

08.11.2013

Tesmec S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto Intermedio Consolidato di Gestione al 30 settembre 2013 che rispetto allo stesso periodo del 2012 registra un incremento dei Ricavi (+5%) e una sostanziale tenuta di tutti i principali indicatori economico-finanziari con un leggero incremento dell'indebitamento finanziario netto.

Principali Risultati Consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2013 (vs primi nove mesi dell'esercizio 2012):

- **Ricavi: 85,1 milioni di euro** (rispetto agli 80,8 milioni di euro al 30 settembre 2012)
- **EBITDA¹: 15,9 milioni di euro** (rispetto ai 16,3 milioni di euro al 30 settembre 2012)
- **EBIT: 11,2 milioni di euro** (rispetto ai 11,6 milioni di euro al 30 settembre 2012)
- **Utile ante Imposte 8,2 milioni di euro** (rispetto a 8,2 milioni di euro al 30 settembre 2012)
- **Utile Netto: 5,1 milioni di euro** (rispetto ai 5,2 milioni di euro al 30 settembre 2012)

- **Indebitamento Finanziario Netto:** 62,9 milioni di euro rispetto ai 60,8 milioni di euro al 30 settembre 2012 (56,5 milioni di euro al 31 dicembre 2012). Non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, al 30 settembre 2013 l'indebitamento finanziario netto sarebbe **pari a 42,8 milioni di euro** (rispetto ai 35,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012)

- **Portafoglio Totale: 52,7 milioni di euro** (60,3 milioni di euro al 30 settembre 2012)

Grassobbio (Bergamo), 8 novembre 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di **Tesmec S.p.A.** (MTA, STAR: TES), tra i principali player mondiali in grado di offrire **soluzioni integrate per infrastrutture** relative al trasporto di energia elettrica, dati e materiali, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2013**.

Nei primi nove mesi del 2013, il Gruppo Tesmec ha registrato un incremento dei Ricavi pari al 5%, grazie alla crescita realizzata sui mercati esteri, con particolare riferimento al Nord America, Africa ed al Medio Oriente, nonostante il calo di natura contingente registrato nel terzo trimestre del 2013 rispetto allo stesso periodo del 2012. La variazione degli indicatori di marginalità è, invece, principalmente riconducibile al diverso mix dei ricavi ed alla decisione di spendere i costi di sviluppo relativi alle nuove iniziative nel settore del Railway e Smart Grid che avranno un riscontro nei prossimi esercizi. Al 30 settembre 2013, infine, il carico delle imposte registra un incremento rispetto al dato relativo ai primi nove mesi del 2012 che,

¹ L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

tuttavia, beneficiava di componenti straordinarie.

Per quanto riguarda i due principali segmenti di business, i ricavi del **settore Trencher** al 30 settembre 2013 crescono del 35% - passando da un peso percentuale sul totale del fatturato del Gruppo del 36% al 30 settembre 2012 ad un valore pari al 46% al 30 settembre 2013 – grazie ai positivi risultati di vendita registrati principalmente in Medio Oriente, negli USA, oltre che in alcuni paesi del continente africano.

Il **segmento Tesatura** nei primi nove mesi del 2013, registra invece un calo dei ricavi rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente - passando da un peso percentuale sul totale del fatturato del Gruppo del 64% al 30 settembre 2012 ad un valore pari al 54% al 30 settembre 2013 – dovuto principalmente ai processi di svalutazione valutarie in atto che hanno interessato alcuni importanti mercati di riferimento, con ripercussioni sulle tempistiche di realizzazione dei progetti infrastrutturali in corso.

L'andamento dei ricavi nei due settori conferma la validità della strategia che il Gruppo Tesmec ha intrapreso negli ultimi anni con l'obiettivo di aumentare il livello di internazionalizzazione e di diversificare la propria offerta. In particolare si ritiene che l'importante posizionamento acquisito sul mercato americano in entrambi i settori di attività potrà favorire lo sviluppo del business del Gruppo nel medio termine.

