

TESMEC

**RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE CONSOLIDATO
AL 31 MARZO 2026**



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 2026, euro 15.702.162 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano n° 1360673

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	13
3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo.....	17
4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2026.....	17
5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2026	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 2026 e al 31 dicembre 2025.....	28
Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025	30
Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025.....	31
Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025	32
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025.....	33
Note esplicative	34
Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98.....	38

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 con delega al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Caterina Caccia Dominioni

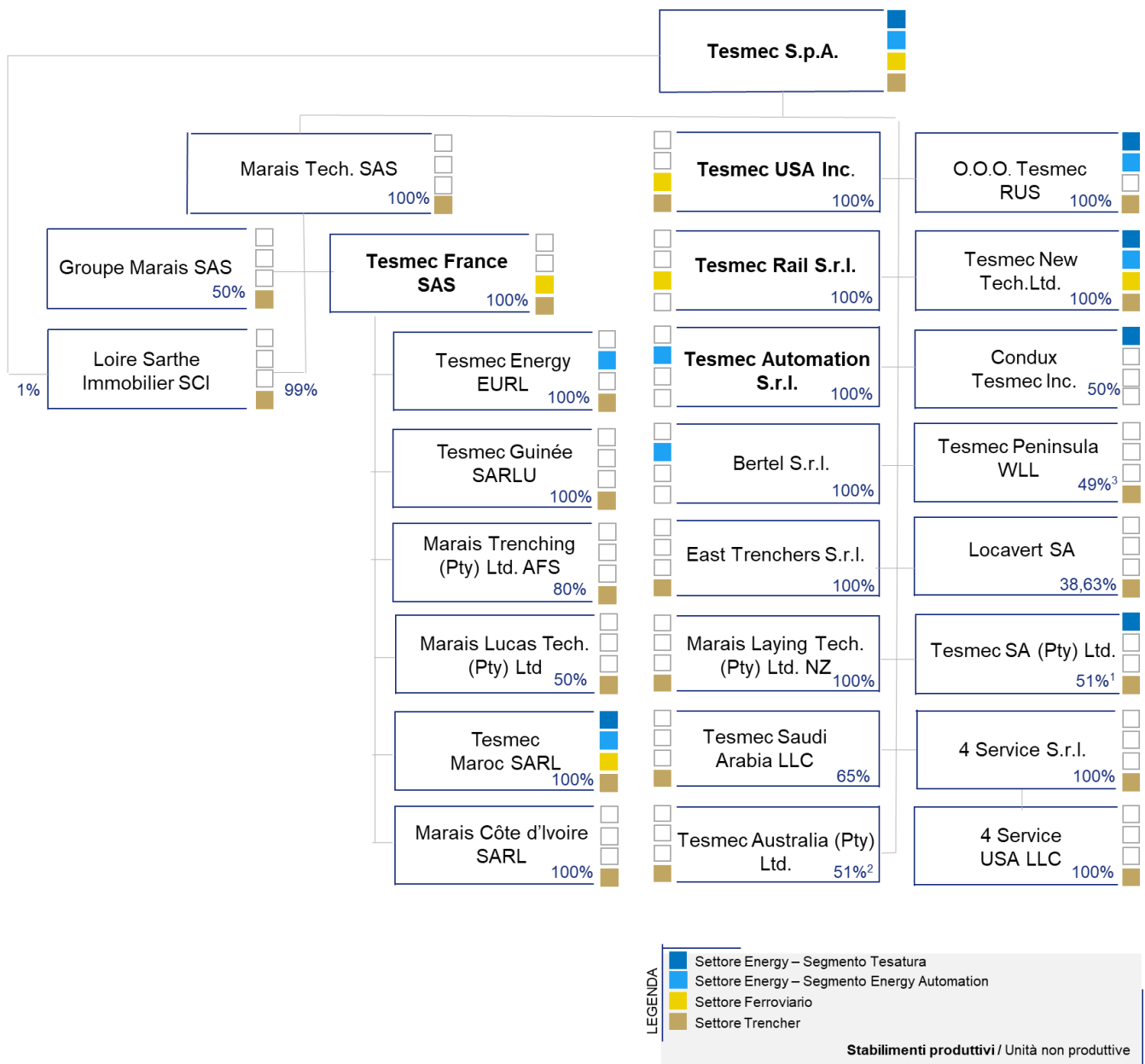
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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%.

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 "TesModule") 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 – EURONEXT STAR Milan. 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 una realtà industriale internazionale specializzata nello sviluppo di tecnologie e soluzioni per la costruzione, la manutenzione e la gestione di infrastrutture strategiche nei settori dell'energia, delle telecomunicazioni, della ferrovia e delle risorse naturali. Grazie a una tradizione di innovazione e a competenze industriali consolidate, il Gruppo affianca operatori e utility nell'evoluzione verso infrastrutture più efficienti, resilienti e sostenibili.

Quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana dal 2010, il Gruppo adotta un modello di governance solido, con un impegno costante nella creazione di valore nel lungo periodo.

Il Gruppo conta su oltre 900 dipendenti ed una piattaforma industriale diversificata, composta da sette stabilimenti tra Italia, Francia e Stati Uniti, che garantiscono capacità produttiva, presidio tecnologico e flessibilità operativa. Questa base industriale è supportata da una presenza commerciale capillare in Europa, Stati Uniti, Medio Oriente, Africa e Asia-Pacifico, che consente al Gruppo di essere vicino ai principali mercati globali e alle esigenze dei clienti. Il Gruppo è guidato dal Presidente Ambrogio Caccia Dominioni e dagli Amministratori Delegati Caterina Caccia Dominioni e Carlo Caccia Dominioni.

Nel corso dei suoi settantacinque anni di storia, Tesmec ha costruito una posizione distintiva nei propri settori di riferimento, evolvendo da realtà manifatturiera a player tecnologico integrato per le infrastrutture strategiche, attraverso un percorso di crescita basato sulla diversificazione sinergica dei business Energy, Ferroviario e Trenchers. Fin dalle origini, il percorso di Tesmec è guidato da un filo conduttore: l'energia come abilitatore di innovazione tecnologica e sviluppo sostenibile.

Oggi il Gruppo opera attraverso tre Business Unit altamente specializzate, focalizzate su specifici segmenti infrastrutturali e accomunate da elevata integrazione tecnologica e forte vocazione industriale:

1.1 Settore Energy: Soluzioni integrate per reti elettriche più efficienti, sicure e digitali.

- Energy-Stringing: soluzioni integrate di tesatura per la costruzione e manutenzione di infrastrutture per il trasporto e la distribuzione dell'energia;
- Energy-Automation: soluzioni per l'automazione, l'efficientamento, la gestione e il monitoraggio delle reti e sottostazioni elettriche (soluzioni per smart grids)

1.2 Settore Trencher & Surface Miners: una gamma completa di soluzione per i principali progetti infrastrutturali a livello mondiale

- Trencher ad alta potenza per scavo in linea di oleodotti, gasdotti, acquedotti; reti di telecomunicazione e posa fibra ottica; reti elettriche interrato
- Surface miners per sbancamenti e miniere di superficie
- Servizi specialistici di scavo e soluzioni di noleggio

1.3 Settore Ferroviario: Tecnologie per catenaria e diagnostica dell'infrastruttura ferroviaria a supporto di sicurezza, affidabilità ed efficienza del trasporto su rotaia

- Soluzioni integrate per l'installazione della catenaria ferroviaria.
- Mezzi d'opera specializzati per manutenzione catenaria e binario
- Veicoli e sistemi per la diagnostica dell'infrastruttura ferroviaria.

Il Gruppo offre un modello di integrazione verticale unico, che combina prodotto, elettronica, software e servizi specialistici. Dalla progettazione alla messa in servizio, fino alle attività di manutenzione e formazione, garantisce soluzioni affidabili e di elevata qualità. Questo approccio integrato favorisce relazioni di lungo periodo con i clienti e sostiene una crescita competitiva e sostenibile nel tempo.

