

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TESMEC S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2017¹ CHE REGISTRA UN'ULTERIORE FORTE INCREMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI, OLTRE CHE UN'IMPORTANTE GENERAZIONE DI CASSA, A CONFERMA DELLA CRESCITA RILEVANTE DEL GRUPPO IN TUTTI I SETTORI DI ATTIVITÀ

Principali Risultati Consolidati dell'esercizio 2017 (vs esercizio 2016):

- **Ricavi: 175,6 milioni di euro (+36,6%** rispetto ai 128,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016);
- **EBITDA Adj²: 22,9 milioni di euro (+97,4%** rispetto agli 11,6 milioni di euro al 31 dicembre 2016). EBITDA³ pari a 20,7 milioni di euro (+143,5%);
- **EBIT: 6,1 milioni di euro (+241,7%** rispetto ad un valore negativo per 4,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016);
- **Risultato Netto: negativo per 1,4 milioni di euro (+63,7%** rispetto ad un Risultato Netto negativo per 3,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016) a causa principalmente dell'impatto negativo delle differenze cambio, pari a 4,7 milioni di euro, e dell'adeguamento delle imposte differite attive nette, per 0,8 milioni di euro, a seguito della riforma fiscale americana;
- **Indebitamento Finanziario Netto: 85,2 milioni di euro** (in miglioramento dell'11,9% rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016);
- **Portafoglio Ordini Totale: 195,0 milioni di euro (+7,73%** rispetto ai 181,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Altre delibere:

- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti per il 6 aprile 2018 presso la sede di Grassobbio**

Grassobbio (Bergamo), 01 marzo 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 **Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017**, che chiude con un'ulteriore significativa crescita dei ricavi, delle marginalità ed una robusta riduzione dell'indebitamento finanziario netto. Il risultato netto, che risulta in miglioramento del 63,7% rispetto allo scorso esercizio, continua ad essere negativamente influenzato da differenze cambio per 4,7 milioni di euro e incorpora l'effetto negativo dell'adeguamento delle imposte differite attive nette a seguito della riforma fiscale americana, per un importo pari a 0,8 milioni di euro.

Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni ha così commentato: *“Nel quarto trimestre 2017 si è ulteriormente rafforzato il trend positivo dei risultati del Gruppo in termini di volumi, marginalità, generazione di cassa e raccolta ordini. Il Gruppo ha conseguito risultati positivi in tutti i settori*

¹ Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio sono oggetto di revisione contabile, alla data odierna non ancora conclusa.

² L'EBITDA Adj è rappresentato dall'EBITDA al netto dei costi non ricorrenti e dei costi di affitto derivanti dalla riclassificazione contabile dell'affitto della sede di Grassobbio realizzata alla fine dello scorso anno, che nel 2016 erano registrati come ammortamenti ed interessi passivi.

³ 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.

in cui opera, beneficiando di una ripresa degli investimenti infrastrutturali sia nei Paesi Emergenti, grazie agli incrementi dei prezzi delle materie prime e alla debolezza del dollaro, che nelle economie più sviluppate, dove le politiche fiscali espansive costituiscono un importante volano alla ripresa degli investimenti. Il Gruppo si sta rivolgendo sempre di più ai segmenti Premium di mercati leader per qualità e innovazione, quali quello italiano ed europeo, che riconoscono il valore aggiunto delle soluzioni Tesmec "4.0" e che stanno registrando un incremento degli investimenti in settori ad alto contenuto tecnologico."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2017

Al **31 dicembre 2017**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **175,6 milioni di euro, in aumento del 36,6%** rispetto ai 128,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016. Tale risultato conferma l'intensificarsi della crescita a doppia cifra del fatturato consolidato, già evidenziata nei trimestri precedenti, ed è comune a tutti e tre i settori in cui viene raggruppata l'attività del Gruppo.

Risultati al 31 dicembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2017	2016	Variazione
Energy⁴	52.069	42.212	23,4%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	29,7%	32,8%	
Trencher	106.047	80.571	31,6%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	60,4%	62,7%	
Ferroviario	17.443	5.730	204,4%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	9,9%	4,5%	
Consolidato	175.559	128.513	36,6%

In dettaglio, al 31 dicembre 2017 il **settore Energy** ha registrato **Ricavi** pari a **52,1 milioni di euro, in aumento del 23,4%** rispetto ai 42,2 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2016, grazie a una generale ripresa degli investimenti infrastrutturali nei Paesi Emergenti. Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i **Ricavi** al 31 dicembre 2017 ammontano a **17,5 milioni di euro, in aumento del 204,4%** rispetto ai 5,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016. Il miglioramento è attribuibile alla fase di sviluppo delle attività di produzione relative agli importanti ordinativi acquisiti a fine 2016. Il fatturato del **settore Trencher** al 31 dicembre 2017 ammonta a **106,0 milioni di euro, in aumento del 31,6%** rispetto agli 80,6 milioni di euro del 2016, con un forte incremento che si è manifestato soprattutto nel corso dell'ultimo trimestre grazie alla crescita dei ricavi per attività di servizio nei settori delle Energie Rinnovabili e delle Telecomunicazioni.

