

**TESMEC S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023, CHE REGISTRA RICAVI IN CRESCITA E MARGINI ED INDEBITAMENTO FINANZIARIO ALLINEATI ALLE ATTESE DEL PERIODO. CONFERMATO L'OUTLOOK POSITIVO SULL'ESERCIZIO.**

## **Principali Risultati Consolidati relativi ai primi tre mesi dell'esercizio 2023 (vs 1° trimestre 2022):**

- **Ricavi: 57,5 milioni di euro**, in crescita rispetto ai 55,9 milioni di euro al 31 marzo 2022;
- **EBITDA<sup>1</sup>: 7,0 milioni di euro**, in decremento rispetto agli 8,3 milioni di euro al 31 marzo 2022, in linea con le attese di periodo;
- **EBIT: 1,4 milioni di euro**, rispetto ai 2,9 milioni di euro al 31 marzo 2022;
- **Risultato Netto: negativo per 2,5 milioni di euro**, rispetto ad un utile pari a 2,0 milioni di euro al 31 marzo 2022, per effetto di variazioni valutarie negative, in larga parte non realizzate, e dall'andamento dei tassi di interesse;
- **Indebitamento Finanziario Netto<sup>2</sup>: 139,5 milioni di euro**, rispetto ai 128,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e ai 119,4 milioni di euro al 31 marzo 2022, principalmente per il maggior magazzino a fronte di vendite nel prosieguo dell'anno;
- **Portafoglio Ordini Totale: 401,3 milioni di euro**, rispetto ai 406,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022 ed ai 289,6 milioni di euro al 31 marzo 2022;
- **Outlook 2023:** confermati Ricavi tra i 280-290 milioni di euro, un EBITDA *margin* tra il 16% ed il 17% ed un miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto rispetto alla chiusura dell'esercizio 2022.
- **Sostenibilità:** il Gruppo conferma il proprio impegno in ambito ESG in linea con la Politica di Sostenibilità, tramite azioni coerenti con la strategia di business e allineate all'Agenda 2030 delle Nazioni Unite per lo Sviluppo Sostenibile.

Grassobbio (Bergamo), 10 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **Tesmec S.p.A.** (EURONEXT STAR MILAN: TES) ("**Tesmec**" o la "**Società**"), società a capo di un gruppo leader nel mercato delle tecnologie dedicate alle infrastrutture (reti aeree, interrate e ferroviarie) per il trasporto di energia elettrica, di dati e di materiali (petrolio e derivati, gas e acqua), nonché di tecnologie per la coltivazione di cave e miniere di superficie, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023**, che registra ricavi in crescita, grazie principalmente alla performance dei settori Energy e Trencher, una marginalità che sconta, da un lato un diverso mix delle vendite stagionali rispetto al 2022 e dall'altro lato un effetto anno pieno dal 2022

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 correnti e non correnti, incluse le passività finanziarie da leasing e da IFRS 16, del valore equo degli strumenti finanziari ed escludendo le altre passività non correnti.

dall'inflazione e delle iniziative di sviluppo della struttura commerciale e di business, e un risultato in perdita principalmente per effetto di variazioni valutarie negative, in larga parte non realizzate. L'Indebitamento Finanziario Netto è stato invece impattato dai maggiori impegni del Capitale Circolante Netto stagionale e, parzialmente, dal livello di investimenti del periodo non pienamente coperto dal flusso di cassa stagionale.

**Il Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni** ha commentato: *“Il trimestre si è chiuso in linea con le aspettative del periodo. Nel 2023 Tesmec proseguirà il proprio piano di rafforzamento con previsioni di ricavi nella fascia alta del range comunicato nel Piano 2021-2023, pari a 280-290 milioni di euro per il 2023, con un miglioramento dell'EBITDA rispetto alla chiusura del 2022 e una riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto rispetto alla chiusura dell'esercizio 2022. Tesmec continua a proporre soluzioni tecnologiche avanzate e innovative per l'efficientamento energetico, confermando la propria volontà di essere tra i protagonisti della transizione green e digitale. L'importanza delle infrastrutture energetiche per uno sviluppo sostenibile è sempre più evidente e Tesmec è determinata a contribuire in questo senso.”*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023