2 Contesto di riferimento

2.1 Introduzione

Nel corso del primo trimestre del 2026 il Gruppo Tesmec ha proseguito nell'implementazione della propria strategia di:

- sviluppo internazionale e tecnologico nei segmenti a più alto valore aggiunto dei propri mercati di riferimento, con una crescita dei volumi produttivi, a loro volta stimati in ulteriore sviluppo nel corso dell'esercizio;
- recuperi di efficienza a livello di costi fissi (SG&A e Uffici Tecnici), rispetto al fatturato;
- rafforzamento strategico e di business tramite incremento del backlog;
- rafforzamento finanziario, in termini di riduzione dell'indebitamento finanziario e di miglioramento dei principali *ratio* ad esso collegati.

In generale, pur in un contesto sfidante da un punto di vista sia geopolitico (per i noti eventi di conflitto e tensione a livello internazionale) sia macroeconomico (per le ricadute in termini di incertezza su inflazione, GDP, tassi di interesse e tassi di cambio), Tesmec ha registrato un incremento di Ricavi e Ebitda, accompagnati da un utile di periodo e una ulteriore riduzione della PFN, con conferma di positive attese per il prosieguo dell'esercizio.

(In milioni di Euro)	Q1-2026 Consuntivo	Q1-2025 Consuntivo	Differenze
Ricavi	65,9	61,4	+7,4%
EBITDA	10,1	9,5	+6,4%
EBITDA margin	15,3%	15,5%	
Risultato ante variaz. cambi e imposte	1,2	0,2	+1,0€M
Variazioni cambi	0,7	(0,9)	
Imposte	(0,8)	0,8	
Effetto IFRS5 Groupe Marais	-	(1,6)	
Risultato netto	1,1	(1,4)	+2,5€M
Posizione Finanziaria Netta	126,0	152,6	-17,4%

Più nello specifico, il bilancio consolidato consuntivo al 31 marzo 2026 evidenzia:

- **Ricavi in progresso del 7,4%** rispetto al pari periodo del 2025, con un andamento diversificato a seconda del comparto di riferimento. Infatti, la crescita dei Ricavi è stata guidata dalla **forte crescita del comparto Energy** (con i fatturati di Tesatura e Energy Automation cresciuti rispettivamente di circa il 44% e di circa l'11% e , per il segmento Automation, un backlog entrato in fase esecutiva), con un sostanziale consolidamento della divisione Rail (che deve ancora riflettere il contributo delle nuove commesse acquisite tra la fine del 2025 e l'inizio del 2026), e una flessione di circa il 7% del comparto Trencher, peraltro atteso in recupero nel corso del secondo trimestre, grazie a crescenti volumi produttivi e acquisizione di ordini;
- **l'EBITDA ha registrato una crescita del 6,4% rispetto al 2025** (10,1 milioni rispetto a 9,5 milioni), con una leggera riduzione della marginalità rispetto ai Ricavi (15,3% rispetto al 15,5%). Tale andamento ha riflesso la dinamica dei volumi ed è stato il risultato dell'**incremento dei margini e delle redditività del comparto Energy**, sia in termini assoluti che in termini di marginalità rispetto ai Ricavi, a fronte di un andamento della profittabilità della divisione Rail che ancora non riflette appieno il contributo delle nuove commesse e di una performance del comparto Trencher inferiore al primo trimestre del 2025 ma anch'essa attesa in recupero nel secondo trimestre, sia per la ripresa dei volumi produttivi sia per l'acquisizione di nuovi ordini;
- un **Risultato prima delle variazioni dei cambi e delle imposte in profitto per 1,2 milioni**, agli 0,2 milioni del primo trimestre 2025 e un **Risultato ante imposte di 1,9 milioni**, in forte progresso rispetto alla perdita di -0,7 milioni del 2025, grazie a minori oneri finanziari e un positivo contributo dalle variazioni dei tassi di cambio.
- il **Risultato netto è risultato positivo di 1,1 milioni di Euro, rispetto alla perdita di -1,4 milioni di Euro del primo trimestre 2025**. Si ricorda che al 31 marzo 2025 erano state registrate perdite di circa -1,4 milioni di Euro relative alle attività in dismissione della Groupe Marais.
- una **Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2026** pari a 126,0 milioni di Euro, **in miglioramento di 26,6 milioni rispetto al 31 marzo 2025 e di 4,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2025**.
- un **backlog che ha raggiunto i circa 474 milioni di Euro**, rispetto ai circa 416 milioni del 31 dicembre 2025 e ai 359 milioni del 31 marzo 2025, con un forte incremento dei comparti Rail e Tesatura e un progresso della divisione Trencher, più marcato rispetto al pari periodo dell'anno scorso, con questo corroborando le attese di un prosieguo dell'esercizio orientato alla crescita.

Nel complesso, le dinamiche sopra esposte corroborano le attese di **uno scenario positivo per il corrente esercizio**, con il comparto Energy che prosegue nella sua traiettoria di crescita strutturale, la divisione Rail in sviluppo e il segmento Trencher in recupero e ripresa della crescita. Per l'intero 2026 il Gruppo Tesmec conferma pertanto le aspettative di crescita dei principali indicatori economici e di ulteriore riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto, con una progressiva accelerazione nel corso dell'anno rispetto al primo trimestre, supportata da un solido posizionamento competitivo e da prospettive favorevoli nei mercati Energy e Infrastrutture.

2.2 Risultati del Primo Trimestre 2026

I Ricavi consolidati del primo trimestre 2026 sono stati pari a Euro 65,9 milioni, in crescita del 7,4% rispetto agli Euro 61,4 milioni del 2025, con un EBITDA che si è attestato al livello di Euro 10,1 milioni, in progresso del 6,4% rispetto al pari periodo dell'anno scorso

Più nel dettaglio:

- per quanto riguarda il **settore Energy**, i Ricavi del primo trimestre 2026 ammontano a 26,4 milioni di euro, in incremento del 31,9% rispetto ai 20,0 milioni di euro al 31 marzo 2025. La performance positiva è stata trainata principalmente dalla significativa crescita del segmento Tesatura, sostenuta da una domanda che si conferma robusta e in espansione in un mercato dalle prospettive favorevoli, in cui le soluzioni Tesmec risultano ben posizionate, e da una pipeline commerciale solida. Anche il segmento Automation ha contribuito positivamente, con un incremento del fatturato derivante dalla progressiva implementazione del backlog, in scia al percorso avviato negli scorsi esercizi. In particolare, nel primo trimestre 2026 il segmento Tesatura registra ricavi per 18,3 milioni di euro, in crescita del 43,8% rispetto ai 12,7 milioni di euro al 31 marzo 2025, mentre il segmento Energy-Automation riscontra ricavi pari a 8,1 milioni di euro, in crescita del 11,1% rispetto ai 7,3 milioni di euro del 31 marzo dello scorso anno. L'EBITDA del settore Energy ha raggiunto i 5,9 milioni di euro (con un EBITDA *margin* del 22,4%), in crescita del 86,4% rispetto agli 3,2 milioni di euro dei primi tre mesi del 2025 (quando l'EBITDA *margin* era stato del 15,8%). Il miglioramento della marginalità è stato trainato principalmente dal segmento Tesatura, che ha registrato una crescita dell'EBITDA del 125,4% rispetto al 2025, con un EBITDA *margin* passato dal 15,5% del 31 marzo 2025 al 24,3% del 31 marzo 2026. Tale risultato è stato reso possibile (i) dal miglioramento del mix, (ii) dalle azioni di efficientamento implementate lungo la supply chain e a livello operations, con la concentrazione delle produzioni del comparto Tesatura presso lo stabilimento di Grassobbio, che hanno continuato a contribuire al miglioramento della marginalità industriale, (iii) dall'effetto della leva operativa generato dai maggiori volumi, con una struttura di costi fissi sostanzialmente stabile, nonché (iv) da una crescita del risultato generato della JV al 50% Condux International, operante negli Stati Uniti, consolidata al 50% considerandone unicamente il Risultato netto di pertinenza. Anche il segmento Automation ha beneficiato di un effetto positivo in termini sia di mix sia di leva operativa, in attesa di cogliere nei prossimi trimestri i benefici derivanti dai nuovi contratti pluriennali acquisiti nel 2025, avendo al contempo l'obiettivo di cogliere nuove ulteriori opportunità di mercato; in particolare, l'EBITDA trimestrale del comparto Energy-Automation ha raggiunto gli 1,4 milioni di Euro, in progresso del 21,7% rispetto agli 1,2 milioni del pari periodo 2025, con un EBITDA *margin* cresciuto dal 16,3% al 17,9%.