A livello geografico, nell'esercizio 2017 il Gruppo ha realizzato più dell'80% dei ricavi all'estero. Un importante contributo arriva dall'Italia, consentendo un miglior bilanciamento tra quota export e mercato interno. Si prevede che tale trend sia in ulteriore miglioramento nei prossimi anni a seguito del forte impulso

⁴ In relazione all'aumentata offerta di prodotti non strettamente legati alla tesatura tale settore ha preso il nome di Energy a partire dalla Relazione Semestrale del 2017.

all'innovazione nei mercati ad alto contenuto tecnologico ai quali il Gruppo si rivolge con le sue soluzioni avanzate, in particolare nel settore Ferroviario, con veicoli intelligenti e "green", e nel settore Energy, con sistemi avanzati di gestione reti. Nel segmento BRICs e Others si segnalano le importanti commesse nel settore Energy acquisite in Brasile ed in Indonesia.

Al 31 dicembre 2017, il **Margine Operativo Lordo Adj (EBITDA Adj)**, al netto di costi non ricorrenti per 0,4 milioni di euro ed alla riclassificazione dei costi di affitto dell'immobile di Grassobbio per 1,8 milioni di euro che fino al 2016 non erano inclusi nell'Ebitda, è pari a **22,9 milioni di euro, in incremento del 97,4%** rispetto agli 11,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016. Al lordo dei costi non ricorrenti e dei costi d'affitto, l'EBITDA è pari a 20,7 milioni di euro, in incremento del 143,5%, rispetto agli 8,5 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016. Il Gruppo ha effettuato consistenti investimenti in Ricerca & Sviluppo, che non hanno inciso sulla redditività, beneficiando di importanti contributi nei vari Stati a forte innovazione. In particolare, i maggiori investimenti si sono focalizzati sull'ampliamento dell'offerta nei nuovi settori dell'automazione, della manutenzione delle linee elettriche e delle attività di servizio, oltre che sul rinnovamento della gamma dei prodotti nei settori tradizionali della Tesatura e dei Trencher.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **6,1 milioni di euro, in miglioramento del 241,7%** rispetto ad un valore negativo per 4,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016, grazie al trend positivo registrato dall'operatività del Gruppo.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec nel 2017, depurati da 4,7 milioni di euro di differenze cambio negative (prevalentemente non realizzate e relative a finanziamenti erogati a società controllate) che al 31 dicembre 2016 avevano un valore positivo per 1,7 milioni di euro, sono pari a **2,9 milioni di euro**, rispetto al 31 dicembre 2016 quando erano 4,3 milioni di euro e realizzano quindi una riduzione del 31,4%.

Il **Risultato Netto** consolidato al 31 dicembre 2017 è **negativo per 1,4 milioni di euro, in miglioramento del 63,7%** rispetto ad un Risultato Netto negativo per 3,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016. Su tale valore hanno inciso negativamente sia l'impatto delle differenze cambio in gran parte non realizzate, pari a 4,7 milioni di euro, sia l'adeguamento delle imposte differite attive nette per 0,8 milioni di euro a seguito della riforma fiscale americana che ha ridotto il tax rate da 34% a 21%.

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 31 dicembre 2017 è pari a **60,8 milioni di euro**, rispetto ai 76,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e registra una riduzione del 20,0% nonostante l'aumento dei ricavi pari al 36,6%.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2017 del Gruppo Tesmec è pari a **85,2 milioni di euro**, in miglioramento dell'11,9% rispetto ai 96,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

Al 31 dicembre 2017, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **195,0 milioni di euro** - dei quali **24,4 milioni di euro** riferiti al settore **Energy**, **68,5 milioni di euro** al settore **Trencher** e **102,1 milioni di euro** al settore **Ferroviario** - in crescita del 7,73% rispetto ai 181,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2017 con Ricavi Netti pari a 90,9 milioni di euro, in crescita del 15,4% rispetto ai 78,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2017 è pari a circa 11,6 milioni di euro, in aumento del 51,8% rispetto ai 7,6 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2016.

