

## TESMEC S.P.A.: IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2025<sup>1</sup>, CHE REGISTRA CRESCITA DEI RICAVI, RITORNO ALL'UTILE, RIDUZIONE DEL DEBITO CON MIGLIORAMENTO DEI PARAMETRI FINANZIARI E INCREMENTO DEL PORTAFOGLIO ORDINI

### Principali Risultati Consolidati relativi all'esercizio 2025<sup>1</sup> (vs esercizio 2024):

- **Ricavi: 257,6 milioni di euro, in crescita del 7,5%** rispetto ai 239,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024, sostenuti principalmente dal rafforzamento strutturale del settore Energy, in significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2024, e dal positivo progresso della divisione Ferroviaria;
- **EBITDA<sup>2</sup>: 40,5 milioni di euro**, rispetto ai 41,1 milioni di euro al 31 dicembre 2024 (con EBITDA *margin* del 15,7%, rispetto al 17,2% al 31 dicembre 2024), quale effetto congiunto dell'incremento della redditività del settore Energy, che ha compensato la minore redditività della divisione Trencher, impattata da bassi volumi produttivi nella prima parte dell'anno con conseguenti *destocking* a minor margine, e un andamento sfavorevole su alcuni mercati;
- **EBIT: 19,5 milioni di euro**, rispetto ai 20,4 milioni di euro al 31 dicembre 2024;
- **Utile Netto: 2,1 milioni di euro**, con un ritorno al profitto rispetto alla perdita pari a -4,8 milioni di euro al 31 dicembre 2024, grazie alla positiva conclusione dell'accordo strategico sul mercato francese;
- **Indebitamento Finanziario Netto<sup>3</sup>: 130,4 milioni di euro** includendo la componente IFRS16, in forte riduzione rispetto ai 147,0 milioni di euro al 31 dicembre 2024, per un positivo andamento della gestione economico/patrimoniale e del circolante;
- **Portafoglio Ordini Totale: 416,2 milioni di euro**, in crescita rispetto ai 350,7 milioni di euro al 31 dicembre 2024, trainato dalla significativa crescita del segmento Energy, che raggiunge i 227,5 milioni di euro, in forte incremento rispetto ai 162,6 milioni di euro al 31 dicembre 2024;
- **Sostenibilità**: confermata una tendenza positiva dei principali indicatori ESG. Il Gruppo integra i principi di sostenibilità nella propria strategia di crescita, trasformandoli in leva di innovazione tecnologica e sviluppo di soluzioni ad alto valore aggiunto.

### Altre delibere:

- **Approvata la Rendicontazione di Sostenibilità 2025, redatta ai sensi dell'Art.4 del D. Lgs 125/2024;**
- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per il 23 aprile 2026.**

<sup>1</sup> Dati consuntivi al 31 dicembre 2025 sono stati predisposti in conformità all'IFRS 5. In applicazione del principio, il Conto economico presenta in modo separato il risultato delle attività discontinue riferite a Groupe Marais, a seguito della perdita del controllo da parte di Tesmec sulla stessa.

<sup>2</sup> L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli ammortamenti. L'EBITDA così definito rappresenta una misura utilizzata dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

<sup>3</sup> L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie correnti e non correnti, incluse le passività finanziarie da leasing e da IFRS 16, del valore equo degli strumenti finanziari ed escludendo le altre passività non correnti.

Grassobbio (Bergamo), 11 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Tesmec S.p.A.** (EURONEXT STAR MILAN: TES) ("**Tesmec**" o la "**Società**"), società a capo di un gruppo leader nel mercato delle tecnologie dedicate alle infrastrutture (reti aeree, interrate e ferroviarie) per il trasporto di energia elettrica, di dati e di materiali, nonché per la coltivazione di cave e miniere di superficie, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Ambrogio Caccia Dominioni, ha esaminato e approvato il **Progetto di Bilancio d'Esercizio ed il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025**.

In dettaglio, i Ricavi dell'esercizio 2025 risultano pari a 257,6 milioni di euro, in crescita del 7,5% rispetto al 31 dicembre 2024, grazie principalmente ai segmenti Energy e Ferroviario, che hanno continuato nel loro percorso di sviluppo, aumentando il proprio contributo ai risultati consolidati. Anche a livello di EBITDA, la performance conferma un apporto progressivamente crescente dei segmenti Energy – che registra un miglioramento significativo rispetto all'esercizio precedente, rafforzando il proprio peso sull'EBITDA di Gruppo – e Ferroviario, che prosegue il proprio trend positivo. Nel complesso, tuttavia, la redditività di Gruppo del periodo risente della contrazione dei margini nel settore Trencher, impattato da fattori contingenti quali bassi volumi produttivi nella prima parte dell'anno con conseguenti *destocking* a minor margine (in conseguenza della scelta strategica di privilegiare la generazione di cassa) e un impatto negativo in particolare del mercato australiano nel quarto trimestre. Pertanto, l'EBITDA al 31 dicembre 2025 si è attestato a 40,5 milioni di euro, con una redditività sui Ricavi pari al 15,7%, rispetto ai 41,1 milioni di euro e un EBITDA *margin* del 17,2% registrati nell'esercizio precedente. Al contempo, la Società ha proseguito le azioni gestionali di recupero di efficienza, che hanno contribuito a ridurre l'incidenza dei costi operativi rispetto ai Ricavi.