In parallelo, le attività commerciali del settore Energy confermano la tendenza di crescita, con un portafoglio ordini al 31 dicembre 2025 che risulta pari a circa 240 milioni di euro, rispetto ai circa 177 milioni del 31 marzo 2025 ed ai circa 227 milioni di euro del 31 dicembre 2025, di cui circa 185 milioni di euro riferibili al segmento Energy-Automation (con duration pluriennale, a conferma delle attese di crescita di tale comparto nel medio termine), in linea con il 31 dicembre 2025 ma entrati in fase di esecuzione, e circa 55 milioni di euro al segmento Tesatura (che tradizionalmente presenta duration di breve termine), in forte progresso rispetto ai circa 42 milioni del 31 dicembre 2025.

- con riferimento al **settore Trencher**, i Ricavi al 31 marzo 2026 ammontano a 29,5 milioni di euro, in calo del 7,2% rispetto ai 31,8 milioni di euro del 31 marzo 2025. Tale variazione riflette dinamiche di natura eterogenea sui mercati strategici, con un avvio d'anno debole in Australia (quale effetto di trascinamento dell'ultima parte del 2025) e Africa Occidentale, solo parzialmente compensate dalle performance positive in Europa e Sud America, mentre le vendite nella Penisola arabica sono risultate nel complesso allineate al 2025. L'EBITDA di periodo è risultato pari a 3,5 milioni di euro (con un EBITDA *margin* dell'11,8%), in riduzione rispetto ai 5,5 milioni di euro al 31 marzo 2025 (quando l'EBITDA *margin* era stato del 17,2%), per effetto (i) delle dinamiche dei volumi e (ii) del contributo sfavorevole della JV in Francia, solo parzialmente controbilanciate (iii) da una forte ripresa delle marginalità negli Stati Uniti.

Si segnala, peraltro, che, rispetto al quarto trimestre 2025, i dati relativi alla divisione Trencher evidenziano nel primo trimestre 2026 un trend di miglioramento; questo, unitamente ai crescenti volumi produttivi e

all'acquisizione di nuovi ordini, corrobora le attese di un recupero del segmento nel proseguo dell'anno sui principali mercati strategici.

Il portafoglio ordini della divisione Trencher è in crescita, con un valore al 31 marzo 2025 di circa 73 milioni di Euro, rispetto ai 68 milioni di Euro del 31 marzo 2024 e ai circa 72 del 31 dicembre 2024. Si ricorda che il backlog del comparto Trencher ha una natura essenzialmente di breve termine e quindi in larga parte entro l'esercizio corrente;

- rispetto al **settore Ferroviario**, i Ricavi al 31 marzo 2026 sono pari a 10,0 milioni di euro, in crescita del 4,7% rispetto ai 9,6 milioni di euro registrati del 31 marzo 2025, un livello che ancora non riflette appieno il contributo atteso dalle nuove commesse recentemente acquisite, specialmente a livello di margini, oltre a risultare penalizzato, a livello di stato avanzamento lavori, da più estesi tempi tecnici nell'entrata di alcuni materiali. Infatti, l'EBITDA del settore al 31 marzo 2026 è pari a 0,7 milioni di euro, con un EBITDA *margin* del 7,0%, (rispetto ai corrispondenti 0,9 milioni di euro e 9,1% al 31 marzo 2025). Il portafoglio ordini, che si ricorda è pluriennale, al 31 marzo 2026 risulta pari a circa 161 milioni di euro, in forte crescita rispetto sia ai circa 114 milioni del 31 marzo 2025 sia ai circa 117 milioni di euro del 31 dicembre 2024. Inoltre, Tesmec considera probabile che il trend di acquisizione di nuovi tender possa portare ad una ulteriore accelerazione in corso d'anno.

I risultati 2025 evidenziano un progressivo riequilibrio della contribuzione delle varie Divisioni ai risultati consolidati, con una maggior partecipazione del comparto Energy rispetto al 2024, che incrementa la propria partecipazione all'EBITDA consolidato dal 33% del 2024 al 58% del 2025.

	% Ricavi su totale		% EBITDA su totale	
	Q1-2026	Q1-2025	Q1-2026	Q1-2025
Trencher	44,7%	51,8%	34,6%	57,4%
Energy	40,1%	32,6%	58,4%	33,3%
Rail	15,2%	15,6%	7,0%	9,2%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Con riferimento al Risultato Operativo di Gruppo (EBIT) al 31 marzo 2026, esso risulta pari a Euro 4,7 milioni, in crescita dell'8,8% rispetto agli Euro 4,3 milioni del 2024, pur con maggiori ammortamenti di periodo.

A livello di componenti finanziari, nel primo trimestre 2025 il Gruppo Tesmec ha registrato un livello di interessi passivi netti in riduzione rispetto a quelli del 2024 (Euro -3,5 milioni rispetto a Euro -4,1 milioni del 2024), generando così un **Risultato prima delle variazioni dei cambi e delle imposte positivo per circa 1,2 milioni** di euro, rispetto al valore di 0,2 milioni del 31 marzo 2024.

Considerando poi l'impatto delle differenze dei tassi di cambio – come di consueto, in larga parte di natura *unrealized* – pari a un contributo positivo di 0,7 milioni di Euro al 31 marzo 2025, in recupero rispetto alla perdita di -0,9 milioni del 2024, il Gruppo Tesmec ha chiuso l'esercizio 2025 con un **Risultato prima delle imposte di 1,9 milioni** di Euro, rispetto alla perdita lorda di -0,7 milioni del 31 marzo 2024, registrando così un miglioramento di circa 2,6 milioni di Euro.

Infine, il Conto economico del primo trimestre 2026 si è chiuso con un **Risultato netto in profitto di 1,1 milioni**, in significativo miglioramento rispetto alla perdita di -1,4 milioni del primo trimestre 2025 (periodo che aveva incorporato una perdita delle attività allora in dismissione di -1,6 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 474 milioni, in significativa crescita rispetto sia ai circa 380 milioni di Euro del 31 marzo 2024 sia ai circa Euro 416 milioni del 31 dicembre 2024.