Sulla base dei risultati conseguiti nei primi nove mesi dell'anno, del portafoglio ordini e delle trattative esistenti il top management ritiene ragionevole che alla fine dell'esercizio 2013 il Gruppo possa confermare una crescita di ricavi e delle marginalità rispetto a quelle conseguite nel 2012 e si ritiene che si possa ridurre l'indebitamento grazie ad una riduzione del capitale circolante netto. Nel 2013 le oscillazioni del cambio Eur/Usd potrebbero avere un impatto sui dati di chiusura.

Principali risultati consolidati al 30 settembre 2013

Al **30 settembre 2013**, il Gruppo Tesmec ha realizzato **Ricavi** consolidati pari a **85,1 milioni di euro**, in incremento del 5% rispetto agli 80,8 milioni di euro registrati nei primi nove mesi dell'esercizio 2012, grazie soprattutto all'incremento nel settore Trencher.

Ricavi consolidati per segmento e area geografica al 30.09.2013

I ricavi consolidati per segmento di attività del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2013 sono così ripartiti:

Risultati al 30 settembre (In migliaia di Euro)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
	2013	2012	Variazione
Tesatura	46.375	52.057	- 10,9 %
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	54,5%	64,5%	
Trencher	38.676	28.696	+34,8%
<i>Incidenza su Ricavi Consolidati</i>	45,5%	35,5%	
Consolidato	85.051	80.753	+5,3%

A livello geografico, nei primi nove mesi del 2013, il Gruppo Tesmec ha proseguito la propria crescita sui mercati esteri, con particolare riferimento al Nord America, Africa ed al Medio Oriente.

EBITDA al 30.09.2013

Risultati al 30 settembre	2013	2012
(In migliaia di Euro)	Totale	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.051	80.753
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(69.156)	(64.486)
EBITDA	15.895	16.267
<i>Incidenza su Ricavi</i>	18,7%	20,1%

Al 30 settembre 2013, il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** consolidato è pari a **15,9 milioni di euro**, lievemente in calo rispetto al 30 settembre 2012 quando era pari a 16,3 milioni di euro. La variazione dell'EBITDA è principalmente riconducibile al diverso mix delle vendite ed alla decisione di spendere i costi di sviluppo relativi alle nuove iniziative nel settore del Railway e Smart Grid che avranno un riscontro nei prossimi esercizi.

EBIT al 30.09.2013

Il **Risultato Operativo (EBIT)** al 30 settembre 2013 del Gruppo Tesmec è pari a **11,2 milioni di euro, dopo ammortamenti per 4,7 milioni Euro**, sostanzialmente in linea rispetto agli 11,6 milioni di euro registrati al 30 settembre 2012, dopo ammortamenti per 4,7 milioni di Euro.

Oneri e proventi finanziari netti al 30.09.2013

La voce oneri e proventi finanziari netti passa da 3,4 milioni di euro al 30 settembre 2012 a **2,9 milioni di euro al 30 settembre 2013**. Tale variazione è principalmente riconducibile dalla combinazione dell'effetto negativo delle differenze cambio, che passa da 0,1 a 0,7 milioni di Euro, e dall'effetto positivo dato dalla riduzione degli oneri finanziari per 0,2 milioni di Euro e dall'adeguamento al fair value degli strumenti finanziari per 0,7 milioni di Euro.

Utile ante imposte al 30.09.2013

L'**Utile ante imposte** consolidato al 30 settembre 2013 è pari a **8,2 milioni di euro**, in linea con gli 8,2 milioni di euro al 30 settembre 2012.

Utile Netto al 30.09.2013

L'**Utile Netto** consolidato al 30 settembre 2013 è pari a **5,1 milioni di euro**, in linea con i 5,2 milioni di euro al 30 settembre 2012.

Capitale Circolante Netto al 30.09.2013

Il **capitale circolante netto** del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2013 è pari a **54,3 milioni di euro**, in aumento di 5,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. Su tale risultato ha influito principalmente la variazione delle rimanenze che è determinata dalla previsioni dei ricavi dei prossimi mesi che hanno determinato la necessità di effettuare approvvigionamenti e dall'incremento dello stato avanzamento lavori dei macchinari relativi a commesse del settore ferroviario.

