

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2025

TESMEC
draw the way forward



Investor Relator

Fjorela Puce

Tel: +39.035.4232911 - Fax: +39.035.3844606

e-mail: ir@tesmec.com

Tesmec S.p.A.

Sede legale: Piazza Sant'Ambrogio, 16 – 20123 Milano

Capitale sociale al 31 marzo 2025, euro 15.702.162 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano n° 314026

Codice fiscale e Partita Iva 10227100152

Sito Internet: www.tesmec.com

Centralino: +39.035.4232911





INDICE

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI	7
LA STRUTTURA DEL GRUPPO.....	9
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO.....	11
1 Il Gruppo Tesmec	12
2 Contesto di riferimento	12
3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo.....	15
4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2025.....	17
5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2025	18
6 Gestione e tipologia dei rischi finanziari.....	24
7 Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti con parti correlate	24
8 Dipendenti del Gruppo.....	24
9 Altre informazioni	24
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	27
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2025 e al 31 dicembre 2024.....	28
Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024	30
Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024	31
Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024	32
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024	33
Note esplicative	34
Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98.....	39

COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027)

Presidente	Ambrogio Caccia Dominioni
Vice Presidente	Gianluca Bolelli
Amministratore Delegato	Caterina Caccia Dominioni
Amministratore Delegato	Carlo Caccia Dominioni
	Simone Andrea Crolla (*)
	Emanuela Teresa Basso Petrino (*)
	Anna Casiraghi (*)
	Nicola Gavazzi (*)
	Francesca Marino
	Antongiulio Marti

(*) Consiglieri indipendenti

Collegio Sindacale

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027)

Presidente	Simone Cavalli
Sindaci effettivi	Attilio Massimo Franco Marcozzi
	Alice Galimberti
Sindaci supplenti	Alessandra Butini
	Adelio Bollini

Membri del Comitato per il Comitato Controllo e Rischi, Sostenibilità e Operazioni con parti correlate

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027)

Presidente	Emanuela Teresa Basso Petrino
Membri	Francesca Marino
	Antongiulio Marti

Membri del Comitato per la Remunerazione e le Nomine

(in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027)

Presidente	Nicola Gavazzi
Membri	Emanuela Teresa Basso Petrino
	Gianluca Bolelli

Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Caterina Caccia Dominioni

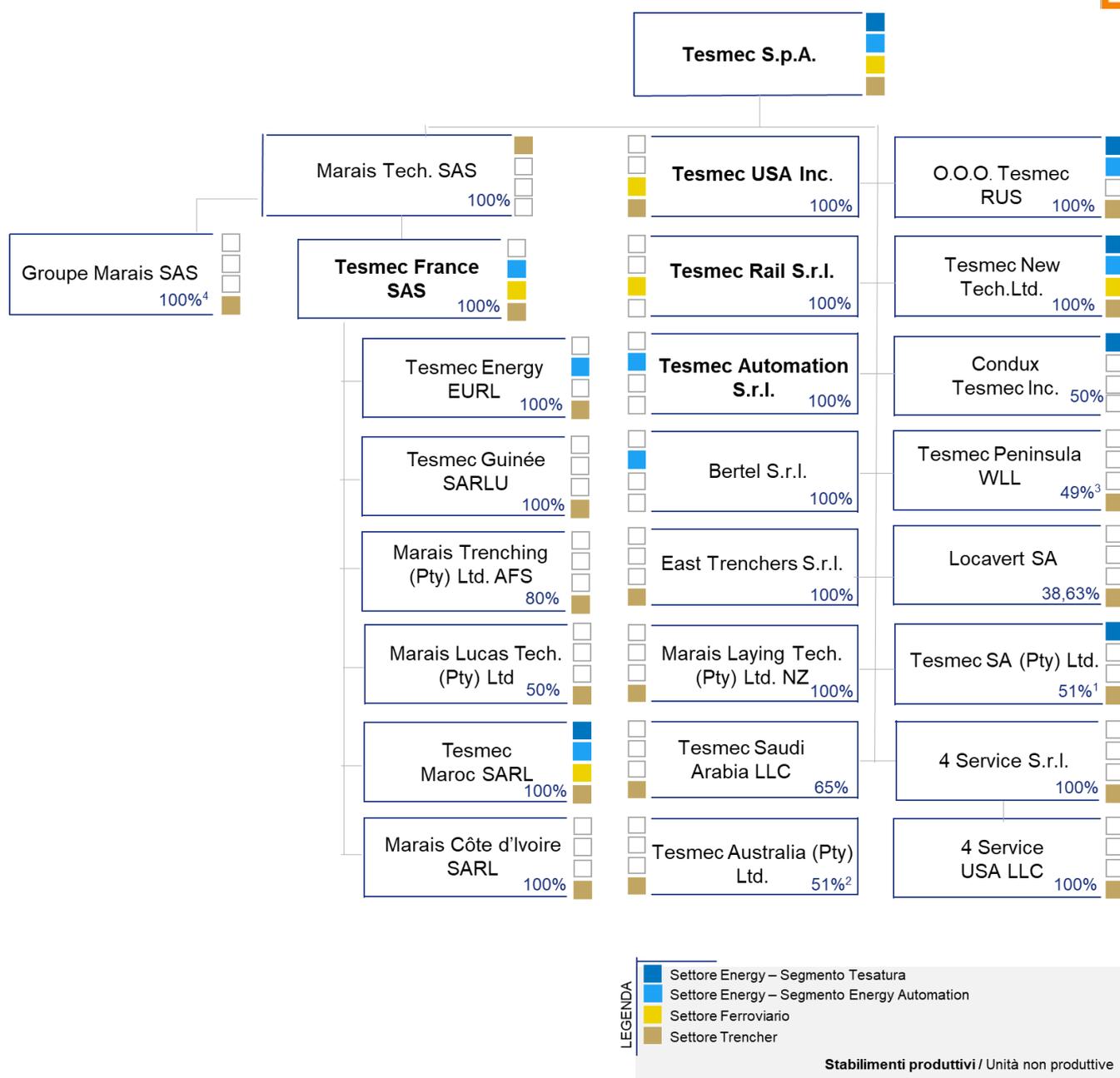
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Ruggero Gambini

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

LA STRUTTURA DEL GRUPPO



- (1) Il restante 49% è detenuto da Simest S.p.A. In virtù dell'obbligo a carico Tesmec di riacquistare la quota detenuta da Simest S.p.A. ai fini contabili la partecipazione in Tesmec SA viene consolidata al 100%.
- (2) Il restante 49% è detenuto da Simest S.p.A. In virtù dell'obbligo a carico Tesmec di riacquistare la quota detenuta da Simest S.p.A. ai fini contabili la partecipazione in Tesmec Australia (Pty) Ltd. viene consolidata al 100%.
- (3) Il restante 51% è detenuto da Fusion Middle East Services WLL. In virtù del controllo de facto ai fini contabili la partecipazione in Tesmec Peninsula WLL viene consolidata al 99%.
- (4) Come previsto dai principi contabili internazionali (IFRS 5) le attività e passività della società Groupe Marais SAS si qualificano come destinate alla dismissione. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 3.1 *Attività e passività destinate alla dismissione*.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

1 Il Gruppo Tesmec

La capogruppo Tesmec S.p.A. (di seguito “Capogruppo” o “Tescmec”) è un ente giuridico organizzato secondo l’ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Tesmec sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano – MTA – Segmento STAR. La sede legale del Gruppo Tesmec (di seguito “Gruppo” o “Gruppo Tesmec”) è a Milano in Piazza S. Ambrogio n. 16.

Il Gruppo Tesmec è leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di prodotti speciali e di soluzioni integrate per la costruzione, la manutenzione e l’efficientamento di infrastrutture relative al trasporto di energia elettrica, dati e materiali.

Nato in Italia nel 1951 e guidato dal Presidente Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo dalla sua quotazione in Borsa, in data 1° luglio 2010, ha perseguito la strategia annunciata di diversificazione delle tipologie di prodotti per offrire una gamma completa di soluzioni integrate raggruppate in tre principali settori di attività: Energy, Trencher e Ferroviario. La struttura può contare su oltre 900 dipendenti e dispone dei siti produttivi di Grassobbio (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari) in Italia, di Alvarado (Texas) negli Usa e di Durtal, in Francia. Inoltre, Tesmec Automation dopo la riorganizzazione del settore Automation può avvalersi di 3 ulteriori unità operative a Fidenza, Padova e Patrica (Frosinone). Il Gruppo 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, Costa d’Avorio e Arabia Saudita.

Tramite le differenti tipologie di prodotto il Gruppo è in grado di offrire:

1.1 Settore Energy

- Macchine e sistemi integrati per la tesatura aerea e interrata di reti elettriche e cavi in fibra ottica.
- Soluzioni integrate per l’efficientamento, la gestione e il monitoraggio delle reti elettriche di media e alta tensione (soluzioni per reti intelligenti).

1.2 Settore Trencher

- Macchine trencher cingolate per lo scavo a sezione obbligata ad alta efficienza destinate alla realizzazione d’infrastrutture per il trasporto dati, materie prime e prodotti sia gassosi che liquidi in vari settori: energia, agricoltura, chimica e pubblica utilità.
- Macchine trencher cingolate per lavori in miniere di superficie e opere di sbancamento (Rock Hawg).
- Noleggio delle stesse macchine trencher.
- Servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente.
- All’interno del settore Trencher vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica.

1.3 Settore Ferroviario

- Mezzi d’opera e soluzioni integrate per l’installazione, il rinnovo e la manutenzione della catenaria ferroviaria.
- Veicoli e sistemi per la diagnostica dell’infrastruttura ferroviaria.

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 o noleggio 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.