Il Risultato prima delle variazioni dei cambi e delle imposte risulta pari a 3,2 milioni di euro, rispetto ai 3,5 milioni di euro del 2024. La chiusura dell'operazione di deconsolidamento di Groupe Marais ha positivamente contribuito per 4,5 milioni di euro, rispetto alla perdita di 5,1 milioni di euro che aveva determinato al 31 dicembre 2024. Infine, l'esercizio, registra un Utile di 2,1 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto alla perdita del 2024 di 4,8 milioni di euro.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2025 è stato pari a 130,4 milioni di euro, in riduzione di 16,5 milioni di euro rispetto ai 147,0 milioni di euro al 31 dicembre 2024 ed in ulteriore riduzione rispetto ai 136 milioni di euro al 30 settembre 2025.

**Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente di Tesmec S.p.A.** ha commentato: *"Il 2025 ha rappresentato per il Gruppo un anno di progressivo rafforzamento. Dal punto di vista industriale, nei settori Energy e Ferroviario abbiamo consolidato ulteriormente il nostro posizionamento competitivo, confermando la validità dell'evoluzione del mix di business verso segmenti più resilienti e profittevoli. Nonostante le sfide del contesto macroeconomico, il risultato positivo dell'esercizio e la continua riduzione dell'indebitamento finanziario netto testimoniano l'efficacia delle nostre iniziative. In tale percorso si inseriscono anche le operazioni strategiche, quali il definitivo deconsolidamento di Groupe Marais e il rifinanziamento del debito, che rappresentano tasselli coerenti per migliorare la flessibilità finanziaria, ottimizzare l'allocazione del capitale e focalizzare ulteriormente il Gruppo sulle attività core. Guardando al 2026, proseguiremo con le azioni intraprese, con particolare attenzione alla disciplina finanziaria e al miglioramento delle marginalità. La visibilità garantita da un portafoglio ordini solido e ben diversificato in tutte le Business Unit rappresenta inoltre un elemento abilitante fondamentale per consolidare la traiettoria di crescita e la sostenibilità del Gruppo."*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Al **31 dicembre 2025**, i **Ricavi** consolidati del Gruppo Tescmec sono pari a **257,6 milioni di euro**, in aumento del 7,5% rispetto ai 239,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024, grazie alla performance positiva dei settori Energy e Rail, che hanno registrato rispettivamente una crescita del 25,0% e del 6,0%, mentre il settore Trencher ha mostrato una lieve flessione rispetto ai volumi al 31 dicembre 2024. In particolare, al 31 dicembre 2025 sono stati registrati ricavi da vendita di prodotti e variazioni dei lavori in corso pari a 218,0 milioni di euro, in crescita rispetto ai 206,0 milioni di euro al 31 dicembre 2024, e ricavi per prestazioni di servizi pari a 39,6 milioni di euro, in incremento rispetto ai 33,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni |                |                                 |                |                                 |                               |
|------------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Risultati al 31 dicembre                 |                |                                 |                |                                 |                               |
| (In migliaia di Euro)                    | 2024 FY        | Incidenza su Ricavi Consolidati | 2025 FY        | Incidenza su Ricavi Consolidati | Variazione 2025.FY vs 2024.FY |
| <b>Energy</b>                            | 77.315         | 32,3%                           | 96.647         | 37,5%                           | 19.332                        |
| <b>Ferroviario</b>                       | 50.380         | 21,0%                           | 53.408         | 20,7%                           | 3.028                         |
| <b>Trencher</b>                          | 111.851        | 46,7%                           | 107.551        | 41,8%                           | (4.300)                       |
| <b>Ricavi Consolidati</b>                | <b>239.546</b> |                                 | <b>257.606</b> |                                 | <b>18.060</b>                 |

**A livello geografico**, Tescmec si conferma un gruppo fortemente orientato ai mercati internazionali, con circa il 75% dei ricavi consolidati generati fuori dall'Italia e con una crescita, rispetto al 31 dicembre 2024, del fatturato in Nord-America ed Africa del settore Trencher.

L'**EBITDA** al 31 dicembre 2025 è pari a **40,5 milioni di euro**, rispetto ai 41,1 milioni di euro al 31 dicembre 2024. La redditività di periodo è stata caratterizzata da significativo miglioramento della profittabilità del settore Energy, grazie ad entrambi i segmenti, Tesatura e Automation, così come dal progresso del settore Ferroviario, mentre risulta influenzata dalla contrazione nel settore Trencher, a causa di minori volumi produttivi conseguenti alle attività di *destocking* riconducibili alla politica del Gruppo volta all'efficientamento e alla generazione di cassa, e un impatto negativo del mercato australiano nel quarto trimestre - elementi di natura contingente con attese di progressivo recupero nel corso del 2026 – che hanno inciso sulla marginalità industriale. Per effetto di quanto sopra, l'**EBITDA margin** consolidato è pari al **15,7%**, rispetto al 17,2% al 31 dicembre 2024.

