

TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO 2019, CHE REGISTRA UN FATTURATO RECORD PARI A 200 MILIONI DI EURO, UN DECISO MIGLIORAMENTO DELLA MARGINALITÀ ED UN INCREMENTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA.

Principali Risultati Consolidati relativi all'esercizio 2019 (vs esercizio 2018):

- **Ricavi: 200,7 milioni di euro** (rispetto ai 194,6 milioni di euro al 31 dicembre 2018);
- **EBITDA¹: 27,4 milioni di euro** (rispetto ai 18,9 milioni di euro al 31 dicembre 2018 ed ai 20,9 milioni di EBITDA adjusted), l'**EBITDA ante IFRS 16²** risulta pari a **23,6 milioni di euro**;
- **EBIT: 8,4 milioni di euro** (rispetto ai 3,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018);
- **Utile ante imposte: 4,2 milioni di euro** (rispetto a 0,3 milioni di euro al 31 dicembre 2018);
- **Utile Netto: 3,0 milioni di euro** (rispetto ad un utile pari a 44 mila euro al 31 dicembre 2018);
- **Indebitamento Finanziario Netto ante IFRS 16: 99,8 milioni di euro** (rispetto ai 77,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018 a causa della variazione del Capitale Circolante Netto); l'Indebitamento Finanziario Netto post IFRS 16 si attesta a **118,0 milioni di euro**.
- **Portafoglio Ordini Totale: 188,0 milioni di euro** rispetto ai 200,0 milioni di euro al 31 settembre 2018.

Altre delibere:

- **Sottoscritto un finanziamento soci fino ad Euro 7 milioni con durata 3 anni**
- **L'Assemblea degli Azionisti si terrà il 21 Maggio 2020 presso la sede di Grassobbio**

Grassobbio (Bergamo), 13 marzo 2020 – 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 2019**, che registra un incremento del fatturato a 200,7 milioni di euro, valore raggiunto per la prima volta nella storia del Gruppo, generando un EBITDA in progressivo miglioramento pari a 27,4 milioni di euro a fronte di un EBITDA *adjusted* 2018 di circa 20,9 milioni di euro. La Posizione Finanziaria Netta che, ante applicazione dell'IFRS 16, è pari a 99,8 milioni di euro (118,0 milioni di euro post IFRS 16), è stata influenzata dalla variazione del capitale circolante netto, sul quale hanno impattato l'avanzamento delle commesse nel settore ferroviario e l'incremento dei crediti commerciali relativi agli ultimi accordi siglati in tale settore a ridosso della chiusura d'esercizio.

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.

² A partire dal 1° gennaio 2019, è entrato in vigore il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 "Leases" che definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di leasing, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziari e basato sulla rilevazione in capo al conduttore (lessee) di un asset rappresentativo del diritto di utilizzo del bene ("right of use") in contropartita ad una passività rappresentativa dell'obbligazione a eseguire i pagamenti previsti dal contratto ("lease liability"). L'applicazione del principio comporta un incremento delle immobilizzazioni per il diritto d'uso degli asset tra le attività, un impatto sull'indebitamento finanziario netto, derivante dell'incremento della passività finanziarie per debiti leasing, un incremento dell'EBITDA e in misura minore dell'EBIT per via dello storno dei canoni di affitto attualmente inclusi nei costi operativi, di un contestuale aumento degli ammortamenti e di una variazione negativa del risultato netto per effetto della rilevazione degli oneri finanziari.