Con riferimento poi ai risultati patrimoniali al 31 dicembre 2025, essi evidenziano le seguenti variazioni rispetto al 31 dicembre 2024:

- una riduzione del Capitale investito netto di 2,4 milioni, passando esso dagli Euro 204,2 milioni del 31 dicembre 2024 agli Euro 201,8 milioni del 31 marzo 2026. Più nello specifico:
 - a fronte di un Capitale fisso netto e di altre Attività e passività a medio lungo termine sostanzialmente stabili (e pari rispettivamente a 116,4 e 15,4 milioni di Euro al 31 marzo 2026, rispetto ai 116,8 e 15,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2024),

- il Capitale circolante ha registrato una riduzione di 1,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2025. Tale decremento è dipeso dalla dinamica delle varie voci del Circolante, con inventari (inclusivi dei lavori in corso) in riduzione di 14,3 milioni di Euro, in buona parte compensati da un incremento dei crediti commerciali. Si ricorda che il comparto Tesatura lavora storicamente con un Circolante negativo e, pertanto, ha contribuito al miglioramento del mix, così come pure il comparto Rail, che ha beneficiato di incassi da nuove commesse;
- un ulteriore miglioramento della Posizione Finanziaria Netta a debito, passata dai 130,4 milioni del 31 dicembre 2025 ai 126,0 milioni del 31 marzo 2025,

Inoltre, riguardo la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2026:

- si evidenzia che, rispetto al 31 marzo 2025 (quando fu pari a 152,4 milioni di Euro), è migliorata di 26,6 milioni di Euro;
- si ricorda che, rispetto al picco del 30 giugno 2024 (quando fu pari a 183,6 milioni di Euro), essa è migliorata di 57,6 milioni.

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

1. la Posizione finanziaria netta si compone:
 - per Euro 70,0 milioni (circa il 55% del totale PFN), di debito di funzionamento¹, ovvero di natura sostanzialmente autoliquidante, a fronte del Capitale Circolante consolidato;
 - per Euro 26,1 milioni (circa 21% del totale PFN), a fronte della rilevazione di debito finanziario relativo al principio contabile IFRS 16, principalmente a fronte di contratti *leasing* per una quota delle macchine *trencher* del Gruppo e del valore degli affitti;
 - per i residuali Euro 29,9 milioni (circa 24% del totale PFN), di debito industriale², ovvero di natura non autoliquidante, 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 79,2 milioni, valore già al netto delle rate in fase di rimborso nei prossimi 12 mesi, e poste IFRS 16 per Euro 26,1 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 56,0 milioni;
3. il Gruppo dispone al 31 marzo 2026 di un livello di liquidità di Euro 30,8 milioni che è stimato garantire, unitamente ai flussi gestionali attesi nell'anno e all'attività di negoziazione e ottenimento di linee, al netto di quelle in scadenza, e di garanzie per pagamenti anticipati, la continuità aziendale nei prossimi 12 mesi e l'attuazione dei programmi di sviluppo in corso.

2.3 Outlook per il 2026

Con riferimento al 2026, pur in un quadro di incertezza posta dall'attuale contesto internazionale sia geopolitico sia macroeconomico, si conferma la previsione di 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, si ritiene, inoltre, di poter essere in grado di affrontare con la necessaria flessibilità le sfide poste dall'attuale scenario in evoluzione in tale Paese, parimenti contraddistinto da notevole incertezza.

A seguito delle recenti tensioni nel Golfo Persico, l'elevata volatilità della situazione rende difficile formulare previsioni riguardo eventuali effetti a livello di logistica, costo dell'energia e investimenti locali. Si segnala peraltro che il Gruppo ha già attivato la diversificazione dei porti per limitare ritardi e sta lavorando con i clienti per condividere gli extra-costi logistici, mentre sul fronte energetico Tesmec non è un'azienda energivora e beneficia dell'impianto fotovoltaico da 1,8 MW a Grassobbio, che riduce l'esposizione ai prezzi di mercato.

Inoltre, l'impegno del management è costante nel 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. Pertanto, per l'esercizio 2026 il Gruppo Tesmec conferma le attese di una crescita dei principali indicatori di Conto Economico e di una ulteriore riduzione dell'indebitamento finanziario netto, rispetto al 2025.

¹ I debiti di funzionamento sono passività a breve termine derivanti dalla normale attività operativa, non costituiscono un prestito finanziario diretto ma un dilazionamento del pagamento che funge da fonte di finanziamento operativa.

² Il debito industriale misura la capacità di un'azienda di misurare le proprie operazioni industriali (produzione, investimenti, capitale circolante) attraverso capitale di terzi.

3 Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

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

- in data 5 marzo 2026 la controllata Tesmec Rail S.r.l. si è aggiudicata due contratti con SŽ-Infrastruktura d.o.o., 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 Euro 71 milioni, 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. Le commesse confermano la capacità del Gruppo di trasformare il know-how maturato in Italia in soluzioni competitive su scala europea, capitalizzando gli investimenti effettuati sulla piattaforma, oggi utilizzata come prodotto modulare e scalabile per più mercati nel settore Railway.

4 Attività, mercato di riferimento e andamento gestionale dei primi tre mesi del 2026

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 2025. Nel seguente prospetto si riportano i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo dei primi tre mesi del 2026 e quelli patrimoniali/finanziari al 31 marzo 2026, confrontati con i risultati rispettivamente del pari periodo 2025 e al 31 dicembre 2025.

SINTESI DEI RISULTATI		
31 marzo 2025	Principali dati economici (milioni di euro)	31 marzo 2026
61,4	Ricavi Operativi	65,9
9,5	Margine Operativo Lordo	10,1
4,3	Risultato Operativo	4,7
(0,9)	Utile/Perdite su cambi nette	0,7
(1,5)	Risultato Netto di Gruppo	1,0
901	Numero dipendenti	929
31 dicembre 2025	Principali dati patrimoniali finanziari (milioni di euro)	31 marzo 2026
204,2	Capitale Investito Netto	201,8
73,7	Patrimonio Netto	75,8
130,4	Indebitamento finanziario netto del Gruppo	126,0
21,0	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali, immateriali e diritti d'uso	(4,4)

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 2026 ha generato ricavi per Euro 10.856 migliaia (Euro 15.442 migliaia nel trimestre 2025).
- 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 2026 ha realizzato ricavi per Euro 9.225 migliaia (Euro 9.621 migliaia nel trimestre 2025).
- 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 2026 ha realizzato ricavi per Euro 8.087 migliaia (Euro 7.245 migliaia nel trimestre 2025).

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 2026 ricavi per complessivi Euro 8.480 migliaia (Euro 4.557 migliaia nel trimestre 2025).
- Groupe Marais SAS, con sede a Durtal (Francia), Joint Venture indirettamente detenuta da Tesmec S.p.A. al 50%, attraverso la holding Marais Technologies SAS. 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 2026 ha realizzato ricavi per Euro 2.945 migliaia (Euro 3.056 migliaia nel trimestre 2025).

5 Sintesi dei risultati economici e patrimoniali al 31 marzo 2026

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 2026 rispetto a quelli del 31 marzo 2025.

I principali dati reddituali per i primi tre mesi del 2026 e 2025 sono riportati nella tabella seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.943	100,0%	61.378	100,0%	4.565
Costi per materie prime e materiali di consumo	(31.445)	-47,7%	(28.642)	-46,7%	(2.803)
Costi per servizi	(11.904)	-18,1%	(11.041)	-18,0%	(863)
Costo del lavoro	(13.983)	-21,2%	(13.646)	-22,2%	(337)
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.220)	-1,9%	(1.490)	-2,4%	270
Ammortamenti	(5.392)	-8,2%	(5.166)	-8,4%	(226)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.744	4,2%	2.617	4,3%	127
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(39)	-0,1%	315	0,5%	(354)
Totale costi operativi	(61.239)	-92,9%	(57.053)	-93,0%	(4.186)
Risultato operativo	4.704	7,1%	4.325	7,0%	379
Proventi/Oneri finanziari netti	(3.517)	-5,3%	(4.098)	-6,7%	581
Utile/Perdite su cambi nette	665	1,0%	(868)	-1,4%	1.533
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	9	0,0%	(35)	-0,1%	44
Utile / (perdita) ante imposte	1.861	2,8%	(676)	-1,1%	2.537
Imposte sul reddito	(803)	-1,2%	795	1,3%	(1.598)
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative	1.058	1,6%	119	0,2%	939
Perdita netta del periodo delle attività destinate alla dismissione	-	0,0%	(1.566)	-2,6%	1.566
Utile netto/(perdita netta) del periodo	1.058	1,6%	(1.447)	-2,4%	2.505
Utile / (perdita) di terzi	45	0,1%	21	0,0%	24
Utile / (perdita) di Gruppo	1.013	1,5%	(1.468)	-2,4%	2.481