In maggior dettaglio, per quanto riguarda il **settore Energy**, i Ricavi al 31 dicembre 2025 ammontano a 96,6 milioni di euro, in incremento del 25,0% rispetto ai 77,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024. La performance positiva è stata trainata dai Ricavi del segmento Tesatura, che ha registrato risultati in crescita superiori alle attese, sostenuti dai forti trend di investimento nelle infrastrutture energetiche e dal positivo contributo del segmento Automation che ha proseguito con l'avanzamento del *backlog*, in attesa di beneficiare, nei prossimi trimestri, dell'avvio dei volumi legati ai nuovi contratti pluriennali siglati nel corso del 2025. In particolare, il segmento Tesatura registra ricavi per 65,7 milioni di euro, in crescita del 29,3% rispetto ai 50,8 milioni di euro al 31 dicembre 2024, alimentati da una domanda robusta e in espansione in un mercato dalle prospettive solide, in cui le soluzioni Tescmec risultano ben posizionate. A ciò si aggiungono una pipeline commerciale consistente nei mercati chiave e un'elevata visibilità sull'anno in avvio, mentre il segmento Energy-Automation riscontra ricavi pari a 30,9 milioni di euro, in aumento del 16,7% rispetto ai 26,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

L'EBITDA del settore Energy ha raggiunto i 19,4 milioni di euro (con un EBITDA *margin* del 20,0%), in miglioramento del 70,5% rispetto agli 11,4 milioni di euro dell'esercizio 2024 (quando l'EBITDA *margin* era stato del 14,7%), grazie al contributo di entrambi i segmenti. In particolare, il segmento Tesatura ha rappresentato il principale driver, registrando una crescita del 107,2% rispetto all'esercizio 2024, grazie all'effetto combinato dell'aumento dei volumi, che ha generato un significativo effetto leva, dell'ottimizzazione della strategia *operation* e delle efficienze derivanti dalla concentrazione delle attività a Grassobbio. A ciò si aggiungono le azioni di *cost saving* implementate lungo l'intera catena del valore, dalla progettazione orientata alla profittabilità fino alla *supply chain*. Anche il segmento Automation ha registrato un EBITDA superiore, con un incremento del 22,5%, grazie al positivo effetto della leva operativa e al contenimento dei costi. Il segmento è inoltre posizionato per beneficiare, nei prossimi trimestri, dei volumi e dei margini attesi dai nuovi contratti pluriennali acquisiti nel corso del 2025.

Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2025 del settore Energy ha raggiunto i 227,5 milioni di euro, in crescita rispetto ai 162,6 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2024. Di questi, 185,7 milioni di euro fanno riferimento al segmento Energy-Automation, caratterizzato da contratti pluriennali che confermano le solide prospettive di sviluppo del comparto nel medio termine, mentre 41,8 milioni di euro riguardano il segmento Tesatura, che per natura presenta una *duration* tipicamente di breve termine, in crescita in un contesto particolarmente dinamico. Nel complesso, il portafoglio è robusto e ben diversificato, sostenuto da un mercato favorevole e da una domanda in aumento che continua a confermare il posizionamento strategico delle soluzioni Tesmec nel supportare la transizione delle reti e le relative esigenze infrastrutturali.

Per quanto riguarda il **settore Ferroviario**, i Ricavi al 31 dicembre 2025 sono pari a 53,4 milioni di euro, in crescita del 6,0% rispetto ai 50,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2024, grazie all'avanzamento delle commesse già in portafoglio e agli effetti del nuovo indirizzo strategico, orientato a progetti ad alto valore aggiunto e alla diversificazione internazionale. L'EBITDA del settore al 31 dicembre 2025 è pari a 10,2 milioni di euro, con un EBITDA *margin* del 19,0%, (rispetto ai corrispondenti 9,5 milioni di euro e 18,9% al 31 dicembre 2024). Il portafoglio ordini, che si ricorda è pluriennale, al 31 dicembre 2025 risulta pari a 116,6 milioni di euro, rispetto ai 121,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

Per quanto riguarda il **settore Trencher**, i Ricavi al 31 dicembre 2025 ammontano a 107,6 milioni di euro, rispetto ai 111,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024. Il mercato statunitense ha registrato una performance positiva, confermandosi il principale del settore, in crescita rispetto all'esercizio precedente. Proseguono, inoltre, i segnali favorevoli nel comparto *mining* e prosegue il percorso di espansione geografica in Africa, mentre Arabia Saudita e Oceania hanno registrato un rallentamento, riconducibile per la prima ad una ridefinizione delle priorità dei *giga-projects* infrastrutturali e ai conseguenti ritardi nell'avvio degli investimenti, mentre per quanto riguarda il mercato australiano il quarto trimestre ha riscontrato un impatto negativo, caratterizzato da ricavi limitati e dalla chiusura di un progetto con redditività non adeguata. Il combinato effetto della lieve flessione dei volumi, della variazione del mix di vendita e delle attività di *destocking* effettuate nel corso dell'anno sopra citate, unitamente alle dinamiche delle politiche tariffarie e delle oscillazioni dei cambi, hanno determinato un impatto negativo sui margini, facendo registrare al 31 dicembre 2025, un EBITDA pari a 11,0 milioni di euro (e un EBITDA *margin* del 10,2%), rispetto ai 20,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024 (quando l'EBITDA *margin* era stato del 18,1%). Al 31 dicembre 2025, il

portafoglio ordini del settore Trencher risulta pari a 72,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 66,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