2 Contesto di riferimento

2.1 Tesmec Group nel primo trimestre 2025

A. Introduzione

Nel corso del primo trimestre 2025 il Gruppo Tesmec ha proseguito nell’implementazione della propria strategia di sviluppo internazionale, cogliendo le opportunità di crescita presentate dai mercati di riferimento e, al contempo, perseguendo azioni gestionali di recupero di efficienza.

I dati del primo trimestre 2025 sono stati redatti nel rispetto del principio IFRS5, che ha comportato il deconsolidamento, riga per riga, sia a livello di Conto economico sia a livello di Stato patrimoniale, dei risultati dell'attività Rental di Groupe Marais (oggetto a partire da fine 2024 di un'operazione di aumento di capitale da parte del partner OT Engineering, un riconosciuto operatore nel mercato francese, che lo porterà nel corso del corrente esercizio a detenerne una partecipazione pari al 50% di Groupe Marais stessa), concentrandoli in voci dedicate alle Attività in dismissione. Coerentemente a quanto dettato dal principio IFRS 5, inoltre, ai fini di un più efficace confronto, i dati di Conto economico relativi al primo trimestre 2024 sono stati opportunamente riclassificati al fine di assicurare la comparabilità con i dati del primo trimestre 2025.

Si ricorda che Tesmec persegue, nell'ambito della propria strategia di crescita internazionale, opportunità strategiche volte ad attrarre partner industriali su singoli mercati / società del Gruppo attraverso aumenti di capitale dedicati in tali singole società. Tali operazioni, delle quali quella relativa al mercato francese rappresenta la prima, sono finalizzate a garantire (i) lo sviluppo dei business locali grazie alle sinergie apportate dal partner, (ii) un rafforzamento patrimoniale attraverso i citati aumenti di capitali nelle singole realtà, volti a finanziare iniziative di ulteriore crescita, e (iii) la possibile emersione di plusvalori, per la differenza tra i *fair value* sottesi alle valorizzazioni delle singole entità e il loro *book value* in capo all'attivo consolidato del Gruppo Tesmec.

A beneficio di un miglior confronto, si riepilogano qui di seguito i dati del primo trimestre 2025 consuntivi, confrontati con quelli sia consuntivi sia riclassificati per il principio IFRS 5 relativi al pari periodo dello scorso esercizio. Si ricorda anche che la riclassificazione dei dati comparativi ai sensi dell'IFRS 5 ha riguardato le sole grandezze di Conto economico come previsto dal principio contabile di riferimento.

<i>(In milioni di Euro)</i>	Primo Trimestre 2025 IFRS 5	Primo Trimestre 2024 Consuntivo	Primo Trimestre 2024 Riesposto IFRS 5
Ricavi	61,4	59,3	55,8
EBITDA	9,5	9,0	9,1
<i>EBITDA margin</i>	15,5%	15,2%	16,4%
Risultato netto <i>continuing operations</i>	0,1	n/a	0,1
Risultato netto attività in dismissione	(1,5)	n/a	(1,2)
Risultato netto	(1,4)	(1,1)	(1,1)
Posizione Finanziaria Netta	152,6	167,1	N/A

I commenti che seguono sono relativi alla comparazione dei dati di conto economico del primo trimestre 2025 rispetto ai corrispondenti dati del primo trimestre 2024 riclassificati ai sensi dell'IFRS 5, salvo diversa precisazione.

A livello di visione generale, nel primo trimestre 2025 il Gruppo Tesmec ha:

- realizzato Ricavi in crescita di circa il 10% rispetto al primo trimestre 2024, con margini industriali in progresso in valore assoluto rispetto al 2024, sebbene percentualmente poco al di sotto di quelli del 31 marzo 2024, a seguito di un diverso mix di periodo e di attività di de-stocking, con una normalizzazione attesa nel prosieguo dell'anno;
- proseguito con le proprie azioni gestionali volte al contenimento dei costi operativi, azioni che hanno portato ad un'ulteriore riduzione di questi ultimi rispetto al 2024 e, soprattutto, ridotto la loro incidenza percentuale rispetto ai Ricavi, così contribuendo alla continuazione dei recuperi di efficienza grazie all'utilizzo della leva operativa.

Come risultato di quanto sopra, l'EBITDA del primo trimestre 2025 è cresciuto di circa il 4% rispetto a quello del 2024, con una redditività rispetto ai Ricavi in incremento.

B. Risultati del primo trimestre 2025

I Ricavi consolidati del primo trimestre 2025 sono stati pari a Euro 61,4 milioni, in crescita del 10% rispetto a Euro 55,8 milioni del primo trimestre 2024 riesposto, con un EBITDA che ha raggiunto Euro 9,5 milioni, in progressione di Euro 0,4 milioni rispetto all'EBITDA del pari periodo 2024 (+3,9%).

Più in particolare:

- per quanto riguarda il settore Energy, i Ricavi del primo trimestre 2025 sono stati pari a Euro 20,0 milioni, in progresso del 13,7% rispetto a Euro 17,6 milioni del primo trimestre 2024, grazie a un'importante accelerazione dei volumi nel segmento Tesatura e a una progressione meno marcata nel segmento Energy Automation.

In particolare, il segmento Tesatura registra Ricavi per Euro 12,7 milioni, in considerevole aumento rispetto a Euro 10,6 milioni del primo trimestre 2024, mentre il segmento Energy-Automation registra Ricavi pari a Euro 7,3 milioni, anch'essi in crescita rispetto a Euro 7,0 milioni del pari periodo dello scorso esercizio.

L'EBITDA del settore Energy del primo trimestre 2025, poi, ha raggiunto Euro 3,2 milioni (con un EBITDA margin del 15,8%), in crescita rispetto a Euro 2,9 milioni del primo trimestre 2024 (quando l'EBITDA margin era stato del 16,4%). Tali risultati sono stati influenzati:

- per il segmento Energy-Automation, da un mix che ancora non riflette le nuove commesse, il cui contributo è progressivamente atteso nel corso dei prossimi trimestri;
- per il segmento Tesatura, da una crescita dei risultati della JV Condux, accompagnata da una riduzione dei costi operativi.

Con riferimento al backlog al 31 marzo 2025, esso è stato pari per la business Energy a circa Euro 177 milioni (rispetto ai circa Euro 163 milioni del 31 dicembre 2024), di cui circa Euro 31 milioni relativi al segmento Tesatura (rispetto a Euro 26 milioni di fine 2024) e Euro 146 milioni relativi al segmento Energy Automation (rispetto ai circa Euro 121 milioni del dicembre 2024);

- per quanto riguarda il settore Trencher, i Ricavi del primo trimestre 2025 ammontano Euro 31,8 milioni, in crescita del 3,3% rispetto a Euro 30,7 milioni del primo trimestre 2024 riesposto. Tale leggero incremento dei ricavi è riconducibile principalmente ai maggiori volumi nei mercati degli Stati Uniti (in forte recupero rispetto al 2024), dell'Africa e dell'Australia, che hanno più che compensato minori volumi realizzati nei mercati del Medio Oriente, area quest'ultima comunque attesa in recupero nel corso dell'esercizio.

L'EBITDA della divisione Trencher del primo trimestre 2025 ha raggiunto Euro 5,5 milioni, in crescita di circa il 13% rispetto al pari periodo del 2024, con un EBITDA margin a sua volta cresciuto dal 15,7% al 17,2%, grazie alla prosecuzione delle attività di riduzione dei costi operativi, che ha più che compensato un mix marginalmente peggiore rispetto a quello del primo trimestre 2024 (anche per attività di de-stocking).

Al 31 marzo 2025, il backlog del settore Trencher risulta pari a circa Euro 68 milioni, rispetto ai circa Euro 68 milioni del 2023;

- per quanto riguarda il settore Ferroviario, i Ricavi del primo trimestre 2025 sono pari a Euro 9,6 milioni, in crescita rispetto a Euro 7,5 milioni del primo trimestre 2024, grazie all'avanzamento delle commesse aggiudicate in passato, seppure avviate con ritardi dovuti alla definizione tardiva da parte della stazione appaltante di taluni aspetti tecnici. L'EBITDA del settore al 31 marzo 2025 è pari a Euro 0,9 milioni, con un EBITDA margin del 9,1%, in riduzione rispetto agli Euro 1,4 milioni del primo trimestre 2024 (quando l'EBITDA margin era stato del 19,0%), soprattutto per un mix di periodo non in linea con quello del primo trimestre 2024, con attese di recupero nel corso dell'anno.

Il portafoglio ordini della divisione Rail al 31 marzo 2025, che si ricorda essere pluriennale, risulta pari a circa Euro 114 milioni, rispetto ai circa Euro 122 milioni del 31 dicembre 2024. Tale riduzione appare contingente e correlata alle gare in corso. Il Gruppo si attende, quindi, di esprimere il pieno potenziale nei prossimi trimestri, grazie all'acquisizione di nuove commesse.

Al netto di circa Euro 0,9 milioni di minori ammortamenti, poi, Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre 2025 risulta pari a Euro 4,3 milioni, segnando un miglioramento del 9,4% rispetto a Euro 4,0 milioni del 2024 riesposto.

A livello di componenti finanziari, nel primo trimestre 2025 il Gruppo Tesmec ha registrato un livello di interessi passivi netti sostanzialmente allineato a quello del 2024 riesposto (Euro -4,1 milioni rispetto a Euro -4 milioni), con un impatto negativo da parte delle differenze cambiarie – per una larga parte di natura *unrealized* – di Euro -0,9 milioni, rispetto al contributo positivo per Euro 0,2 milioni registrato al 31 marzo 2024, per via del recente rafforzamento dell'Euro principalmente rispetto al Dollaro USA.

