altamente qualificato del Gruppo nell'ambito delle attività di esecuzione.

In data **27 luglio 2018**, Tesmec ha concluso con successo il collocamento presso investitori professionali del prestito obbligazionario "Tesmec S.p.A. 4,75% 2018-2024" dell'importo nominale pari a 10 milioni di euro. Il Prestito Obbligazionario, collocato da Banca Finint, ha scadenza 30 giugno 2024, un tasso fisso del 4,75%, con cedola semestrale e rimborso di tipo amortising, con un periodo di preammortamento di due anni. La Società si è riservata la facoltà, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2018, di aumentare il valore nominale del Prestito Obbligazionario fino ad un massimo di 15 milioni di euro.

In data **30 luglio 2018**, Tesmec si è aggiudicata, tramite la controllata Tesmec Service, un contratto in Francia nel settore ferroviario del valore per il Gruppo pari a 14,25 milioni di euro. Tesmec si occuperà delle attività di progettazione dei veicoli e della definizione della metodologia di lavoro per il consorzio RC2, costituito dalle società TSO, Mobility, ETF e Setec Ferroviaire, quattro dei più importanti contractor francesi del settore, aggiudicatario del progetto, oltre che della fornitura di una flotta di 9 veicoli. Il cliente finale è il gruppo SNCF - Société Nationale des Chemins de fer Français, che ha assegnato i lavori di rigenerazione della catenaria ferroviaria tra le stazioni di Parigi Austerlitz e Bretigny sur Orge, sulla linea C della rete RER. I lavori avranno inizio nel gennaio del 2020 e si concluderanno nel dicembre del 2023.

A partire dal **3 agosto 2018**, il dottor Marco Paredi ha iniziato a svolgere la funzione di Investor Relations Manager della Società.

In data **26 ottobre 2018**, Tesmec ha inaugurato il nuovo sito produttivo di Monopoli (Bari), che sarà sede della controllata Tesmec Rail e avrà l'obiettivo di potenziare ulteriormente l'attività del Gruppo nel business ferroviario. Il moderno sito sarà attivo nella progettazione, prototipazione e fabbricazione di macchine ferroviarie speciali, in particolare, di carri ferroviari per l'installazione e la manutenzione della catenaria ferroviaria, unità multifunzione, locomotive di manovra e unità di potenza per treni passeggeri.

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 14:30 (CET) di oggi, mercoledì 31 ottobre 2018, 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 2018, 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
dagli USA:	+1 718 7058794

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, Gianluca Casiraghi, 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 2018 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.

Marco Paredi

Investor Relations Manager

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

E-mail: ir@tesmec.com

Image Building - Media Relations

Alfredo Mele, Alessandro Zambetti

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; dispositivi 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 circa 800 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, oltre che di tre unità di ricerca e sviluppo 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, Francia, Australia, Nuova Zelanda, Tunisia e Costa d'Avorio.

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 2018².

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 30 settembre	
	2018	2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	140.493	132.131
Totale costi operativi	(139.046)	(129.010)
Risultato operativo	1.447	3.121
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.489)	(1.905)
Utile/Perdite su cambi nette	(371)	(4.561)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	12	63
Risultato ante imposte	(1.401)	(3.282)
Risultato netto del periodo	(775)	(1.840)
EBITDA	12.244	13.584
EBITDA (% sui ricavi)	8,7%	10,3%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	30 settembre 2018	31 dicembre 2017
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	79.843	79.183
Totale attività correnti	173.250	154.006
Totale attività	253.093	233.189
Totale passività non correnti	59.677	49.987
Totale passività correnti	150.850	138.370
Totale delle passività	210.527	188.357
Totale Patrimonio Netto	42.566	44.832
Totale Patrimonio Netto e Passività	253.093	233.189



Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 30 settembre	
	2018	2017
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	5.221	14.441
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(5.030)	(14.475)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	1.997	3.837
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	2.188	3.803
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	21.487	18.501
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	51	(310)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	23.726	21.994

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 settembre 2018</u>	<u>Al 31 dicembre 2017</u>
Capitale circolante netto ³	64.780	60.806
Immobilizzazioni	67.981	68.386
Altre attività e passività a lungo termine	2.669	913
Capitale investito netto⁴	<u>135.430</u>	<u>130.105</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	92.864	85.273
Patrimonio netto	42.566	44.832
Totale fonti di finanziamento	<u>135.430</u>	<u>130.105</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.