**Il Risultato Operativo (EBIT)** al 31 dicembre 2025 risulta pari a **19,5 milioni di euro**, rispetto ai 20,4 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

Gli oneri finanziari escluse le variazioni dei cambi al 31 dicembre 2025 sono state negativi per 16,3 milioni di euro, in miglioramento di 0,6 milioni di euro rispetto ai 16,9 milioni di euro del 2024. Conseguentemente, **il Risultato prima delle imposte e delle variazioni dei cambi è stato pari a 3,2 milioni di euro**, sostanzialmente in linea con i 3,5 milioni al 31 dicembre 2024.

Considerando le variazioni dei cambi che nel 2025 sono risultati negative per 3,4 milioni di euro, in larga parte *unrealized*, rispetto ai proventi di 0,3 milioni di euro del 2024, con una variazione totale negativa di 3,7 milioni di euro, **il Risultato prima delle imposte** al 31 dicembre 2025 è pertanto **negativo per 0,2 milioni di euro**, rispetto a un utile ante-imposte pari a 3,8 milioni di euro al 31 dicembre 2024, con una variazione che, in sostanza, corrisponde agli effetti delle variazioni dei tassi di cambio sopra citate.

Il Risultato netto al 31 dicembre 2025 registra un **Utile di 2,1 milioni di euro**, rispetto alla perdita di 4,8 milioni di euro al 31 dicembre 2024, con un contributo positivo derivante dal definitivo deconsolidamento della società Groupe Marais di 4,5 milioni di euro rispetto alla perdita di 5,1 milioni di euro che le attività in dismissione avevano comportato al 31 dicembre 2024.

**L'Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2025, includendo l'effetto degli IFRS16 è pari a **130,4 milioni di euro**, in miglioramento sia rispetto ai 136,0 milioni di euro al 30 settembre 2025, sia rispetto ai 147,0 milioni di euro al 31 dicembre 2024. Escludendo la componente IFRS16, l'Indebitamento Finanziario Netto è pari a 102,8 milioni di euro, anch'esso in miglioramento rispetto ai 113,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

**Il Portafoglio ordini al 31 dicembre 2025 si attesta a 416,2 milioni di euro – dei quali 227,5 milioni di euro riconducibili al settore Energy** (di cui 185,7 milioni di euro riferibili al segmento Energy-Automation e 41,8 milioni di euro riferibili al segmento Tesatura), **116,6 milioni di euro al settore Ferroviario e 72,1 milioni di euro al settore Trencher – in crescita** rispetto ai 350,7 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

**Si riportano di seguito i dati finanziari sintetici:**

| <i>(In Milioni di Euro)</i>                             | Consuntivo<br>2024.FY | Consuntivo<br>2025 FY | Variazione<br>2025.FY vs<br>2024.FY |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Ricavi                                                  | 239,5                 | 257,6                 | 18,1                                |
| EBITDA                                                  | 41,1                  | 40,5                  | (0,6)                               |
| EBITDA Margin                                           | 17,2%                 | 15,7%                 |                                     |
| EBIT                                                    | 20,4                  | 19,5                  | (0,9)                               |
| Risultato prima delle variazioni cambi, imposte e IFRS5 | 3,5                   | 3,2                   | (0,3)                               |
| Risultato Netto                                         | (4,8)                 | 2,1                   | 6,9                                 |
| Indebitamento Finanziario Netto                         | 147,0                 | 130,4                 | (16,5)                              |

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel contesto economico globale attuale, il Gruppo Tesmec conferma il proprio impegno strategico nei settori dell'energia e delle infrastrutture strategiche, trainati da macro-trend strutturali quali l'elettrificazione, la digitalizzazione e la modernizzazione delle reti. Queste dinamiche rappresentano leve decisive per una crescita sostenibile e orientata all'innovazione che il Gruppo sta cogliendo con una visione di lungo periodo e con rigorosa disciplina operativa. La combinazione tra un solido *know-how* industriale e un costante investimento nelle attività di R&D consente a Tesmec di sviluppare soluzioni ad alto valore aggiunto, caratterizzate da sostenibilità, sicurezza e digitalizzazione *end-to-end*. L'aumento degli investimenti nelle infrastrutture energetiche – sia tradizionali sia rinnovabili – rappresenta un'opportunità concreta per il Gruppo, forte di un posizionamento distintivo grazie alle proprie tecnologie proprietarie per la tesatura di linee aeree e interrate e per le *smart grids*, sempre più centrali per garantire reti elettriche efficienti, sicure e digitali. Nel settore ferroviario, Tesmec continua a rafforzare la propria presenza internazionale, beneficiando dei programmi globali di ammodernamento delle reti e della crescente domanda di digitalizzazione delle relative infrastrutture. In questo ambito, le soluzioni del Gruppo – in particolare quelle dedicate alla diagnostica – stanno assumendo un ruolo chiave nell'accompagnare la trasformazione del settore. Per quanto riguarda la tecnologia distintiva dei Trencher, i mercati *end-use* mantengono prospettive positive, sostenuti dalla forte crescita del solare e dell'eolico, dall'espansione dei cavi elettrici sotterranei, dall'aumento della connettività legata ai data center e dalla robusta domanda di infrastrutture di trasporto, *pipeline* e *tunneling*. In questo scenario emergono significative opportunità nella posa meccanizzata e nelle tecnologie minerarie più sicure e sostenibili, ambiti in cui Tesmec vanta un posizionamento unico. Parallelamente, il Gruppo sta continuando a rafforzare il proprio modello di business, ampliando il peso dei servizi e dei ricavi ricorrenti. Questa evoluzione è sostenuta da una diversificazione sinergica delle attività, da una presenza internazionale strutturata e da una forte prossimità ai clienti nei mercati chiave, con uno sviluppo selettivo nei Paesi che offrono le condizioni più favorevoli per progetti di lungo periodo e per la creazione di valore duraturo. La strategia ESG, pienamente integrata nel modello operativo, rappresenta, inoltre, una leva trasversale di competitività, innovazione e generazione di valore, rafforzando la capacità del Gruppo di operare in modo sostenibile nei propri mercati di riferimento. Nel complesso, Tesmec affronta le sfide globali con una strategia chiara, coerente e orientata al futuro, puntando su innovazione tecnologica, selettività geografica e flessibilità nell'adattarsi a contesti in rapida evoluzione.