Il **Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha commentato: *“Nel 2019 il nostro Gruppo è riuscito a raggiungere il risultato storico di un fatturato pari a 200 milioni euro, una marginalità in crescita ed un miglioramento del risultato operativo, grazie alle azioni intraprese nei vari settori di riferimento, in particolar modo nel settore Trencher, e ad un salto di qualità nelle relazioni di business. Per quanto riguarda, invece, la posizione finanziaria netta, la variazione non è strutturale ed è principalmente riconducibile all’incremento del capitale circolante netto, in relazione al magazzino e ai crediti commerciali. E’ già stato avviato un programma che porterà ad un miglioramento del suo rapporto rispetto ai ricavi. A causa dell’attuale aggravamento degli effetti socio-economici del Covid-19 e della conseguente incertezza relativa alla sua durata ed espansione geografica, è prematuro oggi fare previsioni sull’andamento del business nei prossimi mesi. In ogni caso noi azionisti di riferimento abbiamo deciso di fornire al Gruppo Tesmec i mezzi necessari per far fronte ad eventuali esigenze di liquidità immediata causate dal rallentamento delle attività produttive e commerciali per effetto dell’attuale emergenza sanitaria conseguente alla diffusione del virus Covid-19 (c.d. Coronavirus). Nel 2020 il Gruppo intende rafforzarsi nei settori a più alto valore aggiunto e ad elevato contenuto tecnologico, con azioni di sviluppo rivolte ad innovazioni nell’ambito dell’Energy Transition, alla sicurezza, alla diagnostica ed alla digitalizzazione delle infrastrutture.”*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2019

Al **31 dicembre 2019**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **200,7 milioni di euro**, in aumento del 3,1% rispetto ai 194,6 milioni al 31 dicembre 2018 e dello 1,7% a cambi costanti. La crescita è stata spinta prevalentemente dalla performance dei settori ferroviario ed Energy Automation, confermando così la correttezza delle scelte intraprese della Società nel corso degli ultimi esercizi.

Risultati al 31 dicembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2019	2018	Variazione
Trencher	125.306	125.454	-0,1%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>62,4%</i>	<i>64,5%</i>	
Ferroviario	31.116	27.418	+13,5%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,1%</i>	
Energy	44.244	41.739	+6,0%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>22,0%</i>	<i>21,4%</i>	
Consolidato	200.666	194.611	+3,1%

In dettaglio, il fatturato del **settore Trencher** al 31 dicembre 2019 ammonta a 125,3 **milioni di euro**, sostanzialmente in linea rispetto ai 125,4 milioni di euro al 31 dicembre 2018. Il risultato è stato caratterizzato da due trend, il primo legato alla performance positiva del mercato americano e l’avvio dei business nei settori mining e 5G nelle seguenti aree: USA, Africa, UK e Francia; il secondo riconducibile al mercato australiano dove il Gruppo, a seguito della riorganizzazione avvenuta in loco e all’implementazione del nuovo modello di business che ha ridefinito le logiche contrattuali, si è focalizzato su un numero minore di progetti, privilegiando qualità e marginalità. Il **settore Ferroviario** registra **Ricavi** al 31 dicembre 2019 pari a **31,1 milioni di euro**, in aumento del 13,5% rispetto ai 27,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2018, con una

crescita riconducibile all'esecuzione dei contratti in essere con RFI, all'ingresso nel mercato francese e all'apertura del mercato ceco. Per quanto riguarda il **settore Energy**, i **Ricavi** al 31 dicembre 2019 ammontano a **44,2 milioni di euro**, in incremento del 6,0% rispetto ai 41,8 milioni di euro realizzati al 31 dicembre 2018. In particolare, nell'esercizio 2019 il segmento Energy-Automation ha conseguito Ricavi per 12,3 milioni di euro, in miglioramento del 29,4% rispetto ai 9,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018, in linea con le prospettive di crescita dell'esercizio per tale segmento.

A livello geografico, il Gruppo Tesmec ha beneficiato dell'andamento positivo del mercato europeo ed americano, che registrano rispettivamente un incremento del 16,0% e dell'25% e della crescita dell'attività africana che sale del 76% da 10,2 milioni di euro a 17,9 milioni di euro.