L'Utile Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2017 è pari a 1,9 milioni di euro, in incremento del 20,9% rispetto agli 1,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2016.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 31 dicembre 2017 è pari a 40,9 milioni di euro, rispetto ai 48,0 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

PRINCIPALI EVENTI DEL PERIODO E SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **20 dicembre 2017**, Tesmec ha dato avvio ai lavori per la costruzione di un nuovo sito produttivo che sarà attivo nel business ferroviario, con l'acquisto del relativo terreno situato all'interno dell'area industriale di Monopoli (Bari). In dettaglio, il nuovo e moderno sito, che andrà a sostituire i due in affitto attualmente in uso nella stessa Monopoli, sarà attivo nella progettazione, prototipazione e fabbricazione di carri ferroviari per l'installazione e la manutenzione della catenaria ferroviaria, unità multifunzione, locomotive di manovra e unità di potenza per treni passeggeri. L'investimento previsto per il nuovo capannone industriale sarà pari a circa 6 milioni di euro. Sono, inoltre, previsti investimenti per Ricerca & Sviluppo e prototipi nel settore ferroviario. Entrambi gli investimenti godranno di contributi a fondo perduto rinvenienti dai Contratti di Programma della Regione Puglia che, a metà dicembre 2017, ha trasmesso l'atto dirigenziale di ammissione alla fase successiva di presentazione del progetto definitivo.

In data **31 gennaio 2018**, Tesmec S.p.A. ha acquistato un'ulteriore partecipazione pari al 13,2% del capitale sociale di Marais Technologies SAS ("Marais"), società francese - già controllata da Tesmec con una partecipazione pari al 52,8% del capitale sociale - a capo di un gruppo internazionale leader nei servizi di noleggio e costruzione di macchinari per infrastrutture nei settori telecomunicazioni, elettrico e gas. Tale partecipazione è stata ceduta a Tesmec da C2D SAS, società riconducibile a Daniel Rivard, attuale presidente di Marais, in esecuzione di più ampi accordi (di cui ai comunicati stampa del 27 marzo 2015, 8 aprile 2015 e 22 dicembre 2015) conclusi, da un lato, da Tesmec e, dall'altro lato, da Daniel Rivard e C2D. Il prezzo corrisposto per l'acquisto della partecipazione è stato pari a 1,5 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base del positivo andamento della raccolta ordini registrato dal Gruppo nella seconda metà del 2017 si prevede di poter raggiungere nel 2018 un target di ricavi intorno a 200 milioni di euro, con conseguente miglioramento della marginalità grazie al migliore assorbimento dei costi fissi. Una ripresa dell'inflazione legata al costo delle materie prime ed un dollaro che è previsto rimanere agli attuali livelli di cambio con l'euro potrebbero, invece, influire negativamente sulla marginalità. Per quanto riguarda la raccolta ordini, è prevista rimanere costante, mantenendo il portafoglio ai livelli attuali ma con scadenze più ravvicinate e maggiore diversificazione sui diversi settori operativi in cui il Gruppo è attivo. Ci si attende, inoltre, una crescita strutturale nei mercati più sviluppati, in particolare in Italia e in Europa, con clienti di primaria importanza che riconoscono il valore aggiunto delle soluzioni "smart" del Gruppo, caratterizzate da qualità elevata ed alto contenuto digitale in linea con la filosofia "Industria 4.0".

Azioni proprie

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

Altre Delibere

La Società comunica che con efficacia dalla data odierna il Direttore Finanziario e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili Andrea Bramani, in Tesmec dal 2008, lascerà il proprio incarico per cogliere nuove sfide professionali.

Il Gruppo ringrazia Andrea Bramani per il contributo fornito con la sua esperienza e le sue competenze al raggiungimento di importanti traguardi per la Società tra cui la Quotazione in Borsa nel 2010.

La Società ha già individuato un successore di elevato profilo il cui nominativo verrà comunicato al mercato nei termini richiesti. La struttura organizzativa assumerà temporaneamente tutte le deleghe.

In conformità a quanto richiesto dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati di Borsa Italiana, si informa che, alla data odierna, Andrea Bramani detiene 20.000 azioni ordinarie della Società.