Nel 2026, pur nell'attuale scenario geopolitico contraddistinto da incertezza e volatilità, Tesmec prevede di proseguire il proprio percorso di crescita sostenibile, facendo leva su un portafoglio ordini che assicura solidità, visibilità e continuità dei ricavi. La composizione del fatturato continuerà a evolvere verso soluzioni e progetti a più alto valore aggiunto. Sul fronte operativo, il Gruppo si attende ulteriori progressi in termini di efficienza, a supporto della marginalità e della crescente scalabilità del modello industriale. La disciplina finanziaria rimane un pilastro strategico: la gestione ottimizzata del capitale circolante, unitamente all'attesa crescita di redditività, mirano al continuo miglioramento della posizione finanziaria netta e ad un ulteriore rafforzamento della solidità complessiva del Gruppo. Grazie alla presenza produttiva tra Italia e Stati Uniti, alla capillarità internazionale e al portafoglio ordini consistente in tutte le Business Unit, Tesmec ritiene, inoltre, di disporre della flessibilità necessaria per affrontare con determinazione le sfide dello scenario

macroeconomico e geopolitico attuale. Pertanto, per l'**esercizio 2026** il Gruppo Tesmec prevede una crescita dei principali indicatori di Conto Economico rispetto all'esercizio 2025 ed una ulteriore riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto rispetto al 31 dicembre 2025. Al contempo, considerando il recente acuirsi delle tensioni nell'area mediorientale, ove il Gruppo ha realizzato nel 2025 circa il 14% dei propri Ricavi, Tesmec monitora costantemente le condizioni di mercato, le dinamiche dei costi e dei potenziali fattori di rischio che potrebbero influenzare le prospettive future.

## SOSTENIBILITÀ

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, inoltre, approvato la Rendicontazione di Sostenibilità 2025, redatta ai sensi dell'Art.4 del D. Lgs 125/2024, che ha recepito in Italia la Direttiva (EU) 2024/2464 *Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)*, predisposta in conformità agli *European Sustainability Reporting Standards (ESRS)*, criteri di rendicontazione di sostenibilità europei. La Rendicontazione di Sostenibilità ha l'obiettivo di offrire agli stakeholder una visione chiara degli impatti significativi dell'impresa su persone e ambiente, nonché degli effetti rilevanti che le tematiche ESG esercitano sul suo sviluppo, sui risultati e sull'organizzazione.

Il Gruppo conferma la scelta strategica di essere un punto di riferimento tecnologico per il settore dell'energia e per la digitalizzazione delle infrastrutture che sosterranno la transizione energetica dei prossimi anni. L'offerta al mercato di soluzioni ad elevato valore aggiunto, sempre più *"green & digital"*, guida il piano di innovazione del Gruppo.

Oltre a fornire tecnologie che agevolino una transizione verso un'economia più sostenibile, il Gruppo è impegnato anche sul fronte della responsabilità sociale e sulla continua valorizzazione delle proprie risorse umane, la cui crescita professionale e soddisfazione rappresentano obiettivi fondamentali.

Per maggiori informazioni si rimanda al relativo paragrafo della Rendicontazione di Sostenibilità che verrà pubblicata nei termini di legge.

## BILANCIO SEPARATO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

La capogruppo Tesmec S.p.A. chiude l'esercizio 2025 con Ricavi Netti pari a 133,7 milioni di euro, in aumento rispetto ai 124,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

L'EBITDA di Tesmec S.p.A. nell'esercizio 2025 è pari a 15,1 milioni di euro, in incremento rispetto agli 11,7 milioni di euro conseguiti al 31 dicembre 2024.

Il Risultato Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2025 è negativo per 0,2 milioni di euro, rispetto ad un utile pari a 3,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2024.