Ricavi

I ricavi complessivi al 31 marzo 2026, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrano un incremento del 7,4%.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Vendita di prodotti	50.997	77,3%	43.256	70,5%	7.741
Prestazione di servizi	8.015	12,2%	9.152	14,9%	(1.137)
Variazione dei lavori in corso	6.931	10,5%	8.970	14,6%	(2.039)
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.943	100,0%	61.378	100,0%	4.565

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'80,1%) e in particolare in paesi extra UE. Di seguito l'analisi dei ricavi per area con il confronto tra i dati del primo trimestre 2026 e quelli del primo trimestre 2025.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Italia	15.524	23,5%	11.295	18,4%	1.829
Europa	12.289	18,6%	14.286	23,3%	(1.997)
Medio Oriente	6.560	9,9%	4.866	7,9%	4.094
Africa	6.874	10,4%	8.313	13,5%	(1.439)

Nord e Centro America	10.242	15,5%	13.762	22,4%	(3.520)
BRIC e Others	14.454	21,9%	8.856	14,4%	5.598
Totale ricavi	65.943	100,0%	61.378	100,0%	4.565

Costi operativi al netto degli ammortamenti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Costi per materie prime e materiali di consumo	(31.445)	-47,7%	(28.642)	-46,7%	(2.803)
Costi per servizi	(11.904)	-18,1%	(11.041)	-18,0%	(863)
Costo del lavoro	(13.983)	-21,2%	(13.646)	-22,2%	(337)
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.220)	-1,9%	(1.490)	-2,4%	270
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.744	4,2%	2.617	4,3%	127
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(39)	-0,1%	315	0,5%	(354)
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(55.847)	-84,7%	(51.887)	-84,5%	(3.960)

Si evidenzia nella tabella un incremento dei costi operativi per Euro 3.960 migliaia (7,6%). 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 negativo andamento della consociata Groupe Marais SAS.

EBITDA

Quale effetto di quanto sopra esposto, si registra un margine operativo lordo di Euro 10.096 migliaia, in incremento rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2025, periodo in cui era stato pari ad Euro 9.491 migliaia.

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Risultato operativo	4.704	7,1%	4.325	7,0%	379
+ Ammortamenti	5.392	8,2%	5.166	8,4%	226
EBITDA	10.096	15,3%	9.491	15,5%	605

L'incremento di marginalità operativa lorda è generato dall'incremento dei margini e delle redditività del settore Energy, sia in termini assoluti che in termini di marginalità rispetto ai Ricavi, a fronte di un andamento della profittabilità del settore Ferroviario che ancora non riflette appieno il contributo delle nuove commesse e di una performance del settore Trencher inferiore al primo trimestre del 2025 ma comunque attesa in recupero nei prossimi trimestri.

Gestione finanziaria

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Proventi/Oneri Finanziari Netti	(3.959)	-6,0%	(4.100)	-6,7%	141
Utile/perdite su cambi nette	665	1,0%	(868)	-1,4%	1.533
Adeguamento <i>fair value</i> strumenti finanziari	442	0,7%	2	0,0%	440
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	9	0,0%	(35)	-0,1%	44
Totale oneri/proventi finanziari netti	(2.843)	-4,3%	(5.001)	-8,1%	2.158

Il risultato della gestione finanziaria netta risulta migliorativo rispetto a quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente per complessivi Euro 2.158 migliaia, a seguito di:

- un impatto positivo da Utile/perdite su cambi nette per Euro 1.533 migliaia, derivante dal favorevole andamento dei cambi al 31 marzo 2026 rispetto al 31 dicembre 2025, che ha portato a registrare utili netti di Euro 665 migliaia (in larga parte non realizzate) rispetto a perdite nette di Euro 868 migliaia (anche questi in larga parte non realizzati).
- un impatto positivo dei proventi/oneri finanziari netti di Euro 141 migliaia.

5.3 Conto Economico per settore

Ricavi per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2026 rispetto a quelli del 31 marzo 2025 suddivisi per i tre settori operativi.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Energy	26.417	40,1%	20.022	32,6%	6.395
Trencher	29.485	44,7%	31.764	51,8%	(2.279)
Ferroviano	10.041	15,2%	9.592	15,6%	449
Totale Ricavi	65.943	100,0%	61.378	100,0%	4.565

Nei primi tre mesi del 2026 il Gruppo ha consolidato ricavi per Euro 65.943 migliaia con un incremento di Euro 4.565 migliaia (pari al 7,4%) rispetto al dato di Euro 61.378 migliaia registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto riguarda il settore Energy, i ricavi ammontano a Euro 26.417 migliaia, in incremento di circa il 31,9% rispetto al dato di Euro 20.022 migliaia realizzato al 31 marzo 2025. La performance positiva è stata trainata principalmente dalla significativa crescita del segmento Energy-Stringing, sostenuta da una domanda che si conferma robusta e in espansione in un mercato dalle prospettive favorevoli, in cui le soluzioni Tesmec risultano ben posizionate, e da una pipeline commerciale solida. Anche il segmento Energy-Automation ha contribuito positivamente, con un incremento del fatturato derivante dalla progressiva implementazione del backlog, in scia al percorso avviato negli scorsi esercizi. Più in particolare, si evidenzia che il segmento Energy-Stringing ha realizzato ricavi di Euro 18.315 migliaia nel primo trimestre 2026 rispetto al valore di Euro 12.733 migliaia del pari periodo del 2025 (+43,8%), mentre il segmento Energy-Automation ha conseguito ricavi per Euro 8.102 migliaia, rispetto ad Euro 7.289 migliaia al 31 marzo 2025 (+11,2%).

In dettaglio, il fatturato del settore Trencher al 31 marzo 2026 ammonta a Euro 29.485 migliaia, in leggero decremento rispetto al dato di Euro 31.764 migliaia al 31 marzo 2025. Tale variazione riflette dinamiche di natura eterogenea sui mercati strategici, con un avvio d'anno debole in Australia (quale effetto di trascinarsi dell'ultima parte del 2025) e Africa Occidentale, solo parzialmente compensate dalle performance positive in Europa e Sud America, mentre le vendite nella Penisola arabica sono risultate nel complesso allineate al 2025.

Il settore Ferroviano registra ricavi pari a Euro 10.041 migliaia, in incremento rispetto al dato di Euro 9.592 migliaia realizzato al 31 marzo 2025. Tale risultato ancora non riflette appieno il contributo atteso dalle nuove commesse recentemente acquisite.