L'**EBITDA**, risulta pari a **27,4 milioni di euro**, rispetto ai 18,9 milioni euro al 31 dicembre 2018 ed ai 20,9 milioni di euro di EBITDA *adjusted* al 31 dicembre 2018. Tale risultato è principalmente riconducibile alle azioni intraprese nel corso dell'esercizio e a un miglior mix di vendita nelle aree strategiche del Gruppo, come il settore del *pipe* e del *mining*. L'EBITDA ante IFRS 16 si attesta a **23,6 milioni di euro**.

Conseguentemente, il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2019 del Gruppo Tesmec è pari a **8,4 milioni di euro**, rispetto ai 3,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018 grazie al miglioramento della performance operativa.

Gli **oneri al netto dei proventi finanziari** del Gruppo Tesmec al 31 dicembre 2019 sono pari a **4,2 milioni di euro**, rispetto al 31 dicembre 2018 quando erano pari a 3,4 milioni di euro. L'effetto positivo dell'andamento dei cambi ha bilanciato l'impatto negativo dell'introduzione del principio IFRS 16.

L'**Utile ante imposte** al 31 dicembre 2019 è pari a **4,2 milioni di euro**, rispetto a 0,3 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

L'**Utile Netto** consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo Tesmec è pari a **3,0 milioni di euro**, in deciso miglioramento rispetto ad un utile pari a 44 mila euro al 31 dicembre 2018.

L'**Indebitamento Finanziario Netto ante IFRS 16** è pari a **99,8 milioni di euro**, rispetto ai 77,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e ai 97,8 milioni di euro al 30 settembre 2019. Tale variazione è riconducibile dell'andamento del Capitale Circolante Netto, sul quale hanno impattato l'avanzamento delle commesse nel settore ferroviario e l'incremento dei crediti commerciali relativi agli ultimi accordi siglati in tale settore. L'Indebitamento Finanziario Netto post IFRS 16 è pari a **118,0 milioni di euro**.

Il **Portafoglio ordini al 31 dicembre 2019 si attesta a circa 188,0 milioni di euro - dei quali 65,1 milioni di euro riferiti al settore Trencher, 88,9 milioni di euro al settore Ferroviario e 34,0 milioni di euro al settore Energy** –rispetto ai 200 milioni di euro dell'esercizio 2018, registrando un aumento degli ordini a breve termine e di quelli legati ad attività ricorrenti ed una riduzione di quelli a medio termine relativi al business ferroviario. In questo settore, si segnalano importanti trattative in corso all'estero, che dovrebbero consentire un incremento del portafoglio nel corso dell'anno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del virus Covid-19 (c.d. *Coronavirus*) e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica. In base a quanto ad oggi conosciuto, si ritiene che gli impatti di tale situazione non abbiano conseguenze materiali sull'attività ordinaria di medio periodo mentre potrebbero determinarsi esigenze immediate di liquidità derivanti dal rallentamento delle attività produttive e commerciali. Tesmec sta monitorando e gestendo con grande attenzione tale fenomeno, applicando tutti gli opportuni protocolli di salute e sicurezza nel pieno rispetto delle disposizioni del Ministero della Salute. Il Gruppo continuerà ad implementare le proprie linee guida strategiche pluriennali, confermando il focus nei vari settori di riferimento principalmente legati ad innovazioni sostenibili, diagnostica e *cybersecurity* delle infrastrutture. Il portafoglio prodotti di Tesmec mira, infatti, ad offrire una gamma di sistemi digitali all'avanguardia, macchine completamente connesse e dotate di controlli elettronici avanzati e innovativi sistemi di monitoraggio remoto. La digitalizzazione, sia dei prodotti che dei processi, è una priorità per il Gruppo. Gli investimenti si stanno concentrando, quindi, su piattaforme digitali e interfacce IoT (*Internet of Things*) e di Intelligenza Artificiale che saranno il motore strategico di crescita nel prossimo futuro. Oltre alla digitalizzazione, la crescente pressione sulla sicurezza e la particolare attenzione rivolta all'impatto ambientale sono ulteriori fattori chiave all'interno delle politiche strategiche e di sviluppo del Gruppo. L'interesse del mercato è, infatti, sempre più rivolto a prodotti con prestazioni elevate e consumi ridotti, nonché a tecnologie che garantiscano i più elevati standard di sicurezza. Le azioni sviluppate, pertanto, saranno principalmente riconducibili alle attività del Gruppo nei settori infrastrutturali e delle tecnologie digitali. In particolare, lo sviluppo del settore delle telecomunicazioni e del *mining* caratterizzerà il settore Trencher, mentre nel segmento Energy, in linea con il ruolo chiave che la transizione energetica (*energy transition*) sta ricoprendo negli ultimi anni, si prevede una sempre maggiore partecipazione a progetti altamente innovativi per la gestione delle smart grid e delle fonti rinnovabili. Nel settore Ferroviario, infine, il Gruppo punterà sullo sviluppo di nuovi sistemi di diagnostica e manutenzione delle reti.

BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2019 con Ricavi Netti pari a 100,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 93,1 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2019 è pari a circa 12,3 milioni di euro, rispetto agli 11,1 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2018.

L'Utile Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2019 è pari a 4,2 milioni di euro, rispetto ai 4,3 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2018.

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2019 è pari a 63,8 milioni di euro, rispetto ai 55,0 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO DI RIFERIMENTO

In data **18 ottobre 2019**, la controllata Tesmec Rail S.r.l. ha sottoscritto un contratto del valore complessivo pari ad 8 milioni di euro con il Gruppo ceco Elektrizace železnic Praha a.s. ("ELZEL") relativo alla fornitura di veicoli ferroviari polivalenti a carrelli per la manutenzione delle linee, oltre che per l'attività di *full maintenance service* (FMS) della durata di 6 anni. In dettaglio, il Gruppo Tesmec fornirà 4 veicoli a carrelli

completi di sistema di segnalamento, modello OCPD001-CZ, per la manutenzione della catenaria, realizzati in ottemperanza ai più alti standard di sicurezza oggi in vigore in Unione Europea, secondo la normativa EN14033. Si tratta di veicoli multifunzione, versatili e polivalenti, equipaggiati con sottosistema tecnologico di bordo per la circolazione in modalità treno (velocità massima 140 km/h), in grado, quindi, di garantire l'operatività dei treni passeggeri su tutto il territorio nazionale senza richiedere l'interruzione della linea ferroviaria. I veicoli sono dotati di piattaforma, terrazzino e gru con poligonatore integrato per garantire l'esecuzione dei lavori in maniera più sicura, efficiente e veloce. Il contratto prevede, inoltre, la fornitura di sistemi diagnostici in grado di rilevare l'altezza e la poligonazione del filo della catenaria per la certificazione delle attività eseguite. La consegna dei veicoli avverrà tra gennaio e giugno del 2020.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

In data **10 gennaio 2020**, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha nominato, con efficacia immediata, previo parere favorevole del Collegio Sindacale e nel rispetto dei requisiti di onorabilità e di professionalità previsti dalla normativa vigente e dallo Statuto Sociale, il Dottor Marco Paredi, già Investor Relations Manager, altresì Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tesmec ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF. Marco Paredi, sulla base delle informazioni disponibili, non detiene, direttamente e/o indirettamente, azioni di Tesmec.

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 approvato, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, anche in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, un finanziamento soci con le parti correlate TTC S.r.l. ("**TTC**"), azionista di maggioranza della Società, e MTS S.p.A. società indirettamente controllata da TTC e azionista di Tesmec. Il finanziamento soci consiste in un finanziamento di massimi Euro 7 milioni, erogabile in una o più *tranche* a richiesta della Società, ha durata di 36 mesi ed è fruttifero al tasso annuo pari al 2%. Il finanziamento è funzionale a fornire al Gruppo Tesmec una riserva che consenta al Gruppo di fronteggiare l'eventuale carenza di liquidità che dovesse determinarsi dal rallentamento delle attività produttive e commerciali del Gruppo per effetto dell'emergenza sanitaria conseguente alla diffusione del virus Covid-19 (c.d. *Coronavirus*).