Nella seduta odierna, il Consiglio d'Amministrazione di Tesmec ha, inoltre, approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed ha condotto la verifica periodica del possesso del requisito di indipendenza in capo ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ritenendo che non si siano determinati mutamenti nella situazione già comunicata al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, inoltre, approvato la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la Relazione annuale sulla Remunerazione che sarà presentata agli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. ha deliberato di non proporre all'Assemblea la distribuzione di dividendi con l'obiettivo di privilegiare il rafforzamento della struttura patrimoniale del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, infine, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società in unica convocazione per il giorno 06 aprile 2017, alle ore 10:30, presso la sede operativa di Grassobbio.

Gli Azionisti saranno chiamati a deliberare su:

- Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Tesmec e approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2017 e delle relative relazioni, compresa la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario; destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D. Lgs. 58/1998.
- Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della delibera assunta dall'Assemblea del 28 aprile 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *



Conference Call

Alle ore 15:00 (CET) di oggi, giovedì 01 marzo 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 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 Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 saranno 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 Relations
Tel: +39 035 4232840 – Fax: +39 035 3844606
E-mail: ir@tesmec.com

Image Building - Media Relations

Simona Raffaelli, 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 oltre 750 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirono (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 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 del Gruppo Tesmec e della capogruppo Tesmec S.p.A.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2017	2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	175.559	128.513
Totale costi operativi	(169.450)	(132.823)
Risultato operativo	6.109	(4.310)
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(7.654)	(2.419)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	33	(141)
Risultato ante imposte	(1.512)	(6.870)
Risultato netto dell'esercizio	(1.412)	(3.853)
EBITDA	20.742	8.520
EBITDA (% sui ricavi)	11,8%	6,60%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	79.183	82.276
Totale attività correnti	154.006	152.026
Totale attività	233.189	234.302
Totale passività non correnti	49.987	65.828
Totale passività correnti	138.370	118.554
Totale delle passività	188.357	184.382
Totale Patrimonio Netto	44.832	49.920
Totale Patrimonio Netto e Passività	233.189	234.302

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2017	2016
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	26.865	(6.225)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(19.472)	5.072
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(4.154)	(1.647)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	3.239	(2.800)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	18.501	21.204
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(253)	97
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	21.487	18.501

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2017</u>	<u>Al 31 Dicembre 2016</u>
Capitale circolante netto ⁵	60.806	76.038
Immobilizzazioni	68.386	70.056
Altre attività e passività a lungo termine	913	517
Capitale investito netto⁶	<u>130.105</u>	<u>146.611</u>
Indebitamento finanziario netto ⁷	85.273	96.691
Patrimonio netto	44.832	49.920
Totale fonti di finanziamento	<u>130.105</u>	<u>146.611</u>

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

Schema riclassificato di Conto Economico della capogruppo Tesmec S.p.A.

Gestione economica

(importi in migliaia di euro)

	Al 31 Dicembre	
	2017	2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.949	78.810
Totale costi operativi	(84.023)	(76.055)
Risultato operativo	6.926	2.755
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(5.276)	(674)
Utile ante imposte	1.650	2.081
Utile netto dell'esercizio	1.993	1.648
EBITDA	11.561	7.614
EBITDA (% sui ricavi)	12,7%	9,7%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale della capogruppo Tesmec S.p.A.

Gestione patrimoniale		
<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 Dicembre 2017	31 Dicembre 2016
Totale attività non correnti	60.186	59.253
Totale attività correnti	125.465	127.708
Totale attività	185.651	186.961
Totale passività non correnti	38.214	47.142
Totale passività correnti	99.712	94.107
Totale delle passività	137.926	141.249
Totale Patrimonio Netto	47.725	45.712
Totale Patrimonio Netto e Passività	185.651	186.961

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario della capogruppo Tesmec S.p.A.

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre	
	2017	2016
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	12.331	(6.969)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(9.784)	12.801
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(5.257)	(6.759)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(2.710)	(927)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	14.524	15.451
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	11.814	14.524

Prospetto Fonti e Impieghi della capogruppo Tesmec S.p.A.

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2017</u>	<u>Al 31 Dicembre 2016</u>
Capitale circolante netto ⁸	32.042	38.814
Immobilizzazioni	57.957	57.255
Altre attività e passività a lungo termine	(1.367)	(2.319)
Capitale investito netto⁹	<u>88.632</u>	<u>93.750</u>
Indebitamento finanziario netto ¹⁰	40.907	48.039
Patrimonio netto	47.725	45.711
Totale fonti di finanziamento	<u>88.632</u>	<u>93.750</u>

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ 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.