EBITDA per settore

Nelle tabelle seguenti si riportano i dati economici al 31 marzo 2026 rispetto a quelli del 31 marzo 2025 suddivisi per i tre settori operativi:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				
	2026	% sui ricavi	2025	% sui ricavi	2025 vs 2026
Energy	5.905	22,4%	3.168	15,8%	2.737
Trencher	3.489	11,8%	5.450	17,2%	(1.961)
Ferroviano	702	7,0%	873	9,1%	(171)
EBITDA	10.096	15,3%	9.491	15,5%	605

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

- **Energy:** l'EBITDA passa da un valore di Euro 3.168 migliaia al 31 marzo 2025 ad un valore di Euro 5.905 migliaia al 31 marzo 2026. Tale risultato è stato reso possibile (i) dal miglioramento del mix, (ii) dalle azioni di efficientamento implementate lungo la supply chain e a livello operations, con la concentrazione delle produzioni del segmento Energy-Stringing presso lo stabilimento di Grassobbio, che hanno continuato a contribuire al miglioramento della marginalità industriale, (iii) dall'effetto della leva operativa generato dai maggiori volumi, con una struttura di costi fissi sostanzialmente stabile, nonché (iv) da una crescita del risultato generato della JV al 50% Condux International, operante negli Stati Uniti. Anche il segmento Energy-Automation ha beneficiato di un effetto positivo in termini sia di mix sia di leva operativa, in attesa di cogliere nei prossimi trimestri i benefici derivanti dai nuovi contratti pluriennali acquisiti nel 2025, avendo al contempo l'obiettivo di cogliere nuove ulteriori opportunità di mercato. In particolare, si evidenzia che il segmento Energy-Stringing ha realizzato EBITDA di Euro 4.457 migliaia nel primo trimestre 2026 rispetto al valore di Euro 1.978 migliaia del pari periodo del 2025 (+125,3%), mentre il segmento Energy-Automation ha conseguito EBITDA per Euro 1.448 migliaia, rispetto ad Euro 1.190 migliaia al 31 marzo 2025 (+21,7%).
- **Trencher:** l'EBITDA passa da un valore di Euro 5.450 migliaia al 31 marzo 2025 ad un valore di Euro 3.489 migliaia al 31 marzo 2026 per effetto (i) delle dinamiche dei volumi e (ii) del contributo sfavorevole della JV in Francia, solo parzialmente controbilanciate (iii) da una forte ripresa delle marginalità negli Stati Uniti.
- **Ferroviario:** la riduzione dell'EBITDA, da Euro 873 migliaia nel primo trimestre 2025 ad Euro 702 migliaia nel 2026. Come descritto nel paragrafo precedente, tale risultato ancora non riflette appieno il contributo atteso dalle nuove commesse recentemente acquisite, specialmente a livello di margini, oltre a risultare penalizzato, a livello di stato avanzamento lavori, da più estesi tempi tecnici nell'entrata di alcuni materiali.

5.4 Stato Patrimoniale e profilo finanziario

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali del Gruppo, al 31 marzo 2026 comparati con il 31 dicembre 2025. In particolare, si riporta lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2026 ed al 31 dicembre 2025:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025	2026 vs 2025
IMPIEGHI			
Capitale circolante netto	70.011	71.798	(1.787)
Immobilizzazioni	116.444	116.847	(403)
Altre attività e passività a lungo termine	15.379	15.520	(141)
Capitale investito netto	201.834	204.165	(2.331)
FONTI			
Indebitamento finanziario netto	126.000	130.435	(4.435)
Patrimonio netto	75.834	73.730	2.104
Totale fonti di finanziamento	201.834	204.165	(2.331)

A) Capitale circolante

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Capitale Circolante Netto" al 31 marzo 2026 ed al 31 dicembre 2025:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025	2026 vs 2025
Crediti commerciali	79.955	61.089	18.866
Lavori in corso su ordinazione	11.920	34.251	(22.331)
Rimanenze	95.716	87.664	8.052
Debiti commerciali	(104.667)	(103.782)	(885)
Altre attività/(passività) correnti	(12.913)	(7.424)	(5.489)
Capitale circolante netto	70.011	71.798	(1.787)

Il Capitale circolante netto, pari ad Euro 70.011 migliaia, si decrementa di Euro 1.787 migliaia (pari al 2,5%) rispetto al 31 dicembre 2025. Tale decremento è dipeso dal decremento delle voci "Lavori in corso su ordinazione" e "Rimanenze" di Euro 14.279 migliaia, in buona parte compensati da un incremento della voce "Crediti commerciali". Si ricorda che il segmento Energy-Stringing lavora storicamente con un Circolante negativo e, pertanto, ha contribuito al miglioramento del mix, così come pure il settore Ferroviario, che ha beneficiato di incassi da nuove commesse, con questo elidendo i consueti effetti di incremento stagionale del circolante, in vista delle vendite del secondo e terzo trimestre.

B) Immobilizzazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Immobilizzazioni" al 31 marzo 2026 ed al 31 dicembre 2025:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025	2026 vs 2025
Attività immateriali	46.571	46.430	141
Attività materiali	37.490	37.384	106
Diritti d'uso	19.005	19.826	(821)
Partecipazioni in imprese collegate	13.336	13.165	171
Altre partecipazioni	42	42	-
Immobilizzazioni	116.444	116.847	(403)

Il totale delle *immobilizzazioni* risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2025 con un lieve decremento netto di Euro 403 migliaia.

C) Indebitamento finanziario netto

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce "Indebitamento finanziario netto" al 31 marzo 2026 ed al 31 dicembre 2025:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	<i>di cui con parti correlate e gruppo</i>	Al 31 dicembre 2025	<i>di cui con parti correlate e gruppo</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(30.469)		(40.560)	
Attività finanziarie correnti	(44.617)	(6.805)	(22.384)	(6.178)
Passività finanziarie correnti	95.629	2.516	83.891	2.516
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	9.334	2.566	9.624	3.042
Strumenti finanziari derivati quota corrente	-		-	
Indebitamento finanziario corrente	29.877	(1.723)	30.571	(620)
Passività finanziarie non correnti	79.247	-	81.762	-
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	16.803	220	18.019	490
Strumenti finanziari derivati quota non corrente	73		83	
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario non corrente	96.123	220	99.864	490
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA 32-382-1138	126.000	(1.503)	130.435	(130)
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-		-	
Indebitamento finanziario netto del Gruppo	126.000	(1.503)	130.435	(130)

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto ante l'applicazione dell'IFRS 16, al 31 marzo 2026, è pari ad Euro 99.863 migliaia con un decremento rispetto a fine 2025 di Euro 2.929 migliaia.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2026 si decrementa rispetto al valore registrato a fine anno 2025 di Euro 4.435 migliaia (3,4%).

Si riporta di seguito il dettaglio delle variazioni:

- decremento dell'indebitamento finanziario corrente per Euro 694 migliaia per effetto di:

- decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti per Euro 10.091 migliaia;
- incremento delle passività finanziarie correnti per Euro 11.738 migliaia, per effetto della riclassifica a breve delle quote da rimborsare nel corso dell'esercizio 2026 compensate dal rimborso delle quote avvenute nel periodo;
- decremento dell'indebitamento finanziario a medio/lungo termine per Euro 3.741 migliaia, 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.

Inoltre, il contratto di finanziamento della controllata Tesmec USA, Inc. prevede covenants finanziari da calcolarsi trimestralmente sui dati del bilancio *combined* delle controllate americane del Gruppo. Al 31 marzo 2026 tali parametri risultano rispettati.

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 2025, 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 2026, 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 2026, comprensivo degli organici delle società consolidate integralmente, è pari a 929 unità contro le 901 unità dell'esercizio 2025.

9 Altre informazioni

Eventi successivi alla chiusura del periodo

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

- in data 21 aprile 2026 l'Assemblea dei soci di Tesmec Rail S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 800 migliaia;
- in data 22 aprile 2026 l'Assemblea dei soci di Tesmec Automation S.r.l. ha approvato la distribuzione dei dividendi per l'ammontare pari a Euro 500 migliaia;
- in data 23 aprile 2026 si è riunita in modalità telematica, in sede ordinaria, in un'unica convocazione, l'Assemblea degli Azionisti di Tesmec S.p.A., che ha approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 e la destinazione del Risultato Netto. Nel corso dell'Assemblea è stato, quindi, presentato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Tesmec e le relative relazioni, compresa la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità.