Posizione Finanziaria Netta al 30.09.2012

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 settembre 2013 del Gruppo Tesmec è pari a **62,9 milioni di euro** e, non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, sarebbe pari a **42,8 milioni di euro**. Al 30 settembre 2012 l'indebitamento finanziario netto era pari a 60,8 milioni di euro, mentre al 31 dicembre 2012 era pari a 56,5 milioni di euro e, non considerando gli effetti del principio IAS 17 per il contratto di locazione della sede di Grassobbio, sarebbe stato pari a 35,8 milioni di euro. La variazione rispetto al 31 dicembre 2012 è legata alla stipulazione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine, oltre che alla **distribuzione dei dividendi** avvenuta in data 23 maggio 2013, come da delibera assembleare del 30 aprile 2013, **per un ammontare complessivo di 3,7 milioni di euro**.

Portafoglio Ordini al 30.09.2013

Al 30 settembre 2013, il **Portafoglio Ordini Totale** del Gruppo Tesmec ammonta a **52,7 milioni di euro**, dei quali 27 milioni di euro riferiti al settore tesatura e 25,7 milioni di euro al segmento Trencher, rispetto ad un totale di Euro 60,3 milioni al 30 settembre 2012. E' previsto un aumento della raccolta nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno.

Eventi rilevanti relativi ai primi nove mesi del 2013

Si ricorda che Tesmec Service S.r.l. ha sottoscritto un contratto di affitto di due rami di azienda di AMC2 in liquidazione, attualmente pienamente operativi. Successivamente, nel mese di luglio, il tribunale di Bari ha accolto il ricorso per domanda di concordato preventivo presentato da AMC2 Progetti e Prototipi S.r.l. con sottoscrizione da parte di Tesmec Service S.r.l. quale assuntore. La procedura sta continuando nei tempi e modi previsti e se ne prevede la chiusura nel corso del 2014.

In data 30 gennaio 2013, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A. ha deliberato di aderire al regime di opt-out previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 (e s.m.i.), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del

predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In data 31 marzo 2013, è stato sottoscritto da parte di tutti i Soci un aumento di capitale sociale, per un importo complessivo pari a 1 milione di USD, in Tesmec Peninsula LLC, partecipata da Tesmec S.p.A. con una quota pari al 49%. A seguito dell'operazione il nuovo capitale sociale di Tesmec Peninsula risulta essere oggi pari a 2 milioni di USD. Nell'ambito di tale operazione tutti i soci hanno sottoscritto le quote di rispettiva competenza e, in particolare, Tesmec S.p.A. ha sottoscritto l'aumento per un importo di 490 mila USD, pari alla propria quota di competenza del 49%.

L'Assemblea del 30 aprile 2013 ha rinnovato gli organi amministrativi e di controllo, confermando il Dottor Ambrogio Caccia Dominioni quale Presidente del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione che si è tenuto dopo l'Assemblea, presieduto da Ambrogio Caccia Dominioni, ha confermato lo stesso quale Amministratore Delegato, oltre a Alfredo Brignoli e Gianluca Bolelli quali Vice Presidenti. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì provveduto alla costituzione, ai sensi del Codice di Autodisciplina, del Comitato per il Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Nomine. Fanno parte del Comitato per il Controllo e Rischi gli Amministratori Sergio Arnoldi (Presidente), Gioacchino Attanzio e Gianluca Bolelli. Fanno parte del Comitato per la Remunerazione gli Amministratori Sergio Arnoldi (Presidente), Gioacchino Attanzio e Caterina Caccia Dominioni. Fanno parte del Comitato per le Nomine gli Amministratori Sergio Arnoldi e Gioacchino Attanzio.

L'Assemblea degli Azionisti ha, inoltre, autorizzato il Consiglio di Amministrazione della Società, per un periodo di 18 mesi, ad acquistare, sul mercato regolamentato, azioni ordinarie della Società sino al 10% del capitale sociale della stessa e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto. L'autorizzazione include altresì la facoltà di disporre successivamente (in tutto o in parte ed anche in più volte) delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione. Le quantità ed il prezzo al quale verranno effettuate le operazioni rispetterà le modalità operative previste dai regolamenti vigenti. Tale autorizzazione sostituisce quella deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 10 gennaio 2012 ed in scadenza a giugno 2013.

