

TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2018 CHE REGISTRA UN FATTURATO IN CRESCITA, UNA CONTRAZIONE DELL'EBITDA, UN RISULTATO NETTO POSITIVO ED UN DECISO MIGLIORAMENTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.

Principali Risultati Consolidati relativi all'esercizio 2018 (vs esercizio 2017):

- **Ricavi: 194,6 milioni di euro (+10,9%** rispetto ai 175,6 milioni di euro al 31 dicembre 2017 e **+11,8%** a cambi costanti);
- **EBITDA Adj: 21,0 milioni di euro (+1,3%** rispetto ai 20,7 milioni euro di EBITDA al 31 dicembre 2017), che non include la mancata contabilizzazione di un rimborso assicurativo e di partite straordinarie, ma che già include extra-costi emersi nella gestione dei cantieri australiani definiti nel terzo trimestre;
- **EBITDA¹: 18,9 milioni di euro (-8,6%** rispetto ai 20,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017);
- **Utile netto: pari a 44 mila euro (positivo** rispetto ad un risultato netto negativo per 1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017) che beneficia di un miglior andamento valutario;
- **Indebitamento Finanziario Netto: 77,7 milioni di euro** (in miglioramento sia rispetto agli 85,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017, sia rispetto ai 92,9 milioni di euro al 30 settembre 2018) a seguito di una migliore gestione del capitale di esercizio a supporto di un forte programma di investimenti;
- **Portafoglio Ordini Totale: 200,0 milioni di euro (+2,6%** rispetto ai 195,0 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

Altre delibere:

- **Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 16 aprile 2019 presso la sede di Grassobbio**

Grassobbio (Bergamo), 5 marzo 2019 – 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 ed il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018**, che registra un fatturato in crescita, un risultato netto positivo ed un deciso un miglioramento della posizione finanziaria netta. L'EBITDA risulta in contrazione, poiché influenzato negativamente da extra costi e da partite straordinarie, dovute principalmente ad un rimborso assicurativo che non può essere ancora iscritto a bilancio in ottemperanza all'applicazione del principio contabile IAS 37.

Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni ha così commentato: *“Il 2018, a conferma di quanto già comunicato in sede di risultati preliminari, è stato un esercizio importante per il cambiamento nell'assetto del Gruppo. Le principali azioni sono state focalizzate al potenziamento*

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.

dell'organizzazione e del controllo nonché allo sviluppo di nuovi prodotti tecnologici per affrontare le sfide del "2020".

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2018

Al **31 dicembre 2018**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **194,6 milioni di euro**, in crescita del 10,9% rispetto ai 175,6 milioni al 31 dicembre 2017 e del 11,8% a cambi costanti. A tale risultato hanno contribuito in modo diverso i tre settori di attività, con una crescita significativa, in particolare, dei settori Trencher e Ferroviario.

Risultati al 31 dicembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2018	2017	Variazione
Trencher	125.454	106.047	+18,3%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>64,5%</i>	<i>60,4%</i>	
Ferroviario	27.418	17.443	+57,2%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>14,1%</i>	<i>9,9%</i>	
Energy	41.739	52.069	-19,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>21,4%</i>	<i>29,7%</i>	
Consolidato	194.611	175.559	+10,9%