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo al 31 dicembre 2025 è pari a 75,6 milioni di euro, rispetto ai 61,4 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

## EVENTI DI RILIEVO DEL QUARTO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO 2025 E SUCCESSIVI AL PERIODO DI RIFERIMENTO

Nel mese di **ottobre**, Tesmec ha completato con successo la messa in servizio delle sue soluzioni tecnologiche all'avanguardia per la linea ferroviaria ad alta velocità *Green Line* in Egitto, impiegando una flotta di veicoli specializzati per l'installazione e la manutenzione delle linee aeree. Progettate per aumentare la sicurezza, migliorare l'efficienza operativa e ridurre i tempi di intervento, le tecnologie Tesmec rappresentano un ulteriore passo avanti nell'impegno dell'azienda a supporto dello sviluppo infrastrutturale sostenibile e a lungo termine del Paese.

In data **6 novembre 2025**, l'Assemblea degli Azionisti di Groupe Marais SAS ha finalizzato l'aumento di capitale riservato a OT Engineering, società francese parte del gruppo Comergy, in esecuzione degli accordi stipulati tra le parti. In forza di detta delibera assembleare e dei versamenti effettuati, OT Engineering, che al 30 settembre 2025 deteneva già il 29,6% del capitale sociale di Groupe Marais, arriva a detenerne, il 50,0%. OT Engineering vanta, sempre sulla base degli accordi originari, un'opzione per passare dal 50% alla maggioranza del capitale sociale. In forza di tale operazione è divenuto definitivo il deconsolidamento di Groupe Marais, i cui effetti trovano pieno riscontro nel bilancio al 31 dicembre 2025.

In data **5 marzo 2026** Tesmec ha annunciato la firma tramite la controllata Tesmec Rail, di due contratti con SZ-Infrastruktura, la società responsabile della gestione del traffico, della manutenzione e della gestione della rete ferroviaria pubblica in Slovenia. I due contratti, della durata di 4,5 anni ciascuno e del valore complessivo pari a 71 milioni di euro, hanno ad oggetto la fornitura di 21 veicoli tecnologici a supporto della gestione, manutenzione e sicurezza dell'infrastruttura ferroviaria slovena, in linea con gli standard europei. In dettaglio, il Gruppo Tesmec attraverso un contratto del valore di circa 52 milioni di euro fornirà 15 veicoli ad alte prestazioni per il settore lavori armamento, progettati per garantire sicurezza, efficienza operativa e piena conformità agli standard europei, mentre attraverso un contratto del valore pari a circa 19 milioni di euro fornirà 6 mezzi d'opera per la manutenzione della catenaria, tra cui un veicolo ibrido equipaggiato con tecnologia a batteria, in grado di ridurre significativamente emissioni e rumorosità. I contratti aggiudicati in Slovenia rafforzano il riconoscimento di Tesmec come partner di riferimento per la modernizzazione delle infrastrutture ferroviarie.

## AZIONI PROPRIE

Alla data del presente comunicato la Società detiene n. 4.711.879 azioni proprie, pari allo 0,78% del Capitale Sociale. L'importo è invariato rispetto al 31 dicembre 2024.

\*\*\*\*\*

## ALTRE DELIBERE

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ed ha condotto la verifica periodica del possesso del requisito di indipendenza in capo ai singoli componenti del Consiglio di Amministrazione, ritenendo che non si siano determinati mutamenti nella situazione già comunicata al mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, inoltre, approvato la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la Relazione annuale sulla Remunerazione che sarà presentata agli Azionisti.

Sempre nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, altresì, valutato positivamente l'adeguatezza della dimensione, della composizione e del funzionamento del Consiglio e dei Comitati consiliari.

Il Consiglio di Amministrazione di Tesmec ha, infine, deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società in unica convocazione per il giorno 23 aprile 2026 alle ore 10.30, presso la sede operativa della Società, in Grassobbio (BG) - Via Zanica 17/O.

Gli Azionisti saranno chiamati a deliberare su:

- 1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Tesmec e delle relative relazioni, compresa la rendicontazione in materia di sostenibilità; destinazione del risultato dell'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.**

**1.2 Destinazione del risultato di esercizio.**

- 2. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**2.1 Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2026 illustrata nella prima sezione della relazione;**

**2.2 Consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2025 o ad esso relativi.**

- 3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2025; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La documentazione relativa all'Assemblea sarà messa a disposizione del pubblico, mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket-Storage*, accessibile dal sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), mediante pubblicazione sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), dell'Avviso di Convocazione dell'Assemblea Ordinaria.

Saranno altresì messi a disposizione del pubblico presso la sede operativa della Società, in Grassobbio (BG) - Via Zanica 17/O, mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket-Storage* accessibile dal sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com) i seguenti documenti per l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti: la Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte poste all'ordine del giorno dell'Assemblea e i moduli di delega.