Sempre in data 30 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec S.p.A., riunitosi a fine Assemblea, ha approvato l'avvio di un programma di acquisto azioni proprie le cui finalità, la cui durata e il cui controvalore sono stati stabiliti dalla suddetta delibera assembleare di autorizzazione, mentre il quantitativo massimo è stato inizialmente fissato al 5% del Capitale Sociale. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato che il numero massimo di azioni acquistabili giornalmente sia definito in conformità all'art. 5 del Regolamento CE 2273/2003. Alla data del 30 settembre 2013 la Società detiene n. 1.946.321 pari al 1,82% del Capitale Sociale.

In data 24 maggio 2013 sono stati pagati dividendi per Euro 3.690 migliaia pari ad Euro 0,035 per azione in aumento rispetto al dividendo unitario distribuito nel 2012 di Euro 0,030 per azione.

In data 24 settembre 2013 Simest S.p.A. ha deciso di investire nuovamente in Tesmec USA sottoscrivendo per Euro 5 milioni di dollari un aumento di Capitale destinato a finanziare la crescita della controllata USA. Per effetto dell'operazione la presenza nel capitale di Tesmec USA di Simest S.p.A. passerà dal 25% al 33%.

Eventi successivi ai primi nove mesi del 2013

Nell'ambito dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea rinnovata in data 30 aprile 2013 (già oggetto di informativa ai sensi dell'art. 144 bis del Regolamento Consob 11971/99), comunica che nel periodo dal 1° ottobre 2013 alla data di approvazione della presente Relazione inclusa non sono state acquistate azioni.

Alle ore 15.00 (CET) di oggi, venerdì 8 novembre 2013, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato di Tesmec S.p.A., e il Top Management della Società presenteranno alla comunità finanziaria, i risultati consolidati relativi ai primi nove mesi del 2013 nel corso di una conference call.

I numeri telefonici a cui collegarsi sono i seguenti:

Investitori Italy:	+39 028020911
Investitori UK:	+44 1212818004
Investitori Germany:	+49 69255114450
Investitori France:	+33 170918704
Investitori Switzerland:	+41 225954728

Sul sito Internet, sezioni Investitori, sarà inoltre disponibile la presentazione ad Analisti e Investitori:

<http://investor.tesmec.com/Investors/Presentations.aspx>

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

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

Ai sensi degli articoli 65-bis, comma 2 e 82 della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2013 sarà messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede amministrativa e Borsa Italiana S.p.A. e sarà inoltre consultabile nella sezione "Investitori" del sito internet della Società www.tesmec.com nei termini di legge.

Per ulteriori informazioni:

Tesmec S.p.A.

Marco Cabisto

Investor Relator

Tel: +39 035 4232840 – Fax: +39 035 3844606

E-mail: marco.cabisto@tesmec.it

Image Building

Media Relations

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Claudia Arrighini

Tel: +39 02 89011300

E-mail: tesmec@imagebuilding.it

Il comunicato è disponibile anche sul sito www.tesmec.com, nella sezione "Investitori" al seguente link:
<http://investor.tesmec.com/Investors/Notices.aspx>.

Il Gruppo Tesmec

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 e Amministratore Delegato Ambrogio Caccia Dominioni, il Gruppo può contare su oltre 400 dipendenti e dispone di cinque siti produttivi, quattro in Italia, a Grassobbio (Bergamo), Endine Gaiano (Bergamo), Sirone (Lecco) e Monopoli (Bari), e uno negli Stati Uniti d'America, ad Alvarado (Texas).

Dal momento della quotazione in Borsa, 1 luglio 2010, la Capogruppo ha perseguito la strategia annunciata di diversificazione del Business per offrire una gamma completa di soluzioni integrate che l'ha portata ad avere sei differenti linee di Business.

Il Gruppo è in grado di offrire:

Tesatura:

- macchine e sistemi integrati per la tesatura aerea e interrata di reti elettriche e cavi in fibra ottica;
- macchine e sistemi integrati per l'installazione, la manutenzione e la diagnostica della catenaria ferroviaria, oltre a macchine personalizzate per operazioni speciali sulla linea;
- soluzioni integrate per l'efficientamento, la gestione e il monitoraggio delle reti elettriche di bassa, media e alta tensione (soluzioni per reti intelligenti).