In dettaglio, il fatturato del **settore Trencher** al 31 dicembre 2018 ammonta a **125,5 milioni di euro, in aumento del 18,3%** rispetto ai 106,0 milioni di euro al 31 dicembre 2017. Tale crescita è avvenuta in maniera bilanciata in tutte le aree geografiche di riferimento del Gruppo, con importanti performance collegate all'andamento del mercato americano, all'apertura del mercato kuwaitiano ed alla conferma del percorso di crescita della controllata Marais. Il **settore Ferroviario** registra **Ricavi** al 31 dicembre 2018 pari a **27,4 milioni di euro, in aumento del 57,2%** rispetto ai 17,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2017. Il miglioramento è attribuibile alla consegna dei veicoli di manutenzione ed agli avanzamenti tecnologici conseguiti. Per quanto riguarda il **settore Energy, i Ricavi** al 31 dicembre 2018 ammontano a **41,8 milioni di euro, in decremento del 19,8%** rispetto ai 52,1 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2017. L'andamento del settore Energy è caratterizzato da un'elevata volatilità della domanda internazionale, oltre che dalla necessità da parte del mercato di recepire il cambio tecnologico in corso connesso al lancio delle nuove soluzioni integrate. Si segnala, tuttavia, la positiva performance del segmento Energy Automation che ha registrato una crescita trainata dal consolidamento sul mercato italiano e dagli sviluppi sul mercato russo, che hanno portato i ricavi al 31 dicembre 2018 a 9,5 milioni di euro rispetto ai 6,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

A livello geografico, il Gruppo Tesmec ha proseguito la crescita dei ricavi sia sui mercati esteri, del 2,5%, sia in Italia, dove l'incremento è stato del 46%, trainato, in particolare, dai settori Energy e Ferroviario.

L'**EBITDA adjusted** risulta pari a **20,9 milioni di euro** al lordo della mancata contabilizzazione del rimborso assicurativo e dei costi relativi alle attività di riorganizzazione intraprese a seguito delle negative performance sul mercato australiano.

Al 31 dicembre 2018, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **18,9 milioni di euro, in decremento dell'8,6%**, rispetto ai 20,7 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2017. Tale risultato è stato influenzato da extra-costi emersi nella gestione dei cantieri australiani per circa 4,0 milioni di euro, già riportati nel risultato intermedio al 30 settembre 2018, da oneri di riorganizzazione per circa 0,5 milioni di euro e da costi netti relativi ad un sinistro verificatosi in un cantiere australiano per circa 1,5 milioni di euro. In ossequio ai principi contabili di riferimento ed in particolare ai dettami del paragrafo 33 del principio IAS 37, secondo cui le attività potenziali sono rilevate in bilancio solo se virtualmente certe, al 31 dicembre 2018 il Gruppo ha iscritto tra i propri proventi unicamente la quota parte di rimborso già ad oggi confermata dalla controparte assicuratrice, per i primi 287 migliaia di euro. Le ulteriori quote di rimborso, che l'azienda ritiene ragionevolmente certe dati i titoli assicurativi, saranno pertanto iscritte in bilancio solo nel momento in cui verranno effettivamente riconosciute.

Al netto degli extra-costi e dei costi non ricorrenti, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** sarebbe stato in linea con le aspettative del Gruppo, cioè pari a 25,0 milioni di euro e, quindi con un margine del 12,8% sui ricavi.

Conseguentemente, il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2018 del Gruppo Tesmec è pari a **3,7 milioni di euro**, in decremento del 38,9% rispetto ai 6,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec al 31 dicembre 2018 sono pari a **3,4 milioni di euro**, rispetto al 31 dicembre 2017 quando erano pari a 7,6 milioni di euro. Tale andamento è principalmente riconducibile ad un migliore posizionamento sul mercato valutario per 4,9 milioni di euro.

L'**Utile Netto** consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo Tesmec torna positivo pari a 44 mila euro, rispetto ad un risultato netto negativo per 1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a **77,7 milioni di euro**, in miglioramento sia rispetto agli 85,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017, sia ai 92,9 milioni di euro al 30 settembre 2018 anche grazie alla riduzione del capitale circolante netto pur con investimenti in crescita.

Alla luce dei risultati registrati al 31 dicembre 2018, il rapporto PFN/EBITDA adjusted risulterebbe, in linea con i vincoli di *covenant*; con riferimento al rapporto PFN/EBITDA non adjusted i conteggi determinano lo step-up provvisorio di un punto percentuale del tasso d'interesse del "Minibond 2018-2024", emesso per un importo di 10 milioni di euro e lo sfioramento del *covenant* Cariparma, per cui è in corso il rilascio del waiver e che ne ha determinato la riclassificazione a breve del debito di 0,4 milioni di euro.