La procedura per operazioni con parti correlate attivata dalla Società è quella per le operazioni di maggiore rilevanza in quanto il finanziamento soci supera le soglie di rilevanza previste dalla legge. Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, anche in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, è stato coinvolto nell'operazione mediante adeguati flussi informativi e supporti documentali e, ad esito dell'approfondita istruttoria sull'operazione, in data odierna ha rilasciato il proprio parere motivato favorevole in merito all'interesse della Società al compimento della stessa nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. La Società provvederà alla pubblicazione del documento informativo previsto nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione 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 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 che l'assemblea degli Azionisti della Società si terrà in unica convocazione per il giorno 21 maggio 2020, alle ore 14:30. La relativa convocazione sarà diffusa nei termini di legge.

Altre informazioni

IFRS 16

A partire dal **1° gennaio 2019**, è entrato in vigore il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 "Leases" che definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di affitto, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziari e basato sulla rilevazione in capo al conduttore (lessee) di un asset rappresentativo del diritto di utilizzo del bene ("right of use") in contropartita ad una passività rappresentativa dell'obbligazione a eseguire i pagamenti previsti dal contratto ("lease liability").

L'accounting del nuovo principio prevede in sintesi, per il conduttore:

- nello stato patrimoniale: la rilevazione di un'attività rappresentativa del "right of use" ed una passività "lease liability" rappresentativa dell'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto;
- nel conto economico: tra i costi operativi, la rilevazione degli ammortamenti dell'attività per diritto d'uso e nella sezione finanziaria degli interessi passivi maturati sulla lease liability. In conto economico sono inoltre rilevati i canoni relativi ai contratti di leasing che rispondono ai requisiti di breve durata ("short term") e di modico valore ("low-value") e i pagamenti variabili legati all'utilizzo dell'asset, non inclusi nella determinazione del right of use/lease liability, così come consentito dal principio;

In sede di prima applicazione del nuovo principio, Tesmec ha adottato il metodo dell' "approccio retroattivo modificato" o "modified retrospective approach" che:

- prevede la rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto;
- consente di non applicare l'IFRS 16 ai leasing/locazione per i quali la durata residua al 1° gennaio 2019 è inferiore ai 12 mesi, per tutte le tipologie di asset e "low value";
- ha rilevato un'attività per il "right of use" pari ad un importo corrispondente alle passività per lease liability ed agli eventuali risconti attivi sostenuti in anni precedenti al 1° gennaio 2019;
- le opzioni di rinnovo o di terminazione anticipata sono state analizzate, ove presenti, ai fini della determinazione della durata complessiva del contratto.

L'adozione del principio IFRS 16 introduce alcuni elementi di giudizio professionale che comportano la definizione di policies contabili e l'utilizzo di assunzioni e stime, ad esempio, in relazione alla determinazione del lease term. Nel corso del secondo trimestre 2019, alla luce di quanto sopra e a seguito di una più approfondita e precisa analisi della contrattualistica di gruppo, il valore delle lease liabilities e delle corrispondenti attività per diritti d'uso è stato ridotto per 2,1 milioni di euro migliaia rispetto ai calcoli inclusi nella chiusura al 31 marzo 2019. Si segnala tuttavia che l'adeguamento a tale principio potrà recepire eventuali variazioni valutate sia alla luce di chiarimenti da parte dello IASB sia alla luce dell'effettiva practice dell'industry.

Al 31 dicembre 2019 l'applicazione del nuovo principio ha comportato impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e sui flussi di cassa del Gruppo:

- i. un incremento delle immobilizzazioni per il diritto d'uso degli asset tra le attività pari a 17,8 milioni di euro;
- ii. un impatto sull'indebitamento finanziario netto, derivante dell'incremento della passività finanziarie per debiti su leasing e locazione pari 18,2 milioni di euro;
- iii. un incremento dell'EBITDA pari a 3,8 milioni di euro, e in misura minore dell'EBIT, per via dello storno dei canoni di affitto attualmente originariamente inclusi nei costi operativi, e di un contestuale aumento degli ammortamenti pari a 3,5 milioni di euro;
- iv. una variazione negativa del risultato netto pari a 0,4 milioni di euro, che include l'effetto della rilevazione degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito.