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 (RockHawg);
- servizi di consulenza e di scavo specializzati su richiesta del cliente;
- macchine da cantiere multifunzionali (Gallmac).

Tutti i business sono sviluppati in accordo alla filosofia ISEQ (Innovazione, Sicurezza, Efficienza e Qualità), nel rispetto della sostenibilità ambientale e del risparmio energetico.

Il know-how maturato nello sviluppo di tecnologie specifiche e soluzioni innovative e la presenza di un team di ingegneri e tecnici altamente specializzati consentono al Gruppo Tesmec di gestire direttamente l'intera catena produttiva: dalla progettazione, produzione e commercializzazione dei macchinari, alla fornitura del know-how relativo all'utilizzo dei sistemi e all'ottimizzazione del lavoro, fino a tutti i servizi pre e post vendita connessi ai macchinari e all'efficientamento dei cantieri. L'unione tra un prodotto d'avanguardia e una profonda conoscenza dell'utilizzo di tecnologie innovative, per affrontare le nuove richieste del mercato, consente quindi al Gruppo di offrire un mix vincente con l'obiettivo di garantire alte performance nei lavori.

Oggi il Gruppo non vende solo macchine all'avanguardia, ma dei veri e propri sistemi integrati di elettrificazione e di scavo, che forniscono soluzioni avanzate in fase di realizzazione dell'opera. Tale risultato deriva dal perseguimento continuo dell'innovazione, della sicurezza, dell'efficienza e della qualità, il quale ha portato allo sviluppo di software per rendere le macchine più sicure, affidabili ed altamente performanti.

Il Gruppo, inoltre, è presente commercialmente a livello globale nella maggior parte dei paesi esteri e può contare su una presenza diretta nei diversi continenti, costituita da società estere e uffici commerciali in USA, Sud Africa, Russia, Qatar, Bulgaria e Cina..

Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec al 30 settembre 2013 (non sottoposti a revisione contabile).

Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Tesmec

	Al 30 Settembre	
Gestione economica		
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.051	80.753
Totale costi operativi	(73.877)	(69.183)
Risultato operativo	11.174	11.570
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.962)	(3.327)
Quota degli (oneri) / proventi derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	37	(54)
Utile ante imposte	8.249	8.189
Utile netto del periodo	5.074	5.211
EBITDA	15.895	16.267
EBITDA (% sui ricavi)	18,7%	20,1%

Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Tesmec

Gestione patrimoniale

(importi in migliaia di euro)

	30 settembre 2013	31 Dicembre 2012
Totale attività non correnti	56.666	55.055
Totale attività correnti	112.489	112.855
Totale attività	169.155	167.910
Totale passività non correnti	49.396	53.599
Totale passività correnti	76.603	71.366
Totale delle passività	125.999	124.965
Totale Patrimonio Netto	43.156	42.945
Totale Patrimonio Netto e Passività	169.155	167.910

Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Tesmec**Sintesi del rendiconto finanziario***(importi in migliaia di euro)*

	Al 30 Settembre	
	2013	2012
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)	3.585	9.974
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)	(11.093)	(12.667)
Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)	(1.297)	(3.741)
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	(8.805)	(6.434)
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio (F)	17.144	13.817
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)	(64)	(13)
Disponibilità liquide alla fine del periodo (G=D+E+F)	8.275	7.370

Prospetto Fonti e Impieghi consolidato del Gruppo Tesmec

Fonti e Impieghi

(In migliaia di Euro)	<u>Al 30 Settembre 2013</u>	<u>Al 31 Dicembre 2012</u>
Capitale circolante netto ²	54.284	48.817
Immobilizzazioni	51.639	49.644
Altre attività e passività a lungo termine	130	1.029
Capitale investito netto³	<u>106.053</u>	<u>99.490</u>
Indebitamento finanziario netto ⁴	62.897	56.545
Patrimonio netto	43.156	42.945
Totale fonti di finanziamento	<u>106.053</u>	<u>99.490</u>

² Il capitale circolante netto è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti ad esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

³ Il capitale investito netto è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine al netto delle passività a lungo termine. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

⁴ L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie non correnti, del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e della altre attività finanziarie non correnti.