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, mira 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 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 marzo 2026, con una progressiva accelerazione nel corso dell'anno rispetto al primo trimestre. Tali previsioni riflettono le attuali valutazioni del Gruppo e restano pertanto soggette all'evoluzione del contesto macroeconomico e dei rischi geopolitici, che continuano a essere monitorati con attenzione, anche alla luce delle recenti tensioni nell'area mediorientale nonché agli elementi di incertezza legati alle dinamiche inflazionistiche, rispetto ai quali il Gruppo prosegue un'attenta azione di monitoraggio al fine di mitigarne i potenziali impatti.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

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

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025

<i>(In migliaia di Euro)</i>	31 marzo 2026	31 dicembre 2025
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali	46.571	46.430
Attività materiali	37.490	37.384
Diritti d'uso	19.005	19.826
Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	13.336	13.165
Altre partecipazioni	42	42
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	5.600	6.000
Strumenti finanziari derivati	453	21
Crediti per imposte anticipate	13.914	13.825
Crediti commerciali non correnti	1.336	1.476
Altre attività non correnti	7	6
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	137.754	138.175
ATTIVITA' CORRENTI		
Lavori in corso su ordinazione	11.920	34.251
Rimanenze	95.716	87.664
Crediti commerciali	79.955	61.089
<i>di cui con parti correlate:</i>	4.712	4.670
Crediti tributari	1.960	2.011
Altri titoli disponibili per la vendita	302	302
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	44.315	22.082
<i>di cui con parti correlate:</i>	6.805	6.178
Altre attività correnti	13.744	16.241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.469	40.560
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	278.381	264.200
TOTALE ATTIVITA'	416.135	402.375
PATRIMONIO NETTO		
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	15.702	15.702
Riserve / (deficit)	56.044	53.362
Utile netto / (perdita) di gruppo	1.013	1.691
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	72.759	70.755
Capitale e riserve / (deficit) di terzi	3.030	2.539
Utile netto / (perdita) di pertinenza di terzi	45	436
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	3.075	2.975
TOTALE PATRIMONIO NETTO	75.834	73.730
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Finanziamenti a medio-lungo termine	73.392	75.907
Prestito obbligazionario non corrente	5.855	5.855
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	16.803	18.019
<i>di cui con parti correlate:</i>	220	490
Strumenti finanziari derivati	73	83
Passività per benefici ai dipendenti	4.026	3.934
Imposte differite passive	1.905	1.874
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	102.054	105.672
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche e altri finanziatori	93.727	81.989
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.516	2.516
Prestito obbligazionario corrente	1.902	1.902
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	9.334	9.624
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.566	3.042
Debiti commerciali	104.667	103.782
<i>di cui con parti correlate:</i>	12.056	12.853
Acconti da clienti	8.660	7.650

Debiti tributari	2.179	1.493
Fondi per rischi ed oneri	2.700	2.583
Altre passività correnti	15.078	13.950
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	238.247	222.973
TOTALE PASSIVITA'	340.301	328.645
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	416.135	402.375

Conto economico consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.943	61.378
<i>di cui con parti correlate:</i>	2.020	2.261
Costi per materie prime e materiali di consumo	(31.445)	(28.642)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(2)	(7)
Costi per servizi	(11.904)	(11.041)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(65)	(28)
Costo del lavoro	(13.983)	(13.646)
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.220)	(1.490)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(72)	59
Ammortamenti	(5.392)	(5.166)
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	2.744	2.617
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle Joint Ventures operative con il metodo del patrimonio netto	(39)	315
Totale costi operativi	(61.239)	(57.053)
Risultato operativo	4.704	4.325
Oneri finanziari	(5.302)	(5.822)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(70)	(87)
Proventi finanziari	2.450	856
<i>di cui con parti correlate:</i>	49	1
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle collegate e delle Joint Ventures non operative con il metodo del patrimonio netto	9	(35)
Utile / (perdita) ante imposte	1.861	(676)
Imposte sul reddito	(803)	795
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative	1.058	119
Perdita netta del periodo delle attività destinate alla dismissione	-	(1.566)
Utile netto/(perdita netta) del periodo	1.058	(1.447)
Utile / (perdita) di terzi	45	21
Utile / (perdita) di Gruppo	1.013	(1.468)
Utile / (perdita) per azione base e diluito	0,0017	(0,0024)

Conto economico complessivo consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	1.058	(1.447)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	(194)	(4.242)
Altri movimenti	1.261	1.305
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale	1.067	(2.937)
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	2.125	(4.384)
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della capogruppo	2.025	(4.283)
Azionisti di minoranza	100	(101)

Rendiconto finanziario consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative <i>Rettifiche per riconciliare l'Utile netto al flusso di cassa generato / (assorbito) dalle attività operative:</i>	1.058	119
Ammortamenti	5.392	5.166
Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	487	479
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri / fondo obsolescenza magazzino / fondo svalutazione crediti	587	414
Versamenti per benefici ai dipendenti	(395)	(447)
Pagamenti per fondi rischi ed oneri	-	(13)
Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	13	(1.061)
Variazione di fair value strumenti finanziari	(442)	(56)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
Crediti commerciali	(17.280)	(4.573)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(42)	1.087
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	14.634	(3.825)
Debiti commerciali	(1.199)	8.220
<i>di cui con parti correlate:</i>	(797)	560
Altre attività e passività correnti	4.332	(3.225)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	7.187	1.198
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali	(817)	(3.436)
Investimenti in attività immateriali	(2.684)	(2.856)
Investimenti in diritti di uso	(1.212)	(975)
(Investimenti) / Dismissioni di attività finanziarie	(21.703)	2.766
<i>di cui con parti correlate:</i>	(627)	(99)
Attività destinate alla dismissione	-	(443)
Vendita di attività materiali, immateriali e diritti d'uso	341	3.551
FLUSSO DI CASSA NETTO ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(26.075)	(1.393)
FLUSSO DI CASSA DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine	1.565	-
Iscrizione Passività finanziarie da diritti d'uso	330	1.819
<i>di cui con parti correlate:</i>	(270)	(997)
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine	(3.465)	(10.600)
Rimborso di Passività finanziarie da diritti d'uso	(1.853)	(5.039)
<i>di cui con parti correlate:</i>	(747)	-
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	10.825	12.491
<i>di cui con parti correlate:</i>	(476)	237
Altre variazioni	1.240	(1.246)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	8.642	(2.575)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA'/PASSIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE (D)	-	(552)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (E=A+B+C+D)	(10.246)	(3.322)
EFFETTO DEI CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (F)	155	(184)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (G)	40.560	29.559
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (H=E+F+G)	30.469	26.053
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	4.607	4.452
Imposte sul reddito pagate	60	74

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per il trimestre chiuso al 31 marzo 2026 e 2025

	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 2026	15.702	2.684	39.215	(2.341)	(923)	14.727	1.691	70.755	2.975	73.730
Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	1.013	1.013	45	1.058
Altri utili/(perdite)	-	-	-	-	1.012	-	-	1.012	55	1.067
Totale utile/(perdita) complessiva							1.013	2.025	100	2.125
Destinazione risultato del periodo	-	-	-	-	-	1.691	(1.691)	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
Saldo al 31 marzo 2025	15.702	2.684	39.215	(2.341)	89	16.397	1.013	72.759	3.075	75.834

	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

Note esplicative

Principi contabili e criteri di redazione adottati nella preparazione del bilancio consolidato al 31 marzo 2026

1 Informazioni societarie

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 – EURONEXT STAR Milan 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 2026 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 2025.

I principi contabili adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2026 coincidono con quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, 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 2026 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 2026 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 2025 per la situazione patrimoniale-finanziaria e i dati del primo trimestre 2025 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 2025.

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 2026, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 8 maggio 2026.

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 2026. I principi e criteri di consolidamento adottati nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2026 sono quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, al quale si fa rinvio per un’esposizione completa.

Al 31 marzo 2025 l’area di consolidamento risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2025.