Al **31 marzo 2023**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **57,5 milioni di euro**, in incremento rispetto ai 55,9 milioni di euro al 31 marzo 2022. Tale variazione è principalmente riconducibile alla performance dei settori Energy e Trencher. In particolare, al 31 marzo 2023 sono stati registrati ricavi da vendite di prodotti per 49,6 milioni di euro, in aumento rispetto ai 37,7 milioni di euro al 31 marzo 2022, e ricavi per prestazioni di servizi e per i lavori in corso pari a 8,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 18,2 milioni di euro al 31 marzo 2022.

Risultati al 31 marzo (importi In migliaia di euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2023	2022	Variazione 23 vs 22
<b>Trencher</b>	<b>33.503</b>	<b>32.805</b>	<b>+2,1%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>58,3%</i>	<i>58,7%</i>	
<b>Ferroviano</b>	<b>10.049</b>	<b>10.388</b>	<b>-3,3%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,6%</i>	
<b>Energy</b>	<b>13.935</b>	<b>12.672</b>	<b>+10,0%</b>
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	<i>24,2%</i>	<i>22,7%</i>	
<b>Consolidato</b>	<b>57.487</b>	<b>55.865</b>	<b>+2,9%</b>

In dettaglio, i **Ricavi** del **settore Trencher** al 31 marzo 2023 ammontano a **33,5 milioni di euro**, in crescita rispetto ai 32,8 milioni di euro al 31 marzo 2022. Tale incremento è principalmente riconducibile all'andamento del mercato americano e medio-orientale, che, seppur non esprimendo ancora il pieno potenziale, hanno compensato la contrazione temporanea registrata sul territorio europeo, in particolare su quello francese, ove si prevede un trend positivo nella seconda parte dell'anno. Al 31 marzo 2023 il portafoglio ordini del settore Trencher risulta pari a 84,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 77,7 milioni di euro al 31 marzo 2022.

Il **settore Ferroviario** registra **Ricavi** al 31 marzo 2023 pari a **10,0 milioni di euro**, rispetto ai 10,4 milioni di euro registrati al 31 marzo 2022. Tale risultato è principalmente riconducibile alla stagionalità dell'esecuzione di commesse, mentre nel corso dell'esercizio saranno messe in esecuzione commesse acquisite nel corso dello scorso esercizio a più alto valore aggiunto, confermando il trend di crescita previsto a Piano. Nel settore Ferroviario, il portafoglio ordini confermato al 31 marzo 2023 risulta pari a 213,8 milioni di euro, in aumento rispetto ai 113,4 milioni di euro al 31 marzo 2022.

Per quanto riguarda il **settore Energy**, i **Ricavi** al 31 marzo 2023 ammontano a **13,9 milioni di euro**, in incremento rispetto ai 12,7 milioni di euro realizzati al 31 marzo 2022. In particolare, il segmento Tesatura registra ricavi per 9,4 milioni di euro, in incremento rispetto agli 8,3 milioni di euro al 31 marzo 2022, mentre il segmento Energy-Automation consegue ricavi pari a 4,5 milioni di euro, in leggero incremento rispetto ai 4,4 milioni di euro al 31 marzo 2022. Le attività commerciali del settore confermano il trend di crescita con un portafoglio ordini confermato che al 31 marzo 2023 risulta pari a 103,4 milioni di euro, in aumento rispetto ai 98,5 milioni di euro al 31 marzo 2022, di cui 80,0 milioni di euro riferibili al segmento Energy-Automation e 23,4 milioni di euro al segmento Tesatura.

**A livello geografico**, il Gruppo Tesmec registra una crescita nella contribuzione delle vendite negli Stati Uniti e nell'area Mediorientale, seppur non esprimendo ancora il pieno potenziale previsto nell'anno; mentre il Ferroviario e l'Energy rimangono i settori di riferimento sul mercato italiano.