Quale effetto di quanto sopra esposto, il Gruppo Tesmec ha chiuso l'esercizio 2024 con un Risultato prima delle imposte negativo di Euro -0,7 milioni, rispetto all'utile ante imposte di Euro 0,2 milioni del primo trimestre 2024 riesposto. Si evidenzia che tale livello di risultato ante imposte è fortemente dipeso dalle differenze cambiarie per un importo totale su base decrementale di circa Euro 2 milioni.

Infine, il Conto economico del primo trimestre 2025 si è chiuso con:

- un Risultato netto delle *continuing operations* in marginale profitto (Euro 0,1 milioni), sostanzialmente allineato a quello del 2024 riesposto;
 - un Risultato netto delle *discontinued operations* negativo per circa Euro -1,5 milioni,
- che, congiuntamente, hanno portato a un Risultato netto di periodo negativo di Euro 1,4 milioni.

Sulla base di quanto esposto commentando l'andamento delle singole divisioni, si richiama che il *backlog* complessivo del Gruppo Tesmec al 31 marzo 2025 si è attestato sul livello di circa Euro 359 milioni rispetto ai circa Euro 351 milioni del 31 dicembre 2024, con un importante incremento nei segmenti della Business Unit Energy (che

ha acquisito importanti contratti sia in Italia che all'estero, a comprova del ciclo di crescita avviato in tale comparto) e dei Trencher ed una riduzione del comparto Rail, che è atteso in recupero nel prosieguo dell'esercizio.

Inoltre, si evidenzia che, a livello geografico, Tesmec si conferma un gruppo fortemente orientato ai mercati internazionali, con circa l'82% dei Ricavi consolidati di periodo generati fuori dall'Italia e con una crescita della contribuzione delle vendite nelle aree del Nord America e dell'Africa.

Con riferimento poi ai risultati patrimoniali al 31 marzo 2025, essi evidenziano le seguenti variazioni:

- rispetto al 31 marzo 2024:
 - una forte riduzione del capitale investito, passato da Euro 245,7 milioni del 2024 a Euro 225,9 milioni del 31 marzo 2025, beneficiando del deconsolidamento del ramo d'azienda rental di Groupe Marais;
 - un importante decremento della Posizione Finanziaria Netta a debito, passata da Euro 167,1 milioni del 2024 ai Euro 152,6 milioni del 31 marzo 2025, così confermando la forte discontinuità già riscontrata al 31 dicembre 2024 rispetto ai trimestri precedenti;
- rispetto al 31 dicembre 2024:
 - una capitale investito in aumento di Euro 1,3 milioni a Euro 225,9 milioni, rispetto a Euro 224,6 milioni del 31 dicembre 2025, per effetto del consueto incremento infra-annuale del capitale circolante;
 - una Posizione Finanziaria netta pari, come visto, a Euro 152,6 milioni, in incremento di circa Euro 5,6 milioni rispetto a quella al 31 dicembre 2024.

Con riferimento alla struttura finanziaria di Tesmec al 31 marzo 2025, si rileva che:

1. la Posizione finanziaria netta si compone:
 - per Euro 103,0 milioni (circa 67% del totale PFN), di Debito di Funzionamento a fronte del Capitale Circolante consolidato;
 - per Euro 30,5 milioni (circa 20% del totale PFN), di rilevazione di debito finanziario relativo al principio contabile IFRS 16, in larga parte a fronte di contratti *leasing* per una quota delle macchine *trencher* del Gruppo e del valore degli affitti;
 - per i residuali Euro 19,1 milioni (circa 13% del totale PFN), di Debito Industriale a fronte della quota-parte di capitale fisso non direttamente coperta dai Mezzi propri;
2. la *duration* della Posizione finanziaria netta, che include debiti a medio-lungo termine per Euro 70,7 milioni e poste IFRS16 per Euro 30,5 milioni, appare più che coerente rispetto alla *duration* della porzione dell'Attivo a medio-lungo termine non coperta dal Patrimonio Netto e pari a Euro 49,6 milioni.
3. il Gruppo dispone al 31 marzo 2025 di un livello di liquidità di Euro 26,1 milioni che è stimato garantire, unitamente ai flussi gestionali attesi nell'anno e all'attività di negoziazione e ottenimento di linee a medio/lungo termine, al netto di quelle in scadenza, la continuità finanziaria nei prossimi 12 mesi e l'attuazione dei programmi di sviluppo in corso.

C. Outlook per il 2025

Con riferimento al 2025, pur in un quadro di incertezza posta dall'attuale contesto internazionale sia geopolitico sia macroeconomico, la Società prevede una crescita trainata dalle opportunità nei settori guidati dalla transizione energetica, con prospettive importanti legate al backlog del segmento Energy-Automation, alla crescente domanda di soluzioni Tesatura, alla strategia di internalizzazione del settore Ferroviario e alle prospettive positive delle tecnologie cable laying e surface mining per il settore Trenchers. Grazie alla sua presenza internazionale e all'attuale assetto produttivo con stabilimenti sia in Italia che negli USA, la Società ritiene, inoltre, di poter essere in grado di affrontare con la necessaria flessibilità le sfide poste dall'attuale scenario esterno, contraddistinto da notevole incertezza. Inoltre, l'impegno del management continua ad essere quello di privilegiare la profittabilità e la generazione di cassa rispetto ai volumi, continuando al contempo a perseguire iniziative strategiche volte al rafforzamento industriale e all'efficientamento del capitale investito.

3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

Si segnalano di seguito i principali fatti di rilievo avvenuti nel periodo:

- in conformità agli accordi vincolanti contrattuali assunti nel 2024 con la firma del Binding Termsheet con OT Engeneering, società francese del gruppo Comergy, con sede a Meylan (Grenoble), in data 7 gennaio 2025, nell'ambito delle attività di riorganizzazione della controllata francese Groupe Marais SAS, quest'ultima ha conferito alla propria controllata Tesmec France SAS il ramo d'azienda relativo alle attività di produzione e

vendita di trencher. Tale ramo comprende inoltre le intere quote di partecipazione possedute da Groupe Marais SAS in tutte le società controllate in Africa alla data del 31 dicembre 2024. Nella medesima data, Philippe Todesco (già presidente del consiglio di amministrazione di OT Engineering) è diventato presidente del consiglio di amministrazione di Groupe Marais SAS.

Successivamente, in data 7 marzo 2025 la società Groupe Marais SAS ha ceduto a Marais Technologies SAS l'intera quota della suddetta partecipazione posseduta in Tesmec France SAS, al prezzo di Euro 3.747 migliaia.

In data 27 marzo 2025 è stato depositato da parte della società OT Engineering il progetto di conferimento del proprio ramo d'azienda "Greenpose", operante nel settore rental dei trencher, in Groupe Marais SAS così da costituire un polo specializzato in questo specifico ambito di attività. L'efficacia del conferimento avverrà in data 12 maggio 2025. In tal modo, la società francese Groupe Marais SAS rimarrà focalizzata nel core business del noleggio avendo conferito l'attività di produzione e vendita trencher in Tesmec France SAS come già commentato. Sono in corso altre attività al fine di portare la partecipazione di OT Engineering al 50%. Si segnala a tal punto che sono già stati fatti versamenti in futuro aumento di capitale per complessivi Euro 700 migliaia.

- in data 7 febbraio 2025 la controllata Tesmec Automation S.r.l. si è aggiudicata un lotto della gara indetta da Enedis, società del gruppo EDF (Electricité de France) che gestisce la rete di distribuzione elettrica francese, relativo alla fornitura di apparecchiature di nuova generazione per il telecontrollo e l'automazione della rete elettrica, per un importo di oltre Euro 40 milioni ed una durata di 8 anni (di cui 3 opzionali). Dopo una prima fase di sviluppo del progetto, nel rispetto delle condizioni di qualificazione tecnica di Enedis da parte di Tesmec, è previsto un deployment massivo e costante su tutto il territorio nazionale francese, cadenzato sul periodo di contratto. Tale aggiudicazione verrà gestita in coordinamento con Tesmec France SAS dando così avvio alle citate attività di integrazione di cui sopra.
- in data 5 marzo 2025 la capogruppo Tesmec S.p.A., al fine di rafforzare la controllata Tesmec Automation S.r.l. alla luce degli importanti sviluppi industriali connessi alle gare aggiudicate, ha rinunciato al finanziamento fruttifero in essere pari a Euro 3 milioni quale versamento in conto capitale incrementando così il patrimonio netto di pari importo.

3.1 Attività e passività destinate alla dismissione

Come descritto nel paragrafo precedente, nel mese di dicembre del 2024, la Capogruppo Tesmec S.p.A. ha avviato lo sviluppo di una serie di iniziative strategiche in Francia con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la posizione competitiva del Gruppo e valorizzare le sinergie tra le diverse divisioni per un ulteriore sviluppo del mercato locale.

La controllata francese Groupe Marais SAS, focalizzata nel core business del noleggio, ha infatti siglato un accordo con OT Engineering (società francese del gruppo Comergy) che acquisirà il 50% del capitale sociale.

In particolare, Tesmec ha proceduto ad una riorganizzazione della controllata francese Groupe Marais SAS con la finalità di concentrare le sue attività sul rental della propria flotta di macchine, nell'ambito dei servizi nella posa cavi meccanizzata, mentre l'attività di produzione e vendita di Trencher è stata scorporata in una nuova società, Tesmec France SAS, interamente controllata da Tesmec che svilupperà anche il business Rail e Automation in Francia.

Come previsto dai Principi Contabili Internazionali (IFRS 5), qualificandosi, alla data del 31 marzo 2025 le attività in oggetto come destinate alla dismissione - in considerazione delle condizioni del carattere vincolante del *binding termsheet* sottoscritto nel mese di dicembre del 2024 che prevede la finalizzazione dell'operazione entro il 2025 - il Gruppo ha provveduto a riclassificare gli elementi economici e patrimoniali nei prospetti di Conto Economico, di Situazione Patrimoniale-Finanziaria e di Rendiconto Finanziario.