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	
	2026	2025	2026	2025
Dollaro Australiano	1,6841	1,6772	1,6693	1,7318
Renmimbi	8,1032	7,6551	7,9341	7,8442
Dinaro Algerino	152,6838	141,7726	153,3109	144,7616
Franco GNF	10.223,0312	9.057,8376	10.047,9167	9.308,0525
Dinaro Marocchino	10,7910	10,4260	10,7870	10,4170
Dollaro Neozelandese	1,9846	1,8537	2,0061	1,9035
Riyal Qatar	4,2598	3,8305	4,1853	3,9367
Rublo Russo	91,7295	97,3500	93,4369	89,6553
Riyal Saudita	4,3885	3,9463	4,3118	4,0556
Dinaro Tunisino	3,3782	3,3250	3,3805	3,3620
Dollaro USA	1,1703	1,0523	1,1498	1,0815
Franco CFA	655,957	655,957	655,957	655,957
Rand	19,137	19,458	19,627	19,878

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'efficiamento, 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.

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo							
	2026				2025			
	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.417	29.485	10.041	65.943	20.022	31.764	9.592	61.378
Costi operativi al netto degli ammortamenti	(20.512)	(25.996)	(9.339)	(55.847)	(16.854)	(26.314)	(8.719)	(51.887)
EBITDA	5.905	3.489	702	10.096	3.168	5.450	873	9.491
Ammortamenti	(1.520)	(2.419)	(1.453)	(5.392)	(1.539)	(2.354)	(1.273)	(5.166)
Totale costi operativi	(22.032)	(28.415)	(10.792)	(61.239)	(18.393)	(28.668)	(9.992)	(57.053)

Risultato operativo	4.385	1.070	(751)	4.704	1.629	3.096	(400)	4.325
Proventi/(oneri) finanziari netti				(2.843)				(5.001)
Risultato ante imposte				1.861				(676)
Imposte sul reddito				(803)				795
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività continuative				1.058				119
Utile netto/(perdita netta) del periodo delle attività destinate alla vendita				-				(1.566)
Utile/(perdita) netta del periodo				1.058				(1.447)
Utile/(perdita) di terzi				45				21
Utile/(perdita) di Gruppo				1.013				(1.468)

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 2026 ed al 31 dicembre 2025 per settori operativi:

	Al 31 marzo 2025					Al 31 dicembre 2024				
	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato	Energy	Trencher	Ferroviario	Non allocato	Consolidato
<i>(In migliaia di Euro)</i>										
Attività immateriali	18.015	12.484	16.072	-	46.571	17.641	12.605	16.184	-	46.430
Attività materiali	3.200	27.762	6.528	-	37.490	3.231	27.475	6.678	-	37.384
Diritti d'uso	2.064	14.456	2.485	-	19.005	2.187	15.165	2.474	-	19.826
Attività finanziarie	6.708	12.711	12	-	19.431	5.913	13.302	13	-	19.228
Altre attività non correnti	966	13.293	998	-	15.257	1.036	13.551	720	-	15.307
Totale attività non correnti	30.953	80.706	26.095	-	137.754	30.008	82.098	26.069	-	138.175
Lavori in corso su ordinazione	7.099	-	4.821	-	11.920	5.301	-	28.950	-	34.251
Rimanenze	27.059	61.301	7.356	-	95.716	23.926	57.279	6.459	-	87.664
Crediti commerciali	13.699	56.439	9.817	-	79.955	10.200	44.864	6.025	-	61.089
Altre attività correnti	3.011	28.408	28.902	-	60.321	2.073	29.725	8.838	-	40.636
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.371	23.127	1.971	-	30.469	7.663	23.096	6.750	3.051	40.560
Totale attività correnti	56.239	169.275	52.867	-	278.381	49.163	154.964	57.022	3.051	264.200
Totale attività	87.192	249.981	78.962	-	416.135	79.171	237.062	83.091	3.051	402.375
Patrimonio netto di gruppo	-	-	-	72.759	72.759	-	-	-	70.755	70.755
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	3.075	3.075	-	-	-	2.975	2.975
Totale patrimonio netto	-	-	-	75.834	75.834	-	-	-	73.730	73.730
Passività finanziarie non correnti	186	413	6.380	72.341	79.320	262	313	6.597	74.673	81.845
Passività finanziarie da diritti d'uso non correnti	629	11.827	2.031	2.316	16.803	640	12.321	2.253	2.805	18.019
Altre passività non correnti	1.464	2.089	2.378	-	5.931	1.429	2.097	2.282	-	5.808
Passività non correnti	2.279	14.329	10.789	74.657	102.054	2.331	14.731	11.132	77.478	105.672
Passività finanziarie correnti	13.626	3.321	12.071	66.611	95.629	9.841	1.891	10.104	62.055	83.891
Passività finanziarie da diritti d'uso correnti	310	4.393	1.128	3.503	9.334	260	4.346	1.037	3.981	9.624
Debiti commerciali	32.123	59.940	12.604	-	104.667	31.465	56.279	16.038	-	103.782
Altre passività correnti	10.149	12.572	5.896	-	28.617	6.655	12.838	6.183	-	25.676
Totale passività correnti	56.208	80.226	31.699	70.114	238.247	48.221	75.354	33.362	66.036	222.973
Totale passività	58.487	94.555	42.488	144.771	340.301	50.552	90.085	44.494	143.514	328.645
Totale patrimonio netto e passività	58.487	94.555	42.488	220.605	416.135	50.552	90.085	44.494	217.244	402.375

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 2026					Trimestre chiuso al 31 marzo 2025				
	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.	15	-	-	-	-	10	-	-	-	-
Sub totale	15	-	-	-	-	10	-	-	-	-
Joint Venture:										
Condux Tesmec Inc.	1.003	(1)	-	81	-	1.996	(2)	-	69	1
Groupe Marais SAS	796	-	(43)	(144)	49	-	-	-	-	-
Sub totale	1.799	(1)	(43)	(63)	49	1.996	(2)	-	69	1
Parti Correlate:										
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)	-
Dream Immobiliare S.r.l.	-	-	-	(9)	(43)	-	-	-	(13)	(59)
TTC S.r.l.	-	-	(22)	-	-	-	-	(26)	-	-
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	206	(1)	-	1	(21)	255	(5)	(2)	4	(23)
RX S.r.l.	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	(5)
TCB Sport S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub totale	206	(1)	(22)	(9)	(70)	255	(5)	(28)	(10)	(87)
Totale	2.020	(2)	(65)	(72)	(21)	2.261	(7)	(28)	59	(86)

	31 marzo 2026						31 dicembre 2025					
	Credit comm.li	Crediti finanz. 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	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.	15	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	-
Sub totale	15	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	-
Joint Venture:												
Condux Tesmec Inc.	1.559	-	-	-	-	-	1.830	-	-	-	-	65
Groupe Marais SAS	2.790	5.934	-	-	-	7.994	2.460	5.307	-	-	-	8.623
Marais Lucas	-	794	-	-	-	-	-	794	-	-	-	-
Sub totale	4.349	6.728	-	-	-	7.994	4.290	6.101	-	-	-	8.688
Parti Correlate:												
Dream Immobiliare S.r.l.	8	77	220	-	2.566	3.755	8	77	490	-	3.042	3.800
Ambrosio S.r.l.	-	-	-	-	-	10	-	-	-	-	-	5
Fi.ind.	16	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-
TTC S.r.l.	-	-	-	-	-	134	-	-	-	-	-	134
M.T.S. Officine meccaniche S.p.A.	311	-	-	1.422	-	22	326	-	-	1.422	-	90
RX S.r.l.	11	-	-	1.094	-	141	11	-	-	1.094	-	136
TCB Sport S.r.l.	2	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Sub totale	348	77	220	2.516	2.566	4.062	363	77	490	2.516	3.042	4.165
Totale	4.712	6.805	220	2.516	2.566	12.056	4.670	6.178	490	2.516	3.042	12.853

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 applicazione

delle 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, 8 maggio 2026

Dott. Ambrogio Caccia Dominioni

Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Dott. Ruggero Gambini

Dirigente Preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari

TESMEC



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