L'**EBITDA** è pari a **7,0 milioni di euro**, in diminuzione rispetto agli 8,3 milioni di euro al 31 marzo 2022. In particolare, il settore Trencher risulta impattato negativamente rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente da un diverso mix stagionale di vendita i cui margini sono risultati inferiori all'incremento dei costi di periodo derivante dall'effetto anno-pieno dal 2022 delle dinamiche inflattive e dello sviluppo dei costi commerciali e di business. Anche il settore Ferroviario ha generato una contribuzione inferiore rispetto alla performance degli ultimi trimestri, in attesa del contributo a regime delle ultime commesse acquisite. Il settore Energy, infine, registra una migliore contribuzione grazie ad un miglior mix di vendita.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2023 è pari a **1,4 milioni di euro**, rispetto ai 2,9 milioni di euro al 31 marzo 2022. Tale risultato è principalmente riconducibile alla contrazione di periodo registrata dall'EBITDA.

Gli **oneri finanziari netti** del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2023 sono pari a **4,0 milioni di euro**, in forte aumento rispetto agli 0,4 milioni di euro al 31 marzo 2022. Più in particolare nel periodo, il Gruppo ha registrato perdite su cambi per circa 1,6 milioni di euro, principalmente non realizzate, generate dall'indebolimento del dollaro e delle valute ad esso correlate; mentre, gli oneri finanziari netti, escluse le variazioni cambiarie, sono pari a 2,4 milioni di euro al 31 marzo 2023, in aumento rispetto agli 1,2 milioni di euro al 31 marzo 2022.

Il **Risultato Netto** al 31 marzo 2023 è negativo per **2,5 milioni di euro**, in diminuzione rispetto ad un utile netto pari a 2,0 milioni di euro al 31 marzo 2022.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 marzo 2023 è pari a **139,5 milioni di euro**, rispetto ai 128,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e rispetto ai 119,4 milioni di euro al 31 marzo 2022, variazione riconducibile all'andamento del capitale circolante netto del primo trimestre e, parzialmente, al livello di investimenti del periodo non pienamente coperto dal flusso di cassa trimestrale. Si ricorda che tale valore include, tra le altre

passività finanziarie, diritti d'uso (IFRS 16) per circa 22,3 milioni di euro, principalmente legati all'immobile di Grassobbio e alla flotta Trencher utilizzata per i noleggi.

**Il Portafoglio ordini al 31 marzo 2023 raggiunge i 401,3 milioni di euro – dei quali 213,8 milioni di euro riferiti al settore Ferroviario, 84,1 milioni di euro al settore Trencher e 103,4 milioni di euro al settore Energy (di cui 80 milioni di euro riferibili al segmento Energy-Automation e 23,4 milioni di euro riferibili al segmento Tesatura) – in leggera diminuzione rispetto ai 406,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022 ed in aumento rispetto ai 289,6 milioni di euro al 31 marzo 2022.**

Si riportano di seguito i dati finanziari sintetici:

<i>(importi In milioni di euro)</i>	Consuntivo 2023.Q1	Consuntivo 2022.Q1	Variazione 23 vs 22
Ricavi	57,5	55,9	+2,9%
Ebitda	7,0	8,3	-14,7%
<i>Ebitda Margin</i>	<i>12,3%</i>	<i>14,8%</i>	
Ebit	1,4	2,9	-51,0%
Risultato Netto	-2,5	2,0	-223,3%
Indebitamento finanziario netto	139,5	119,4	+16,8%