Si segnala che i contratti di finanziamento ed i prestiti obbligazionari in essere prevedono il conteggio dei *covenant* sulla base dell'Indebitamento Finanziario Netto calcolato ante applicazione IFRS 16.

Conference Call

Alle ore 15:00 (CET) di oggi, venerdì 13 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 2019, 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, Marco Paredi, 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 2019 saranno messi 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, Carlo Musa, Alessandro Beretta

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?lang=it-IT>

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 850 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, Africa occidentale, Australia, Nuova Zelanda, 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 e della capogruppo Tesmec S.p.A. al 31 dicembre 2019.

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2019	2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	200.666	194.611
Totale costi operativi	(192.292)	(190.934)
Risultato operativo	8.374	3.677
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(5.012)	(3.648)
Utile/Perdite su cambi nette	808	210
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	24	67
Risultato ante imposte	4.194	306
Risultato netto del periodo	2.967	44
EBITDA	27.449	18.922
EBITDA (% sui ricavi)	13,7%	9,7%



Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	102.101	81.883
Totale attività correnti	194.450	193.526
Totale attività	296.551	275.409
Totale passività non correnti	75.085	60.122
Totale passività correnti	175.314	171.949
Totale delle passività	250.399	232.071
Totale Patrimonio Netto	46.152	43.338
Totale Patrimonio Netto e Passività	296.551	275.409

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2019	2018
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(1.062)	25.523
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(22.302)	(13.382)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(1.778)	9.237
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(25.142)	21.378
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	42.793	21.487
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	284	(72)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	17.935	42.793

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 dicembre 2019</u>	<u>Al 31 dicembre 2018</u>
Capitale circolante netto ³	73.024	48.897
Immobilizzazioni	86.947	67.314
Altre attività e passività a lungo termine	4.219	4.804
Capitale investito netto⁴	<u>164.190</u>	<u>121.015</u>
Indebitamento finanziario netto ⁵	118.038	77.677
Patrimonio netto	46.152	43.338
Totale fonti di finanziamento	<u>164.190</u>	<u>121.015</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.



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

Gestione economica

(importi in migliaia di euro)

	Al 31 Dicembre	
	2019	2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	102.296	93.078
Totale costi operativi	(94.231)	(86.272)
Risultato operativo	6.065	6.806
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(556)	(1.170)
Utile ante imposte	5.509	5.636
Utile netto dell'esercizio	4.232	4.330
EBITDA	12.267	11.104
EBITDA (% sui ricavi)	12,2%	11,9%



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

Gestione patrimoniale	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2018
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	92.830	77.687
Totale attività correnti	124.348	115.080
Totale attività	217.178	192.767
Totale passività non correnti	53.981	48.744
Totale passività correnti	107.352	92.304
Totale delle passività	161.333	141.048
Totale Patrimonio Netto	55.845	51.719
Totale Patrimonio Netto e Passività	217.178	192.767



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	
	2019	2018
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	12.109	7.442
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(14.428)	(12.798)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(3.591)	4.101
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(5.910)	(1.255)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)	10.559	11.814
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	-	-
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)	4.649	10.559

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

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 31 Dicembre 2019</u>	<u>Al 31 Dicembre 2018</u>
Capitale circolante netto ⁶	30.420	32.598
Immobilizzazioni	85.521	70.390
Altre attività e passività a lungo termine	3.703	3.751
Capitale investito netto⁷	<u>119.645</u>	<u>106.739</u>
Indebitamento finanziario netto ⁸	63.800	55.020
Patrimonio netto	55.845	51.719
Totale fonti di finanziamento	<u>119.645</u>	<u>106.739</u>

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.