Per quanto riguarda il Conto Economico, in particolare, i ricavi e i costi di competenza delle attività in oggetto sono stati riclassificati nella linea "Perdita netta dell'esercizio delle attività destinate alla dismissione".

Per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale le attività e passività in oggetto sono state riclassificate alle linee "attività destinate alla dismissione" e "passività destinate alla dismissione".

Analoghe riclassifiche sono state apportata agli elementi sia di Conto Economico per il trimestre 2024 che di Stato Patrimoniale per il 31 dicembre 2024.

4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2025

Il bilancio consolidato di Tesmec è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* – di seguito “IFRS” o “Principi Contabili Internazionali”) omologati dalla Commissione Europea, in vigore al 31 dicembre 2024. Nel seguente prospetto si riportano i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo dei primi tre mesi del 2025 e quelli patrimoniali/finanziari al 31 marzo 2025, confrontati con i risultati rispettivamente del pari periodo 2024 e al 31 dicembre 2024.

SINTESI DEI RISULTATI		
31 marzo 2024 riesposto	Principali dati economici (milioni di euro)	31 marzo 2025
55,8	Ricavi Operativi	61,4
9,1	Margine Operativo Lordo	9,5
4,0	Risultato Operativo	4,3
0,2	Utile/Perdite su cambi nette	(0,9)
(1,1)	Risultato Netto di Gruppo	(1,5)
957	Numero dipendenti	901
31 dicembre 2024	Principali dati patrimoniali finanziari (milioni di euro)	31 marzo 2025
224,6	Capitale Investito Netto	225,9
77,6	Patrimonio Netto	73,3
147,0	Indebitamento finanziario netto del Gruppo	152,6
21,0	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti d'uso	(3,7)

Si riportano le informazioni relative all’operatività delle principali società controllate e collegate nel periodo di riferimento. Per meglio riflettere il volume produttivo delle singole consociate, i seguenti valori di fatturato sono riportati a livello aggregato includendo anche le transazioni *intercompany*.

Principali società controllate

- Tesmec USA Inc., società controllata al 100% da Tesmec S.p.A. e con sede ad Alvarado (Texas) è attiva sia nel settore trencher che nel settore tesatura/ferroviario. Nel corso del trimestre 2025 ha generato ricavi per Euro 15.442 migliaia (Euro 10.751 migliaia nel trimestre 2024). La presenza negli Stati Uniti è completata tramite la controllata 4 Service USA, Inc., anch’essa con sede ad Alvarado (Texas) ed operante nell’attività di noleggio trencher. Le due società, nel corso del trimestre 2025, hanno generato ricavi per Euro 13.444 migliaia (Euro 10.751 migliaia nel trimestre 2024).
- Tesmec Rail S.r.l. società controllata al 100% da Tesmec S.p.A., con sede a Monopoli (BA) è attiva nel business del Ferroviario. Nel corso del trimestre 2024 ha realizzato ricavi per Euro 9.621 migliaia (Euro 7.491 migliaia nel trimestre 2024).
- Groupe Marais SAS, con sede a Durtal (Francia), indirettamente controllata da Tesmec S.p.A., attraverso la holding Marais Technologies SAS, controllata al 100% da Tesmec S.p.A.. La società francese è leader nella costruzione di macchinari per infrastrutture e nei servizi per i settori telecomunicazioni, elettrico e gas. Nel corso del trimestre 2025 ha realizzato ricavi per Euro 3.056 migliaia (Euro 4.526 migliaia nel trimestre 2024). Si ricorda che tale società è stata oggetto di uno scorporo delle attività di produzione trencher in Tesmec France ed è in corso di realizzazione una Joint Ventures paritaria con OT Engineering.
- Tesmec Automation S.r.l. società controllata al 100% da Tesmec S.p.A., con sede a Grassobbio (BG) specializzata nella progettazione e commercializzazione di sensori e dispositivi integrati di rilevamento guasti e misura per linee di media tensione. Nel corso del trimestre 2025 ha realizzato ricavi per Euro 7.245 migliaia (Euro 7.031 migliaia nel trimestre 2024).

Joint Venture

- Condux Tesmec Inc, Joint Venture detenuta da Tesmec S.p.A. al 50% in modo paritetico con il socio americano Condux, con sede a Mankato (USA), è attiva dal giugno 2009 nel settore della commercializzazione di prodotti per la tesatura nel mercato nordamericano. La società è consolidata con il

metodo del patrimonio netto ed ha generato nel corso del trimestre 2025 ricavi per complessivi Euro 4.557 migliaia (Euro 2.775 migliaia nel trimestre 2024).

5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2025

5.1 Indicatori alternativi di performance

Nella presente sezione sono illustrati alcuni Indicatori Alternativi di Performance, non previsti dagli IFRS (*non-GAAP measures*), e utilizzati dagli amministratori al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione del Gruppo. Gli Indicatori Alternativi di Performance sono costruiti esclusivamente a partire da dati contabili storici del Gruppo e sono determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 come da comunicazione CONSOB n. 92543 del 3 dicembre 2015.

Gli Indicatori Alternativi di Performance di seguito presentati non sono assoggettati a revisione contabile e non devono essere interpretati come indicatori dell'andamento futuro del Gruppo:

- EBITDA: è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti ed è direttamente desumibile dal prospetto di conto economico consolidato.
- Capitale circolante netto: è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti, ad esclusione delle attività e passività finanziarie ed è direttamente desumibile dal prospetto di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.
- Capitale investito netto: è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine, al netto delle passività a lungo termine ed è direttamente desumibile dal prospetto di situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.
- Indebitamento finanziario netto del Gruppo: rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo Tesmec. È determinato quale come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti, delle passività finanziarie non correnti (incluse le passività per diritto d'uso) e del valore equo degli strumenti finanziari di copertura.
- Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138: corrisponde all'indebitamento finanziario netto del Gruppo come sopra definito e include inoltre i debiti commerciali e altri debiti non correnti, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32- 382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021).

5.2 Gestione economica

Conto economico consolidato

I commenti forniti di seguito si riferiscono al raffronto dei dati economici consolidati al 31 marzo 2025 rispetto a quelli del 31 marzo 2024.

I principali dati reddituali per i primi tre mesi del 2025 e 2024 sono riportati nella tabella seguente:

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.378	100,0%	55.833	100,0%	5.545
Costi per materie prime e materiali di consumo	(28.642)	-46,7%	(25.013)	-44,8%	(3.629)
Costi per servizi	(11.041)	-18,0%	(9.992)	-17,9%	(1.049)
Costo del lavoro	(13.646)	-22,2%	(13.886)	-24,9%	240
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.490)	-2,4%	(1.319)	-2,4%	(171)
Ammortamenti	(5.166)	-8,4%	(5.184)	-9,3%	18
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.617	4,3%	3.520	6,3%	(903)
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	315	0,5%	(7)	0,0%	322

Totale costi operativi	(57.053)	-93,0%	(51.881)	-92,9%	(5.172)
Risultato operativo	4.325	7,0%	3.952	7,1%	373
Proventi/Oneri finanziari netti	(4.098)	-6,7%	(3.957)	-7,1%	(141)
Utile/Perdite su cambi nette	(868)	-1,4%	171	0,3%	(1.039)
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	(35)	-0,1%	-	0,0%	(35)
Utile / (perdita) ante imposte	(676)	-1,1%	166	0,3%	(842)
Imposte sul reddito	795	1,3%	(23)	0,0%	818
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative	119	0,2%	143	0,3%	(24)
Perdita netta del periodo delle attività destinate alla dismissione	(1.566)	-2,6%	(1.231)	-2,2%	(335)
Utile netto/(perdita netta) del periodo	(1.447)	-2,4%	(1.088)	-1,9%	(359)
Utile / (perdita) di terzi	21	0,0%	53	0,1%	(32)
Utile / (perdita) di Gruppo	(1.468)	-2,4%	(1.141)	-2,0%	(327)

Ricavi

I ricavi complessivi al 31 marzo 2025, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrano un incremento del 9,9%.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Vendita di prodotti	43.256	70,5%	40.758	73,0%	2.498
Prestazione di servizi	9.152	14,9%	2.823	5,1%	6.329
Variazione dei lavori in corso	8.970	14,6%	12.252	21,9%	(3.282)
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.378	100,0%	55.833	100,0%	5.545

Le prestazioni di servizi riguardano principalmente il settore trencher e sono rappresentate da attività di noleggio di macchinari svolte negli Stati Uniti, in Francia, in Africa e in Oceania.

Ricavi per area geografica

Il fatturato del Gruppo risulta essere realizzato prevalentemente all'estero (per l'81,6%) e in particolare in paesi extra UE. Di seguito l'analisi dei ricavi per area con il confronto tra i dati del primo trimestre 2025 e quelli del primo trimestre 2024. La crescita nei mercati Nord e Centro America ed Africa è avvenuta grazie alla contribuzione delle vendite nel settore Trencher, mentre il Ferroviario ed Energy-Automation rimangono i settori di riferimento sul mercato italiano anche se in corso di sviluppo sui mercati esteri.