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Anche nel primo trimestre 2023, Tesmec dimostra una forte capacità di adattarsi alle sfide esterne e di anticipare le tendenze del mercato, grazie alla sua diversificazione settoriale e geografica. Il Gruppo mira quindi a mantenere e rafforzare la propria crescita sfruttando le opportunità offerte dai piani nazionali per lo sviluppo di progetti infrastrutturali, di transizione energetica e di digitalizzazione. Concentrandosi su settori strategici ad alta vivacità e prospettive di crescita, Tesmec sta facendo investimenti significativi nel settore Trencher per la digitalizzazione e la realizzazione di reti di telecomunicazione, oltre allo sviluppo del settore mining. Il nuovo Piano americano IRA - Inflation Reduction Act - dovrebbe favorire ulteriormente le produzioni statunitensi, contribuendo alla performance dell'esercizio 2023. Nel settore Ferroviario, gli investimenti per la riduzione della congestione dei veicoli su gomma, per l'aumento della mobilità sostenibile e per la diagnostica stanno dando ottimi risultati, insieme alla manutenzione delle linee per garantire la sicurezza del trasporto ferroviario. Nel settore Energy si conferma il passaggio all'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili, con adeguamento delle reti elettriche alle nuove esigenze che ne derivano. Per l'esercizio 2023, Tesmec conferma quindi la previsione di ricavi nella fascia alta del range del Piano Industriale 2021-2023, tra i 280-290 milioni di euro, con una marginalità prevista tra il 16% ed il 17%, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Inoltre, l'Indebitamento Finanziario Netto è destinato a migliorare rispetto alla chiusura dell'esercizio 2022.

## SOSTENIBILITÀ

Tesmec sta proseguendo l'attività di integrazione dei principi ESG nella propria strategia di crescita, in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite. Il percorso di sviluppo intrapreso dal

Gruppo punta, in particolare, all'incremento della quota di soluzioni tecnologiche "green & digital", in grado di rispondere alle questioni ambientali. Oltre a fornire innovazioni che agevolino una transizione verso un'economia più sostenibile, il Gruppo è impegnato anche sul fronte della responsabilità sociale e sulla continua valorizzazione delle proprie risorse umane, la cui crescita professionale e soddisfazione rappresentano obiettivi fondamentali.

## **PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO DI RIFERIMENTO**

In data **20 aprile 2023** si è riunita in sede ordinaria, in unica convocazione, l'Assemblea degli Azionisti di **Tesmec S.p.A.**, che ha approvato il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2022 e la destinazione dell'Utile Netto. Nel corso dell'Assemblea è stato, quindi, presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Tesmec e le relative relazioni, compresa la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, e autorizzato un nuovo programma di acquisto e disposizione di azioni proprie.

### **Azioni proprie**

Alla data del presente comunicato la Società detiene n. 4.711.879 azioni proprie, pari al 0,777% del Capitale Sociale. L'importo è invariato rispetto al 31 dicembre 2022.

\*\*\*\*

## **Conference Call**

Alle ore 14:30 (CET) di oggi, mercoledì 10 maggio 2023, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria i risultati relativi al primo trimestre dell'esercizio 2023, nel corso di una *conference call*.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

dall'Italia: +39 02 36213011  
dall'Inghilterra: + 44 121 281 8003  
dalla Germania: +49 69 17415713  
dalla Francia: +33 170918703  
dalla Svizzera: +41 225954727  
da USA: +1 718 7058794

\*\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ruggero Gambini, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

*Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.*

*Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 sarà messo 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](http://www.emarketstorage.com), e sul sito internet della Società [www.tesmec.com](http://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](mailto:ir@tesmec.com)

### **Image Building - Media Relations**

Alfredo Mele, Carlo Musa

Tel: +39 02 89011300

E-mail: [tesmec@imagebuilding.it](mailto:tesmec@imagebuilding.it)

Il comunicato è disponibile anche sul sito [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), nella sezione "Investitori": <http://investor.tesmec.com/it/Investors/PressReleases>.