\*\*\*\*

## CONFERENCE CALL

**I risultati relativi all'esercizio 2025 saranno presentati alla comunità finanziaria nel corso di una conference call che si terrà in data odierna alle ore 14:30 CET.**

**Di seguito è riportato il link per accedere con i dettagli per collegarsi: [Diamond Pass Registration](#)**

La documentazione utilizzata nel corso della presentazione sarà disponibile quest'oggi sul sito internet di Tesmec all'indirizzo [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), nella sezione Investor Relations, e consultabile sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e presso il meccanismo di stoccaggio [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

\*\*\*\*

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

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

*Si rende noto che il Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede secondaria della Società, in Grassobbio (Bergamo), Via Zanica n. 17/O, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket -Storage, accessibile dal sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), e sul sito internet della Società [www.tesmec.com](http://www.tesmec.com), nei termini di legge.*

\*\*\*\*

## **Per ulteriori informazioni:**

### **Tesmec S.p.A.**

Fjorela Puce

Investor Relations Manager

Tel: +39 035 4232911 – Fax: +39 035 3844606

E-mail: [ir@tesmec.com](mailto:ir@tesmec.com)

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

Alfredo Mele, Carlo Musa, Federica Sivelli

Tel: +39 02 89011300

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

Il presente comunicato stampa è disponibile in: [Investitori | Tesmec](#)

### **Il Gruppo Tesmec**

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

e sistemi per la diagnostica della catenaria ferroviaria e del binario, oltre a macchine personalizzate per operazioni speciali sulla linea. Nato in Italia nel 1951, il Gruppo Tesmec può contare su circa 900 dipendenti e dispone dei siti produttivi di: Grassobbio (Bergamo), Sirone (Lecco), Monopoli (Bari) e Bitetto (Bari) in Italia, Alvarado negli USA e Durtal in Francia, oltre che di tre unità di ricerca e sviluppo a Fidenza (Parma), Padova e Patrica (Frosinone). Quotato sul segmento EURONEXT STAR MILAN del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, il Gruppo, inoltre, è presente commercialmente a livello globale e può contare su una presenza diretta nei diversi continenti, costituita da società estere e uffici commerciali in USA, Sud Africa, Africa occidentale, Australia, Nuova Zelanda, Russia, Qatar, Saudi e Cina. Nella sua strategia di sviluppo, il Gruppo Tesmec intende consolidare la propria posizione di solution provider nelle tre aree di business, sfruttando i trend della transizione energetica, della digitalizzazione e della sostenibilità.

**Si riportano di seguito gli schemi riclassificati di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e il prospetto di fonti e impieghi del Gruppo Tesmec e della Capogruppo Tesmec S.p.A al 31 dicembre 2025.**

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL GRUPPO TESMEC

| <b>Gestione economica</b><br><b>(In migliaia di Euro)</b>                                                                                       | <b>Consuntivo</b><br><b>2025.FY</b> | <b>Consuntivo</b><br><b>2024.FY</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>                                                                                                 | <b>257.606</b>                      | <b>239.546</b>                      |
| Totale costi operativi                                                                                                                          | <b>(238.087)</b>                    | <b>(219.110)</b>                    |
| <b>Risultato operativo</b>                                                                                                                      | <b>19.519</b>                       | <b>20.436</b>                       |
| Proventi/Oneri finanziari netti                                                                                                                 | (16.328)                            | (16.913)                            |
| Utile/Perdite su cambi nette                                                                                                                    | (3.362)                             | 308                                 |
| Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto | (44)                                | 4                                   |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                                                                                                   | <b>(215)</b>                        | <b>3.835</b>                        |
| <b>Risultato netto dell'esercizio delle attività continuative</b>                                                                               | <b>(2.406)</b>                      | <b>236</b>                          |
| <b>Risultato netto dell'esercizio delle attività discontinue</b>                                                                                | <b>(4.533)</b>                      | <b>(5.053)</b>                      |
| <b>Risultato netto del periodo</b>                                                                                                              | <b>2.127</b>                        | <b>(4.817)</b>                      |
| <br><b>EBITDA</b>                                                                                                                               | <br><b>40.495</b>                   | <br><b>41.102</b>                   |
| <b>EBITDA (% sui ricavi)</b>                                                                                                                    | <b>15,7%</b>                        | <b>17,2%</b>                        |

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO TESMEC

| <b>Gestione patrimoniale<br/>(In migliaia di Euro)</b>  | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Totale attività non correnti                            | 138.175                 | 134.351                 |
| Totale attività correnti                                | 264.200                 | 270.003                 |
| Totale attività non correnti destinate alla dismissione | -                       | 19.597                  |
| <b>Totale attività</b>                                  | <b>402.375</b>          | <b>423.951</b>          |
| Totale passività non correnti                           | 105.672                 | 109.144                 |
| Totale passività correnti                               | 222.973                 | 213.523                 |
| Totale passività destinate alla dismissione             | -                       | 23.672                  |
| <b>Totale delle passività</b>                           | <b>328.645</b>          | <b>346.339</b>          |
| Totale Patrimonio Netto                                 | 73.730                  | 77.612                  |
| <b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>              | <b>402.375</b>          | <b>423.951</b>          |

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO TESMEC

| <b>Sintesi del rendiconto finanziario</b><br><b>(In migliaia di Euro)</b>                            | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)                            | 48.426                  | 16.094                  |
| Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B)                        | (18.622)                | (26.041)                |
| Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)                                   | (18.374)                | (3.632)                 |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività/passività destinate alla dismissione (D) | 460                     | (10.898)                |
| <b>Flusso di cassa complessivo (E=A+B+C+D)</b>                                                       | <b>11.890</b>           | <b>(24.477)</b>         |
| <b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)</b>                                        | <b>29.559</b>           | <b>53.680</b>           |
| Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (G)                                              | (889)                   | 356                     |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (H=E+F+G)</b>                                      | <b>40.560</b>           | <b>29.559</b>           |