Si sottolinea che la segmentazione per area geografica è determinata dal Paese in cui ha sede il soggetto acquirente, indipendentemente da quello in cui sono organizzate le attività di progetto/vendita.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Italia	11.295	18,4%	11.895	21,3%	(600)
Europa	14.286	23,3%	12.707	22,8%	1.579
Medio Oriente	4.866	7,9%	8.489	15,2%	(3.623)
Africa	8.313	13,5%	5.208	9,3%	3.105
Nord e Centro America	13.762	22,4%	9.616	17,2%	4.146
BRIC e Others	8.856	14,4%	7.918	14,2%	938
Totale ricavi	61.378	100,0%	55.833	100,0%	5.545

Costi operativi al netto degli ammortamenti

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Costi per materie prime e materiali di consumo	(28.642)	-46,7%	(25.013)	-44,8%	(3.629)
Costi per servizi	(11.041)	-18,0%	(9.992)	-17,9%	(1.049)
Costo del lavoro	(13.646)	-22,2%	(13.886)	-24,9%	240
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.490)	-2,4%	(1.319)	-2,4%	(171)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.617	4,3%	3.520	6,3%	(903)
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	315	0,5%	(7)	0,0%	322
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(51.887)	-84,5%	(46.697)	-83,6%	(5.190)

Si evidenzia nella tabella un incremento dei costi operativi per Euro 5.190 migliaia (11,1%). Tale incremento di costo riflette:

- per quanto riguarda materie prime, materiali di consumo e servizi, l'incremento delle vendite, in un contesto di diverso mix di prodotto;
- per quanto riguarda i risultati da Joint Ventures il positivo andamento della consociata Condux Tesmec Inc..

EBITDA

Quale effetto di quanto sopra esposto, si registra un margine operativo lordo di Euro 9.491 migliaia, in incremento rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2024, periodo in cui era stato pari ad Euro 9.136 migliaia.

Di seguito si presenta una riesposizione dei dati economici volta a rappresentare l'andamento dell'indicatore di profittabilità operativa EBITDA:

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Risultato operativo	4.325	7,0%	3.952	7,1%	373
+ Ammortamenti	5.166	8,4%	5.184	9,3%	(18)
EBITDA	9.491	15,5%	9.136	16,4%	355

L'incremento di marginalità operativa lorda è generato grazie all'effetto congiunto, da un lato, di una marginalità industriale che ha risentito di un diverso mix, che è stato influenzato anche da attività di *de-stocking* ma che è comunque atteso in miglioramento nel corso dell'anno, e da una minore incidenza delle spese operative, grazie alla prosecuzione delle iniziative di efficientamento gestionale avviate a partire dalla fine del 2023.

Gestione finanziaria

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Proventi/Oneri Finanziari Netti	(4.100)	-6,7%	(3.984)	-7,1%	(116)
Utile/perdite su cambi nette	(868)	-1,4%	171	0,3%	(1.039)
Adeguamento <i>fair value</i> strumenti finanziari	2	0,0%	27	0,0%	(25)
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(35)	-0,1%	-	0,0%	(35)
Totale oneri/proventi finanziari netti	(5.001)	-8,1%	(3.786)	-6,8%	(1.215)

Il risultato della gestione finanziaria netta risulta peggiorativo rispetto a quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente per complessivi Euro 1.215 migliaia, a seguito di:

- un impatto negativo da Utile/perdite su cambi nette per Euro 1.039 migliaia, derivante dallo sfavorevole andamento dei cambi al 31 marzo 2025 rispetto al 31 dicembre 2024, che ha portato a registrare perdite nette di Euro 868 migliaia (in larga parte non realizzate) rispetto a utili netti di Euro 171 migliaia (anche questi in larga parte non realizzati).
- un impatto negativo dei proventi/oneri finanziari netti di Euro 116 migliaia a causa dell'incremento dei tassi applicato a un maggior livello di indebitamento.

5.3 Conto Economico per settore

Ricavi per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2025 rispetto a quelli del 31 marzo 2024 suddivisi per i tre settori operativi.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Energy	20.022	32,6%	17.606	31,5%	2.416
Trencher	31.764	51,8%	30.744	55,1%	1.020
Ferroviano	9.592	15,6%	7.483	13,4%	2.109
Totale Ricavi	61.378	100,0%	55.833	100,0%	5.545

Nei primi tre mesi del 2025 il Gruppo ha consolidato ricavi per Euro 61.378 migliaia con un incremento di Euro 5.545 migliaia (pari al 9,9%) rispetto al dato di Euro 55.833 migliaia registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto riguarda il settore Energy, i ricavi ammontano a Euro 20.022 migliaia, in incremento di circa il 13,7% rispetto al dato di Euro 17.606 migliaia realizzato al 31 marzo 2024 grazie ad un'importante accelerazione dei volumi nel segmento Energy-Stringing ed una progressione nel segmento Energy-Automation. Più in particolare, si evidenzia che il segmento Energy-Stringing ha realizzato ricavi di Euro 12.733 migliaia nel primo trimestre 2025 rispetto al valore di Euro 10.583 migliaia del pari periodo del 2024 (+20,3%), mentre il segmento Energy-Automation ha conseguito ricavi per Euro 7.289 migliaia, rispetto ad Euro 7.023 migliaia al 31 marzo 2024 (+3,8%).

In dettaglio, il fatturato del settore Trencher al 31 marzo 2025 ammonta a Euro 31.764 migliaia, in incremento rispetto al dato di Euro 30.744 migliaia al 31 marzo 2024. La variazione è principalmente riconducibile al positivo contributo dei mercati africani e dal recupero del mercato statunitense rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente, che hanno compensato minori volumi nel mercato mediorientale.

Il settore Ferroviano registra ricavi pari a Euro 9.592 migliaia, in incremento rispetto al dato di Euro 7.483 migliaia realizzato al 31 marzo 2024. Tale risultato è principalmente riconducibile all'avanzamento delle commesse aggiudicate, peraltro avviate con ritardi dovuti alla definizione tardiva da parte della stazione appaltante di aspetti tecnici.

EBITDA per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2025 rispetto a quelli del 31 marzo 2024 suddivisi per i tre settori operativi:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2025	% sui ricavi	2024 riesposto	% sui ricavi	2025 vs 2024
Energy	3.168	15,8%	2.889	16,4%	279
Trencher	5.450	17,2%	4.822	15,7%	628
Ferroviano	873	9,1%	1.425	19,0%	(552)
EBITDA	9.491	15,5%	9.136	16,4%	355

Tale risultato è l'effetto combinato di andamenti diversi di tre settori:

- Energy: l'EBITDA passa da un valore di Euro 2.889 migliaia al 31 marzo 2024 ad un valore di Euro 3.168 migliaia al 31 marzo 2025, tale incremento è stato reso possibile da un lato, per Energy-Automation da un mix che ancora non riflette le nuove commesse di Energy-Automation (il cui contributo è atteso nel corso dei prossimi trimestri)

mentre il segmento Energy-Stringing, ha mostrato una marginalità operativa lorda crescente rispetto al primo trimestre 2024, grazie alla riduzione dei costi operativi e al contributo positivo della Joint-Venture in USA;

- Trencher: l'EBITDA passa da un valore di Euro 4.822 migliaia al 31 marzo 2024 ad un valore di Euro 5.450 migliaia al 31 marzo 2025 pur in presenza di attività di *de-stocking* che hanno inciso sulla marginalità industriale, grazie anche ad un contenimento dei costi operativi;
- Ferroviario: la riduzione dell'EBITDA, da Euro 1.425 migliaia nel primo trimestre 2024 ad Euro 873 migliaia nel 2025. La variazione è generata soprattutto da un mix di periodo non in linea con quello del primo trimestre 2024, con attese di normalizzazione nel corso dell'anno.

5.4 Stato Patrimoniale e profilo finanziario

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali del Gruppo, al 31 marzo 2025 comparati con il 31 dicembre 2024. In particolare, si riporta lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2025 ed al 31 dicembre 2024:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024	2025 vs 2024
IMPIEGHI			
Capitale circolante netto	102.966	99.817	3.149
Immobilizzazioni	105.201	106.880	(1.679)
Altre attività e passività a lungo termine	22.811	21.941	870
Attività e passività destinate alla dismissione	(5.089)	(4.075)	(1.014)
Capitale investito netto	225.889	224.563	1.326
FONTI			
Indebitamento finanziario netto	152.602	146.951	5.651
Patrimonio netto	73.287	77.612	(4.325)
Totale fonti di finanziamento	225.889	224.563	1.326

A) Capitale circolante

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Capitale Circolante Netto" al 31 marzo 2025 ed al 31 dicembre 2024:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024	2025 vs 2024
Crediti commerciali	61.172	55.429	5.743
Lavori in corso su ordinazione	40.641	36.734	3.907
Rimanenze	94.200	96.134	(1.934)
Debiti commerciali	(86.276)	(79.905)	(6.371)
Altre attività/(passività) correnti	(6.771)	(8.575)	1.804
Capitale circolante netto	102.966	99.817	3.149

Il Capitale circolante netto, pari ad Euro 102.966 migliaia, si incrementa di Euro 3.149 migliaia (pari al 3,2%) rispetto al 31 dicembre 2024. Tale andamento è principalmente riconducibile all'incremento della voce "Crediti commerciali" per Euro 5.743 migliaia principalmente per effetto delle vendite del mese di marzo.

B) Immobilizzazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Immobilizzazioni" al 31 marzo 2025 ed al 31 dicembre 2024:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	Al 31 dicembre 2024	2025 vs 2024
Attività immateriali	42.577	42.238	339
Attività materiali	33.803	34.160	(357)

Diritti d'uso	21.656	23.373	(1.717)
Partecipazioni in imprese collegate	7.122	7.066	56
Altre partecipazioni	43	43	-
Immobilizzazioni	105.201	106.880	(1.679)

Il totale delle *immobilizzazioni* registra un decremento netto di Euro 1.679 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024 riconducibile principalmente al decremento della voce Diritti d'uso per Euro 1.717 migliaia.

C) Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Indebitamento finanziario netto" al 31 marzo 2025 ed al 31 dicembre 2024:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025	di cui con parti correlate e gruppo	Al 31 dicembre 2024	di cui con parti correlate e gruppo
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(26.053)		(29.559)	
Attività finanziarie correnti	(31.580)	(1.595)	(35.740)	(1.496)
Passività finanziarie correnti	108.822	1.081	98.135	1.081
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	9.293	2.951	10.454	2.714
Strumenti finanziari derivati quota corrente	(2)		47	
Indebitamento finanziario corrente	60.480	2.437	43.337	2.299
Passività finanziarie non correnti	70.730	1.899	80.124	1.899
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	21.236	2.784	23.314	3.781
Strumenti finanziari derivati quota non corrente	156		176	
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario non corrente	92.122	4.683	103.614	5.680
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138	152.602	7.120	146.951	7.979
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario netto del Gruppo	152.602	7.120	146.951	7.979

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto ante l'applicazione dell'IFRS 16, al 31 marzo 2025, è pari ad Euro 122.073 migliaia con un incremento rispetto a fine 2024 di Euro 8.890 migliaia.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2025 si incrementa rispetto al valore registrato a fine anno 2024 di Euro 5.651 migliaia (3,8%).

Si riporta di seguito il dettaglio delle variazioni:

- incremento dell'indebitamento finanziario corrente per Euro 17.143 migliaia per effetto di:
 - decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti per Euro 7.666 migliaia;
 - incremento delle passività finanziarie correnti per Euro 10.687 migliaia, per effetto della riclassifica a breve delle quote da rimborsare nel corso dell'esercizio 2025 compensate dal rimborso delle quote avvenute nel periodo;
- decremento dell'indebitamento finanziario a medio/lungo termine per Euro 11.492, per effetto della riclassifica nel breve di cui al punto precedente.

Si precisa che taluni contratti di finanziamento e i prestiti obbligazionari in essere prevedono contrattualmente il conteggio annuale dei covenants finanziari sulla base di un indebitamento finanziario netto calcolato sui dati di bilancio consolidato al 31 dicembre e ante applicazione IFRS 16.

6 Gestione e tipologia dei rischi finanziari

Per la gestione dei rischi finanziari si rimanda al paragrafo “Politica di gestione del rischio finanziario” contenuto nelle Note Illustrative della Relazione Finanziaria Annuale dell’esercizio 2024, in cui vengono illustrate le politiche del Gruppo in merito alla gestione dei rischi finanziari.

7 Operazioni atipiche e/o inusuali e non ricorrenti con parti correlate

In ottemperanza alle comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998, del 30 settembre 1998, del 30 settembre 2002 e del 27 luglio 2006, si precisa che nel corso nel primo trimestre dell’esercizio 2025, non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d’impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per le informazioni rilevanti infragruppo e con parti correlate si rimanda al paragrafo “Rapporti con parti correlate” contenuto nelle Note Illustrative.

8 Dipendenti del Gruppo

Il numero dei dipendenti del Gruppo nel primo trimestre 2025, comprensivo degli organici delle società consolidate integralmente, è pari a 901 unità contro le 957 unità dell’esercizio 2024.

9 Altre informazioni

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Tra gli effetti successivi alla chiusura del trimestre si segnalano in particolare i seguenti:

- in data 29 aprile 2025 l’Assemblea dei soci di Tesmec Rail S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l’ammontare pari a Euro 1 milione;
- in data 30 aprile 2025 si è riunita in modalità telematica, in sede ordinaria, in un’unica convocazione, l’Assemblea degli Azionisti di Tesmec S.p.A., che:
 - 1) ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2024 e la destinazione del Risultato Netto. Nel corso dell’Assemblea è stato, quindi, presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024 del Gruppo Tesmec e le relative relazioni, compresa la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità;
 - 2) ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica fino all’assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio dell’esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027 composto dal Dott. Gianluca Bolelli, Avv. Caterina Caccia Dominioni, Dott. Carlo Caccia Dominioni, Dott. Simone Andrea Crolla, Dott.ssa Emanuela Teresa Basso Petrino, Dott.ssa Anna Casiraghi, Ing. Nicola Gavazzi, Dott.ssa Francesca Marino e Dott. Antongiulio Marti nonché dal Dott. Ambrogio Caccia Dominioni il quale è stato confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 3) ha nominato il nuovo Collegio Sindacale che rimarrà anch’esso in carica fino all’assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio dell’esercizio 2027 composto dai Sindaci Effettivi Dott. Simone Cavalli (Presidente), Dott.ssa Alice Galimberti e Dott. Attilio Massimo Franco Marcozzi e dai Sindaci Supplenti Dott.ssa Alessandra Butini e Dott. Adelio Bollini;
- in data 30 aprile 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare:
 - come membri del Comitato Controllo e Rischi, Sostenibilità e Operazioni con parti correlate, i consiglieri Avv. Emanuela Teresa Basso Petrino (Presidente), Dott.ssa Francesca Marino e il Dott. Antongiulio Marti;
 - come membri del nuovo Comitato per la Remunerazione e le Nomine, i consiglieri Ing. Nicola Gavazzi (Presidente), Avv. Emanuela Teresa Basso Petrino e il Dott. Gianluca Bolelli;
- in data 9 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l’Avv. Caterina Caccia Dominioni e il Dott. Carlo Caccia Dominioni Amministratori Delegati con pieni poteri disgiunti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo trimestre 2025, Tesmec ha proseguito nella propria strategia di sviluppo in mercati ad alta vivacità e con ampie prospettive di crescita, attraverso l'offerta di soluzioni per la digitalizzazione e per la realizzazione di reti di telecomunicazione, oltre che per lo sviluppo del settore mining. Nel settore Trencher, gli investimenti in infrastrutture, reti elettriche e progetti Fiber to the Home risultano ancora in crescita, trainati dagli incentivi governativi e dalla crescente domanda di connettività. Il settore ferroviario guarda al futuro con fiducia, grazie a consistenti investimenti volti a ridurre la congestione del traffico su gomma, promuovere la mobilità sostenibile e migliorare la sicurezza del trasporto ferroviario attraverso interventi di diagnostica e manutenzione delle linee. Infine, la transizione energetica rappresenta ancora un'importante opportunità per Tesmec, con un crescente focus sull'adeguamento delle reti elettriche alle nuove esigenze generate dall'utilizzo dell'energia rinnovabile.

Con riferimento al 2025, alla luce dell'incertezza posta dall'attuale contesto geopolitico e macroeconomico e in continuità con il cambiamento gestionale e strategico avviato nel 2024, la Società prevede una crescita trainata dalle opportunità nei settori guidati dalla transizione energetica, con prospettive importanti legate al backlog del segmento Energy-Automation, alla crescente domanda di soluzioni Tesatura, alla strategia di internalizzazione del settore Ferroviario e alle prospettive positive delle tecnologie cable laying e surface mining per il settore Trenchers. Grazie alla sua presenza internazionale e all'attuale assetto produttivo con stabilimenti sia in Italia che negli USA, la Società ritiene, inoltre, di essere dotata della necessaria flessibilità per affrontare le sfide poste dall'attuale scenario esterno. Inoltre, l'impegno del management continua ad essere quello di privilegiare la profittabilità e la generazione di cassa rispetto ai volumi, e di perseguire al contempo opportunità strategiche volte al rafforzamento industriale e all'efficientamento del capitale investito.

Pertanto, per l'intero esercizio 2025 il Gruppo Tesmec prevede una crescita dei principali indicatori di Conto Economico ed una riduzione della posizione finanziaria netta rispetto al 2024.



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2025 e al 31 dicembre 2024

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2025	31 dicembre 2024
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	42.577	42.238
Attività materiali	33.803	34.160
Diritti d'uso	21.656	23.373
Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	7.122	7.066
Altre partecipazioni	43	43
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10.205	9.731
Strumenti finanziari derivati	58	72
Crediti per imposte anticipate	15.661	14.748
Crediti commerciali non correnti	2.389	2.912
Altre attività non correnti	7	8
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	133.521	134.351
ATTIVITA' CORRENTI		
Lavori in corso su ordinazione	40.641	36.734
Rimanenze	94.200	96.134
Crediti commerciali	61.172	55.429
<i>di cui con parti correlate:</i>	743	1.830
Crediti tributari	2.659	2.666
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	31.580	35.740
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.595	1.496
Altre attività correnti	13.519	13.728
Strumenti finanziari derivati	2	13
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.053	29.559
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	269.826	270.003
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	16.736	19.597
TOTALE ATTIVITA'	420.083	423.951
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	15.702	15.702
Riserve / (deficit)	56.070	64.007
Utile netto / (perdita) di gruppo	(1.468)	(5.181)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	70.304	74.528
Capitale e riserve / (deficit) di terzi	2.962	2.720
Utile netto / (perdita) di pertinenza di terzi	21	364
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.983	3.084
TOTALE PATRIMONIO NETTO	73.287	77.612
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti a medio-lungo termine	63.154	72.548
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.899	1.899
Prestito obbligazionario non corrente	7.576	7.576
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	21.236	23.314
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.784	3.781
Strumenti finanziari derivati	156	176
Passività per benefici ai dipendenti	3.947	3.915
Imposte differite passive	1.562	1.615
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	97.631	109.144
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori	108.822	98.135
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.081	1.081
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	9.293	10.454
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.951	2.714
Strumenti finanziari derivati	-	60
Debiti commerciali	86.276	79.905

<i>di cui con parti correlate:</i>	3.190	2.630
Acconti da clienti	4.772	3.247
Debiti tributari	3.409	3.190
Fondi per rischi ed oneri	2.557	2.609
Altre passività correnti	12.211	15.923
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	227.340	213.523
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	21.825	23.672
TOTALE PASSIVITA'	346.796	346.339
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	420.083	423.951

Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2025	2024 riesposto
<i>(In migliaia di Euro)</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.378	55.833
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.261	1.255
Costi per materie prime e materiali di consumo	(28.642)	(25.013)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(7)	(203)
Costi per servizi	(11.041)	(9.992)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(28)	(34)
Costo del lavoro	(13.646)	(13.886)
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.490)	(1.319)
<i>di cui con parti correlate:</i>	59	(39)
Ammortamenti	(5.166)	(5.184)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.617	3.520
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	315	(7)
Totale costi operativi	(57.053)	(51.881)
Risultato operativo	4.325	3.952
Oneri finanziari	(5.822)	(4.798)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(92)	(150)
Proventi finanziari	856	1.012
<i>di cui con parti correlate:</i>	6	30
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	(35)	-
Utile / (perdita) ante imposte	(676)	166
Imposte sul reddito	795	(23)
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative	119	143
Perdita netta del periodo delle attività destinate alla dismissione	(1.566)	(1.231)
Utile netto/(perdita netta) del periodo	(1.447)	(1.088)
Utile / (perdita) di terzi	21	53
Utile / (perdita) di Gruppo	(1.468)	(1.141)
Utile / (perdita) per azione base e diluito	(0,0024)	(0,0019)

Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2025	2024
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	(1.447)	(1.088)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	(4.242)	1.060
Altri movimenti	1.305	401
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale	(2.937)	1.461
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	(4.384)	373
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della capogruppo	(4.283)	266
Azionisti di minoranza	(101)	107

Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2025	2024 riesposto
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative	119	143
<i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>		
Ammortamenti	5.166	5.966
Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	479	459
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri / fondo obsolescenza magazzino / fondo svalutazione crediti	414	586
Versamenti per benefici ai dipendenti	(447)	(411)
Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(13)	(5)
Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(1.061)	(726)
Variazione di fair value strumenti finanziari	(56)	(27)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(4.573)	(12.735)
<i>di cui con parti correlate:</i>	1.087	1.962
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	(3.825)	1.544
Debiti commerciali	8.220	7.892
<i>di cui con parti correlate:</i>	560	307
Altre attività e passività correnti	(3.225)	(3.143)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	1.198	(457)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali	(3.436)	(1.650)
Investimenti in attività immateriali	(2.856)	(3.728)
Investimenti in diritti di uso	(975)	(10.934)
(Investimenti) / Dismissioni di attività finanziarie	2.766	(1.739)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(99)	(625)
Attività destinate alla dismissione	(443)	-
Vendita di attività materiali, immateriali e diritti d'uso	3.551	3.356
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(1.393)	(14.695)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	-
<i>di cui con parti correlate:</i>	-	-
Iscrizione Passività finanziarie da diritti d'uso	1.819	12.897
<i>di cui con parti correlate:</i>	(997)	1.982
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(10.600)	(8.265)
Rimborso di Passività finanziarie da diritti d'uso	(5.039)	(5.904)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	12.491	(9.801)
<i>di cui con parti correlate:</i>	237	1.235
Altre variazioni	(1.246)	401
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(2.575)	(10.672)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA'/PASSIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE (D)	(552)	(1.231)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (E=A+B+C+D)	(3.322)	(27.055)
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (F)	(184)	56
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (G)	29.559	53.680
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (H=E+F+G)	26.053	26.681
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	4.452	4.010
Imposte sul reddito pagate	72	58

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2025 e 2024

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Azioni Proprie	Riserva da conversione	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Saldo al 1° gennaio 2025	15.702	2.516	39.215	(2.341)	6.293	18.324	(5.181)	74.528	3.084	77.612
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	(1.468)	(1.468)	21	(1.447)
Altri utili/(perdite)	-	-	-	-	(2.815)	-	-	(2.815)	(122)	(2.937)
Totale utile/(perdita) complessiva							(1.468)	(4.283)	(101)	(4.384)
Destinazione risultato del periodo	-	-	-	-	-	(5.181)	5.181	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	59	-	59	-	59
Saldo al 31 marzo 2025	15.702	2.516	39.215	(2.341)	3.478	13.202	(1.468)	70.304	2.983	73.287

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Azioni Proprie	Riserva da conversione	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Saldo al 1° gennaio 2024	15.702	2.348	39.215	(2.341)	2.132	21.614	(2.969)	75.701	2.543	78.244
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	(1.141)	(1.141)	53	(1.088)
Altri utili/(perdite)	-	-	-	-	1.407	-	-	1.407	54	1.461
Totale utile/(perdita) complessiva							(1.141)	266	107	373
Destinazione risultato del periodo	-	-	-	-	-	(2.969)	2.969	-	-	-
Saldo al 31 marzo 2024	15.702	2.348	39.215	(2.341)	3.539	18.645	(1.141)	75.967	2.650	78.617

Note esplicative

Principi contabili e criteri di redazione adottati nella preparazione del bilancio consolidato al 31 marzo 2025

1 Informazioni societarie

La capogruppo Tesmec S.p.A. (di seguito “Capogruppo” o “Tesmec”) è un ente giuridico organizzato secondo l’ordinamento della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di Tesmec sono quotate sul circuito telematico della Borsa di Milano – MTA – Segmento STAR a partire dal 1° luglio 2010. La sede legale del Gruppo Tesmec (di seguito “Gruppo” o “Gruppo Tesmec”) è a Milano in Piazza S. Ambrogio n. 16.

2 Criteri di redazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 è stato redatto in forma abbreviata. Il resoconto intermedio di gestione consolidato, non esponendo tutta l’informativa richiesta nella redazione del bilancio consolidato annuale, né di un bilancio intermedio ai sensi del principio IAS 34, deve essere letto unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

I principi contabili adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 coincidono con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, predisposto in conformità agli IFRS, al quale si fa rinvio per un’esposizione completa. Si precisa che, i principi contabili e le interpretazioni omologati dalla Commissione europea ed entrati in vigore, per la prima volta, il 1° gennaio 2025 non hanno particolare rilevanza per il Gruppo. Il Gruppo, inoltre, non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle movimentazioni di patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato. Nella presentazione di tali prospetti sono riportati, quali dati comparativi, i dati al 31 dicembre 2024 per la situazione patrimoniale-finanziaria e i dati del primo trimestre 2024 per il conto economico consolidato, per il conto economico complessivo consolidato, per le movimentazioni di patrimonio netto e per il rendiconto finanziario.

In particolare, si segnala che lo schema della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle movimentazioni di patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato abbreviato adotta l’Euro come valuta di presentazione. I saldi di bilancio e delle note di bilancio sono espressi in migliaia di Euro, salvo quanto specificatamente indicato.

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Tesmec per il periodo chiuso al 31 marzo 2025, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 maggio 2025.

3 Criteri e area di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione consolidato comprende i resoconti intermedi di gestione di Tesmec S.p.A. e delle sue controllate al 31 marzo 2025. I principi e criteri di consolidamento adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025 sono quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, al quale si fa rinvio per un’esposizione completa.

Al 31 marzo 2025 l’area di consolidamento risulta così variata rispetto al 31 dicembre 2024:

- in data 7 gennaio 2025 la società Groupe Marais SAS ha conferito alla propria controllata Tesmec France SAS il ramo d’azienda relativo alle l’attività di produzione e vendita di trencher. Tale ramo comprende inoltre

le intere quote di partecipazione possedute da Groupe Marais SAS in tutte le società controllate estere africane alla data del 31 dicembre 2024.

- successivamente, in data 7 marzo 2025 la società Groupe Marais SAS ha ceduto a Marais Technologies SAS l'intera quota di partecipazione posseduta in Tesmec France SAS al prezzo di Euro 3.747 migliaia;

Tali operazioni non hanno tuttavia modificato l'area di consolidamento ma determinando esclusivamente uno spostamento all'interno dell'organigramma di Gruppo.

- in data 10 gennaio 2025 la società MIR SA è stata venduta in quanto non ritenuta più strategica e di conseguenza esclusa dall'area di consolidamento.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro e delle poste in valuta estera

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei bilanci espressi in valuta estera delle società controllate (valuta per 1 Euro) sono riportati nella seguente tabella:

	Cambi medi per il		Cambi di fine periodo	
	trimestre chiuso al 31 marzo		al 31 marzo	
	2025	2024	2025	2024
Dollaro USA	1,0523	1,0858	1,0815	1,0811
Rublo Russo	97,3500	98,4985	89,6553	99,5299
Riyal Qatar	3,8305	3,9523	3,9367	3,9352
Rand	19,4580	20,5069	19,8782	20,5226
Renmimbi	7,6551	7,8048	7,8442	7,8144
Dollaro Australiano	1,6772	1,6511	1,7318	1,6607
Dinaro Algerino	141,7726	146,0107	144,7616	145,6456
Dollaro Neozelandese	1,8537	1,7717	1,9035	1,8092
Dinaro Tunisino	3,3250	3,3802	3,3620	3,3798
Franco CFA	655,957	655,957	655,957	655,957
Franco GNF	9.057,8376	9.236,2540	9.308,0525	9.193,6512
Riyal Saudita	3,9463	4,0717	4,0556	4,0541
Dinaro Marocchino	10,426	10,884	10,417	10,965

4 Informativa di settore

Ai fini gestionali, il Gruppo Tesmec è organizzato in unità strategiche di affari identificati in base alla natura dei prodotti e servizi forniti, e presenta tre settori operativi ai fini dell'informativa illustrati di seguito:

Settore Energy

- Macchine e sistemi integrati per la tesatura aerea e interrata di reti elettriche e cavi in fibra ottica.
- Soluzioni integrate per l'efficientamento, la gestione, il monitoraggio e l'automazione delle reti elettriche di media e alta tensione (soluzioni per reti intelligenti).