## Il Gruppo Tesmec

Il Gruppo Tesmec è attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi e soluzioni integrate per la costruzione, manutenzione e diagnostica di infrastrutture (reti aeree, interrate e ferroviarie) per il trasporto di energia elettrica, dati e materiali (petrolio e derivati, gas e acqua), nonché di tecnologie per la coltivazione di cave e miniere di superficie. In particolare, il Gruppo opera nei settori: - **Energy**. Tesmec progetta, produce e commercializza macchine e sistemi integrati per la realizzazione e la manutenzione di elettrodotti aerei ed interrati e reti in fibra ottica (Segmento Tesatura), nonché apparati e sistemi avanzati per l'automazione, l'efficientamento, la gestione e il monitoraggio delle reti e sottostazioni elettriche di alta, media e bassa tensione, le cd reti intelligenti (Segmento Energy-Automation); - **Trencher**. Il Gruppo svolge l'attività di progettazione, produzione, vendita e noleggio di macchine trencher funzionali a quattro tipologie di attività (sbancamento e miniere, scavi in linea per l'installazione di pipeline, per la costruzione di infrastrutture di telecomunicazione e di fibra ottica e per la realizzazione di reti elettriche interrate), nonché di prestazione di servizi specialistici di scavo. I trencher vengono noleggiati dal Gruppo sia con l'operatore addetto all'uso della macchina (cd. noleggio a caldo o *wet rental*), sia senza operatore (cd. noleggio a freddo o *dry rental*); - **Ferroviano**. Tesmec progetta, produce e commercializza macchine e sistemi integrati per l'installazione e la manutenzione della catenaria ferroviaria, e sistemi per la diagnostica della catenaria ferroviaria e del binario, oltre a macchine personalizzate per operazioni speciali sulla linea.

Nato in Italia nel 1951 e guidato dal Presidente e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo Tesmec può contare su più di 1000 dipendenti e dispone dei siti produttivi di: Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco), Monopoli (Bari) e Bitetto (Bari) in Italia, Alvarado negli USA e Durtal in Francia, oltre che di tre unità di ricerca e sviluppo a Fidenza (Parma), Padova e Patrica (Frosinone). Quotato sul segmento EURONEXT STAR MILAN del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, 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 e Cina.

Nella sua strategia di sviluppo, il Gruppo Tesmec intende consolidare la propria posizione di *solution provider* nelle tre aree di business, sfruttando i trend della transizione energetica, della digitalizzazione e della sostenibilità. Nella sua strategia di sviluppo, il Gruppo Tesmec intende consolidare la propria posizione di *solution provider* nelle tre aree di business, sfruttando i trend della transizione energetica, della digitalizzazione e della sostenibilità.

**Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2023.**

## Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione economica <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>57.487</b>	<b>55.865</b>
Totale costi operativi	(56.045)	(52.925)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.442</b>	<b>2.940</b>
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.417)	(1.194)
Utile/Perdite su cambi nette	(1.570)	779
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	27
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(2.545)</b>	<b>2.552</b>
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(2.464)</b>	<b>1.998</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.047</b>	<b>8.266</b>
<b>EBITDA (% sui ricavi)</b>	<b>12,3%</b>	<b>14,8%</b>



## Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale	31 marzo 2023	31 dicembre 2022
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Totale attività non correnti	142.559	142.267
Totale attività correnti	254.907	265.427
<b>Totale attività</b>	<b>397.506</b>	<b>407.694</b>
Totale passività non correnti	122.895	120.305
Totale passività correnti	194.674	204.012
<b>Totale delle passività</b>	<b>317.569</b>	<b>324.317</b>
Totale Patrimonio Netto	79.937	83.377
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>397.506</b>	<b>407.694</b>

## Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec

Sintesi del rendiconto finanziario <i>(importi in migliaia di euro)</i>	Al 31 marzo	
	2023	2022
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	(5.914)	1.605
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(8.593)	(2.364)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(6.261)	(7.018)
<b>Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)</b>	<b>(20.678)</b>	<b>(7.777)</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)</b>	<b>50.987</b>	<b>50.189</b>
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	0	133
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)</b>	<b>30.219</b>	<b>42.545</b>

## Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

<b>Fonti e Impieghi</b> <i>(importi in migliaia di euro)</i>	<u>Al 31 marzo 2023</u>	<u>Al 31 dicembre 2022</u>
Capitale circolante netto <sup>3</sup>	88.633	80.631
Immobilizzazioni	111.473	111.658
Altre attività e passività a lungo termine	19.292	19.452
<b>Capitale investito netto<sup>4</sup></b>	<b><u>219.398</u></b>	<b><u>211.741</u></b>
Indebitamento finanziario netto <sup>5</sup>	139.461	128.364
Patrimonio netto	79.937	83.377
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b><u>219.398</u></b>	<b><u>211.741</u></b>

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 correnti e non correnti, incluse le passività finanziarie da leasing, del valore equo degli strumenti finanziari ed escludendo le altre passività non correnti.