Il **Portafoglio ordini** è pari a circa **200,0 milioni di euro - dei quali 62,0 milioni di euro al settore riferiti Trencher, 112,0 milioni di euro al settore Ferroviario e 26,0 milioni di euro al settore Energy, - in incremento del 2,6%** rispetto ai 195,0 milioni di euro dell'esercizio 2017, trainato dal settore Ferroviario e dalla ripresa del settore Energy e confermando la validità delle scelte di sviluppo strategico intraprese dal Gruppo.

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2018 con Ricavi Netti pari a 93,1 milioni di euro, in crescita del 2,3% rispetto ai 90,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2018 è pari a circa 11,1 milioni di euro, in diminuzione del 4,0% rispetto ai 11,6 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2017.

L'Utile Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2018 è pari a 4,3 milioni di euro, in incremento del 117,2% rispetto agli 1,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 31 dicembre 2018 è pari a 55,2 milioni di euro, rispetto ai 40,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

PRINCIPALI EVENTI DEL PERIODO E SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 28 novembre 2018 è stato deliberato e sottoscritto un aumento di capitale di Tesmec SA (Pty) Ltd. (controllata sudafricana del Gruppo) per un valore pari a 6 milioni di Euro. Tale aumento è stato sottoscritto per circa 2,9 milioni di euro da Simest S.p.A. (Società Italiana per le Imprese all'Estero) e per la parte restante, pari a circa 3,1 milioni di euro, da Tesmec S.p.A. Per effetto di tale operazione Simest detiene azioni pari al 49% del capitale di Tesmec SA (Pty) Ltd. Il contratto siglato con Simest include un'opzione da parte di Tesmec S.p.A. al riacquisto della quota azionaria posseduta da Simest entro il 30 giugno 2026, in virtù di tale opzione la partecipazione è iscritta nel Bilancio del Gruppo Tesmec per un ammontare pari a 6,3 milioni di euro, mentre l'importo versato da Simest S.p.A. è contabilizzato come un debito finanziario.

In data 3 maggio 2018 è stato deliberato un aumento di capitale di Marais Laying Tech. (Pty) Ltd. Australia per complessivi 4 milioni di Euro. Tale operazione prevede un versamento pari al 49% da parte di Simest S.p.A. (deliberato il 15 marzo 2018 e in corso di versamento) e il 51% da parte di Tesmec S.p.A.. L'accordo prevede inoltre l'impegno di Tesmec S.p.A. all'acquisto della quota sottoscritta da Simest S.p.A. e il correlativo obbligo di cessione di Simest S.p.A. al 30 giugno 2027. Alla data del 31 dicembre 2018 risulta versata la quota di Tesmec S.p.A. e di conseguenza, le società Marais Laying Tech. (Pty) Ltd. Australia e la relativa controllata Marais Laying Tech. (Pty) Ltd. New Zeland risultano controllate da Tesmec S.p.A. anziché da Groupe Marais SAS.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dell'attuale portafoglio ordini e grazie agli sviluppi nei settori energia/telecomunicazioni, mining e ferroviario il Gruppo prevede per il 2019 ricavi in aumento, un sostanziale recupero della marginalità, un miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto ed una ripresa della politica di distribuzione dei dividendi. I principali *driver* di sviluppo saranno ricollegabili, nel settore Energy, all'implementazione di soluzioni integrate focalizzate su progetti speciali gestiti con nuove metodologie di stendimento ed al lancio di prodotti certificati per la realizzazione di *Smart Grid*. Nel settore Trencher, la crescita deriverà dallo sviluppo della *value chain* per i settori 5G, FTTx e mining. Il settore Ferroviario, infine, sarà positivamente influenzato dall'avviamento dei progetti collegati a nuovi sistemi per diagnostica e manutenzione su piattaforma web.

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

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 16 aprile 2019, alle ore 14:30, presso la sede operativa di Grassobbio.