Settore Trencher

- Macchine trencher cingolate per lo scavo a sezione obbligata ad alta efficienza destinate alla realizzazione d'infrastrutture per il trasporto dati, materie prime e prodotti sia gassosi che liquidi in vari settori: energia, agricoltura, chimica e pubblica utilità.
- Macchine trencher cingolate per lavori in miniere di superficie e opere di sbancamento (Rock Hawg);
- Noleggio delle stesse macchine trencher;
- Servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente.
- All'interno del settore Trencher vengono raggruppati anche i servizi di scavo per reti elettriche e cavi in fibra ottica.

Settore Ferroviario

- Mezzi d'opera e soluzioni integrate per l'installazione, il rinnovo e la manutenzione della catenaria ferroviaria.
- Veicoli e sistemi per la diagnostica dell'infrastruttura ferroviaria.

Nessun settore operativo è stato aggregato al fine di determinare i settori operativi oggetto di informativa indicati.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo							
	2025				2024 riesposto			
	Energy	Trencher	Ferrovioario	Consolidato	Energy	Trencher	Ferrovioario	Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.022	31.764	9.592	61.378	17.606	30.744	7.483	55.833
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(16.854)	(26.314)	(8.719)	(51.887)	(14.717)	(25.922)	(6.058)	(46.697)
EBITDA	3.168	5.450	873	9.491	2.889	4.822	1.425	9.136
Ammortamenti	(1.539)	(2.354)	(1.273)	(5.166)	(1.345)	(2.926)	(913)	(5.184)
Totale costi operativi	(18.393)	(28.668)	(9.992)	(57.053)	(16.062)	(28.848)	(6.971)	(51.881)
Risultato operativo	1.629	3.096	(400)	4.325	1.544	1.896	512	3.952
Proventi/(oneri) finanziari netti				(5.001)				(3.786)
Risultato ante imposte				(676)				166
Imposte sul reddito				795				(23)
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative				119				143
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività destinate alla vendita				(1.566)				(1.231)
Utile/(perdita) netta del periodo				(1.447)				(1.088)
Utile/(perdita) di terzi				21				53
Utile/(perdita) di Gruppo				(1.468)				(1.141)

Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dalle unità di business allo scopo di prendere decisioni in merito alle risorse, all'allocazione e alla verifica del rendimento. Il rendimento dei settori è valutato sulla base del risultato operativo.

La gestione finanziaria del Gruppo (inclusi costi e ricavi su finanziamenti) e le imposte sul reddito sono gestiti a livello di Gruppo e non sono allocati ai settori operativi.

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2025 ed al 31 dicembre 2024 per settori operativi:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2025					Al 31 dicembre 2024				
	Energy	Trencher	Ferrovioario	Non allocato	Consolidato	Energy	Trencher	Ferrovioario	Non allocato	Consolidato
Attività immateriali	15.996	11.708	14.873	-	42.577	15.590	11.707	14.941	-	42.238
Attività materiali	3.610	23.238	6.955	-	33.803	3.641	23.428	7.091	-	34.160
Diritti d'uso	2.439	16.520	2.697	-	21.656	2.761	17.942	2.670	-	23.373
Attività finanziarie	6.442	8.705	2.281	-	17.428	6.334	8.297	2.281	-	16.912
Altre attività non correnti	1.065	16.165	827	-	18.057	1.045	16.006	617	-	17.668
Totale attività non correnti	29.552	76.336	27.633	-	133.521	29.371	77.380	27.600	-	134.351
Lavori in corso su ordinazione	5.356	-	35.285	-	40.641	5.284	-	31.450	-	36.734
Rimanenze	25.143	60.666	8.391	-	94.200	24.112	63.762	8.260	-	96.134
Crediti commerciali	13.097	41.789	6.286	-	61.172	8.899	39.636	6.894	-	55.429
Altre attività correnti	1.139	35.753	10.868	-	47.760	1.438	36.702	14.007	-	52.147
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.845	13.494	5.777	2.937	26.053	3.099	21.375	3.317	1.768	29.559
Totale attività correnti	48.580	151.702	66.607	2.937	269.826	42.832	161.475	63.928	1.768	270.003
Totale attività destinate alla dismissione	-	16.736	-	-	16.736	-	19.597	-	-	19.597
Totale attività	78.132	244.774	94.240	2.937	420.083	72.203	258.452	91.528	1.768	423.951
Patrimonio netto di gruppo	-	-	-	70.304	70.304	-	-	-	74.528	74.528
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	2.983	2.983	-	-	-	3.084	3.084

Totale patrimonio netto	-	-	-	73.287	73.287	-	-	-	77.612	77.612
Passività finanziarie non correnti	568	432	9.805	60.081	70.886	660	838	10.560	68.242	80.300
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	579	12.849	2.886	4.922	21.236	706	13.774	3.054	5.780	23.314
Altre passività non correnti	1.460	1.902	2.147	-	5.509	1.437	2.007	2.086	-	5.530
Passività non correnti	2.607	15.183	14.838	65.003	97.631	2.803	16.619	15.700	74.022	109.144
Passività finanziarie correnti	8.194	2.378	21.755	76.495	108.822	10.261	2.628	14.838	70.468	98.195
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	276	4.192	1.041	3.784	9.293	334	4.855	1.488	3.777	10.454
Debiti commerciali	21.721	45.611	18.944	-	86.276	21.512	40.797	17.596	-	79.905
Altre passività correnti	6.331	10.784	5.834	-	22.949	5.257	12.984	6.728	-	24.969
Totale passività correnti	36.522	62.965	47.574	80.279	227.340	37.364	61.264	40.650	74.245	213.523
Totale passività destinate alla dismissione	-	21.825	-	-	21.825	-	23.672	-	-	23.672
Totale passività	39.129	99.973	62.412	145.282	346.796	40.167	101.555	56.350	148.267	346.339
Totale patrimonio netto e passività	39.129	99.973	62.412	218.569	420.083	40.167	101.555	56.350	225.879	423.951

5 Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento:

	Trimestre chiuso al 31 marzo 2025					Trimestre chiuso al 31 marzo 2024				
	Ricavi	Costi per materie	Costi per servizi	Altri costi/ricavi operativi netti	Proventi e Oneri finanz.	Ricavi	Costi per materie	Costi per servizi	Altri costi/ricavi operativi netti	Proventi e Oneri finanz.
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Società collegate:										
Locavert S.A.	10	-	-	-	-	21	-	-	(24)	-
Sub totale	10	-	-	-	-	21	-	-	(24)	-
Joint Venture:										
Condux Tesmec Inc.	1.996	(2)	-	69	1	911	(203)	-	69	30
Sub totale	1.996	(2)	-	69	1	911	(203)	-	69	30
Parti Correlate:										
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-
Dream Immobiliare S.r.l.	-	-	-	(13)	(59)	-	-	-	(84)	(117)
TTC S.r.l.	-	-	(26)	-	-	-	-	(30)	-	-
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	255	(5)	(2)	4	(23)	323	-	(2)	1	(28)
RX S.r.l.	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
TCB Sport S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-
Sub totale	255	(5)	(28)	(10)	(87)	323	-	(34)	(84)	(150)
Totale	2.261	(7)	(28)	59	(86)	1.255	(203)	(34)	(39)	(120)

	31 marzo 2025							31 dicembre 2024						
	Credit comm.li	Crediti finanz. correnti	Debiti finanz. Non correnti	Passività da diritti d'uso non correnti	Debiti finanz. correnti	Passività da diritti d'uso correnti	Debiti comm.li	Credit comm.li	Crediti finanz. correnti	Debiti finanz. non correnti	Passività da diritti d'uso non correnti	Debiti finanz. correnti	Passività da diritti d'uso correnti	Debiti comm.li
<i>(In migliaia di Euro)</i>														
Società collegate:														
Locavert S.A.	45	-	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-
Sub totale	45	-	-	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-
Joint Venture:														
Condux Tesmec Inc.	357	3	-	-	-	-	-	1.222	310	-	-	-	-	86
Marais Lucas	-	794	-	-	-	-	-	-	794	-	-	-	-	-
Sub totale	357	797	-	-	-	-	-	1.222	1.104	-	-	-	-	86

Parti Correlate:															
Dream Immobiliare S.r.l.	-	77	-	2.784	-	2.951	2.935	-	77	-	3.781	-	2.714	2.199	
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-	39	
Fi.ind.	12	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	
TTC S.r.l.	-	-	-	-	-	-	75	-	-	-	-	-	-	75	
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	320	721	1.686	-	200	-	36	552	315	1.686	-	200	-	117	
RX S.r.l.	9	-	213	-	881	-	120	9	-	213	-	881	-	114	
Sub totale	341	798	1.899	2.784	1.081	2.951	3.190	573	392	1.899	3.781	1.081	2.714	2.544	
Totale	743	1.595	1.899	2.784	1.081	2.951	3.190	1.830	1.496	1.899	3.781	1.081	2.714	2.630	

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

1. Il sottoscritto Ambrogio Caccia Dominioni e Ruggero Gambini in qualità, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Tesmec S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025.
2. Si attesta, inoltre, che:
 - 2.1 il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2025:
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire l'attuale rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 2.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi tre mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Resoconto intermedio di gestione Consolidato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze per i nove mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Grassobbio, 9 maggio 2025

Dott. Ambrogio Caccia Dominioni

Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Dott. Ruggero Gambini

Dirigente Preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari

TESMEC
draw the way forward

Tesmec S.p.A.

Sede Legale

Piazza S. Ambrogio, 16
20123 Milano

Capitale Sociale Euro 15.702.162 i.v.
P.IVA IT10227100152
Registro Imprese Milano 1360673

www.tesmec.com