## PROSPETTO FONTI E IMPIEGHI CONSOLIDATO DEL GRUPPO TESMEC

| <i>Fonti e Impieghi</i><br><i>(In migliaia di Euro)</i> | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capitale circolante netto <sup>4</sup>                  | 71.798           | 99.817           |
| Immobilizzazioni                                        | 116.847          | 106.880          |
| Altre attività e passività a lungo termine              | 15.520           | 21.941           |
| Attività e passività destinate alla dismissione         | -                | (4.075)          |
| <b>Capitale investito netto<sup>5</sup></b>             | <b>204.165</b>   | <b>224.563</b>   |
| Indebitamento finanziario netto <sup>6</sup>            | 130.435          | 146.951          |
| Patrimonio netto                                        | 73.730           | 77.612           |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>                    | <b>204.165</b>   | <b>224.563</b>   |

<sup>4</sup> Il capitale circolante netto è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti ad esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

<sup>5</sup> Il capitale investito netto è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine al netto delle passività a lungo termine. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

<sup>6</sup> L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie correnti e non correnti, incluse le passività finanziarie da leasing, del valore equo degli strumenti finanziari ed escludendo le altre passività non correnti.

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI CONTO ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

| <b>Gestione economica</b><br><b>(In migliaia di Euro)</b> | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>           | <b>133.673</b>          | <b>124.329</b>          |
| Totale costi operativi                                    | (126.223)               | (120.064)               |
| <b>Risultato operativo</b>                                | <b>7.450</b>            | <b>4.265</b>            |
| Proventi/Oneri finanziari netti                           | (8.322)                 | (462)                   |
| <b>Risultato ante imposte</b>                             | <b>(872)</b>            | <b>3.803</b>            |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                     | <b>(207)</b>            | <b>3.356</b>            |
| <br>                                                      |                         |                         |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>15.149</b>           | <b>11.659</b>           |
| <b>EBITDA (% sui ricavi)</b>                              | <b>11,3%</b>            | <b>9,4%</b>             |

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI STATO PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

| <b>Gestione patrimoniale<br/>(In migliaia di Euro)</b> | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Totale attività non correnti                           | 158.460                 | 141.615                 |
| Totale attività correnti                               | 156.739                 | 159.826                 |
| <b>Totale attività</b>                                 | <b>315.199</b>          | <b>301.440</b>          |
| Totale passività non correnti                          | 68.630                  | 62.907                  |
| Totale passività correnti                              | 147.801                 | 139.586                 |
| <b>Totale delle passività</b>                          | <b>216.431</b>          | <b>202.493</b>          |
| Totale Patrimonio Netto                                | 98.768                  | 98.947                  |
| <b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>             | <b>315.199</b>          | <b>301.440</b>          |

## SCHEMA RICLASSIFICATO DI RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

| <b>Sintesi del rendiconto finanziario</b><br><b>(In migliaia di Euro)</b>     | <b>31 dicembre 2025</b> | <b>31 dicembre 2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) dalle attività operative (A)     | 9.664                   | 18.057                  |
| Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B) | (5.237)                 | (23.571)                |
| Flusso di cassa netto generato dalle attività di finanziamento (C)            | (1.525)                 | (3.965)                 |
| <b>Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)</b>                                  | <b>2.902</b>            | <b>(9.479)</b>          |
| <b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo (F)</b>                 | <b>12.805</b>           | <b>22.284</b>           |
| Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide nette (E)                       | -                       | -                       |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (G=D+E+F)</b>               | <b>15.707</b>           | <b>12.805</b>           |

## PROSPETTO FONTI E IMPIEGHI DELLA CAPOGRUPPO TESMEC S.P.A.

| <i>Fonti e Impieghi</i><br><i>(In migliaia di Euro)</i> | 31 dicembre 2025 | 31 dicembre 2024 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capitale circolante netto <sup>7</sup>                  | 16.841           | 19.803           |
| Immobilizzazioni                                        | 116.584          | 114.530          |
| Altre attività e passività a lungo termine              | 40.932           | 25.973           |
| <b>Capitale investito netto<sup>8</sup></b>             | <b>174.357</b>   | <b>160.306</b>   |
| Indebitamento finanziario netto <sup>9</sup>            | 75.588           | 61.359           |
| Patrimonio netto                                        | 98.769           | 98.947           |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>                    | <b>174.357</b>   | <b>160.306</b>   |

<sup>7</sup> Il capitale circolante netto è calcolato come attività correnti al netto delle passività correnti ad esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

<sup>8</sup> Il capitale investito netto è calcolato come capitale circolante netto ed immobilizzazioni ed altre attività a lungo termine al netto delle passività a lungo termine. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

<sup>9</sup> L'indebitamento finanziario netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti comprendenti i titoli disponibili per la vendita, delle passività finanziarie correnti e non correnti, incluse le passività finanziarie da leasing, del valore equo degli strumenti finanziari ed escludendo le altre passività non correnti.