Gli Azionisti saranno chiamati a deliberare su:

- Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Tesmec e approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 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 6 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - 4.1 determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;*
 - 4.2 determinazione della durata dell'incarico;*
 - 4.3 nomina del Consiglio di Amministrazione;*
 - 4.4 nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
 - 4.5 determinazione del compenso degli amministratori;*
 - 4.6 delibere inerenti e conseguenti.*
- Nomina del Collegio Sindacale:
 - 5.1 nomina del Collegio Sindacale;*
 - 5.2 nomina del Presidente del Collegio Sindacale;*
 - 5.3 determinazione del compenso del Collegio Sindacale;*
 - 5.4 delibere inerenti e conseguenti.*



- Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019-2027 e determinazione dei relativi corrispettivi; delibere inerenti e conseguenti.

* * *

Conference Call

Alle ore 15:00 (CET) di oggi, martedì 5 marzo 2019, 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 all’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

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 Progetto di Bilancio d’esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 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.

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 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	
	2018	2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	194.611	175.559
Totale costi operativi	(190.934)	(169.450)
Risultato operativo	3.677	6.109
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(3.648)	(2.978)
Utile/Perdite su cambi nette	210	(4.676)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	67	33
Risultato ante imposte	306	(1.512)
Risultato netto del periodo	44	(1.412)
EBITDA	18.922	20.742
EBITDA (% sui ricavi)	9,7%	11,8%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	81.883	79.183
Totale attività correnti	193.526	154.006
Totale attività	275.409	233.189
Totale passività non correnti	60.566	49.987
Totale passività correnti	171.505	138.370
Totale delle passività	232.071	188.357
Totale Patrimonio Netto	43.338	44.832
Totale Patrimonio Netto e Passività	275.409	233.189

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2018	2017
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	25.523	26.865
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(13.382)	(19.472)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	9.237	(4.154)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	21.378	3.239
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	21.487	18.501
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(72)	(253)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	42.793	21.487

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 dicembre 2018</u>	<u>Al 31 dicembre 2017</u>
Capitale circolante netto ²	48.897	60.806
Immobilizzazioni	67.314	68.386
Altre attività e passività a lungo termine	4.804	913
Capitale investito netto³	<u>121.015</u>	<u>130.105</u>
Indebitamento finanziario netto ⁴	77.677	85.273
Patrimonio netto	43.338	44.832
Totale fonti di finanziamento	<u>121.015</u>	<u>130.105</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.



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

Gestione economica

(importi in migliaia di euro)

	Al 31 Dicembre	
	2018	2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	93.078	90.949
Totale costi operativi	(86.272)	(84.023)
Risultato operativo	6.806	6.926
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(1.170)	(5.276)
Utile ante imposte	5.636	1.650
Utile netto dell'esercizio	4.330	1.993
EBITDA	11.104	11.561
EBITDA (% sui ricavi)	11,9%	12,7%



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

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	77.687	60.186
Totale attività correnti	115.080	125.465
Totale attività	192.767	185.651
Totale passività non correnti	49.188	38.214
Totale passività correnti	91.860	99.712
Totale delle passività	141.048	137.926
Totale Patrimonio Netto	51.719	47.725
Totale Patrimonio Netto e Passività	192.767	185.651



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	
	2018	2017
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	7.442	12.331
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(12.798)	(9.784)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	4.101	(5.257)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(1.255)	(2.710)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	11.814	14.524
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	10.559	11.814

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

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2018</u>	<u>Al 31 Dicembre 2017</u>
Capitale circolante netto ⁵	32.598	32.042
Immobilizzazioni	70.390	57.957
Altre attività e passività a lungo termine	3.751	(1.367)
Capitale investito netto⁶	<u>106.739</u>	<u>88.632</u>
Indebitamento finanziario netto ⁷	55.020	40.907
Patrimonio netto	51.719	47.725
Totale fonti di finanziamento	<u>106.739</u>	<u>88.632</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.