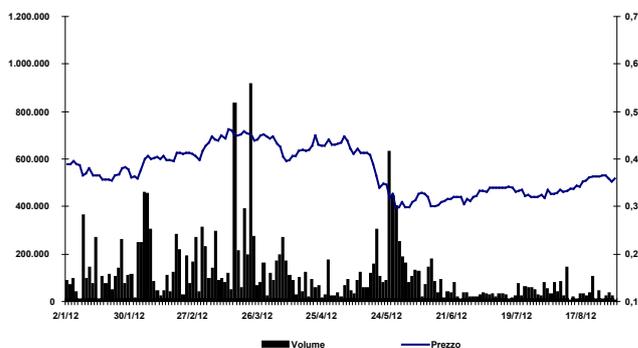


Dati Societari

Mercato	MTA - Segmento STAR
Settore	Prodotti e Servizi Industriali
Reuters	TES.MI
Factset	TES-IT
Bloomberg	TES IM
IPO: Data-Prezzo	01/07/2010 – € 0,7-1,0
N° Azioni	107.084.000
Prezzo	€ 0,3585 (31/08/2012)
Capitalizzazione	€ 38,4 mln (31/08/2012)
Sito Web	www.tesmec.com

Performance del Titolo (gennaio-agosto 2012)



Performance YTD	(5%)
Prezzo Medio YTD	€ 0,376
Prezzo Max YTD	€ 0,462 (12 marzo)
Prezzo Min YTD	€ 0,2954 (28 maggio)
Volumi Medi Giornalieri YTD	110.747
Volumi Totali YTD	18.937.802

Azionariato (Fonte: Consob, 17/09/12)

T.T.C. Srl	30,3%
T.T.C. Srl (tramite Fi.Ind SpA)	12,5%
Gianluca Vacchi (tramite 3T Finanziaria SpA)	7,4%
Leonardo Giuseppe Marsiglia (tramite Italiana Alimenti SpA)	5,3%
Albemarle Asset Management Ltd	2,1%
Lazard Freres Gestions S.A.S.	2,1%
Tesmec SpA*	0,8%
Altri Azionisti <2%	39,4%

* 856.372 azioni proprie al 14/09/2012

Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Intermonte	06/08/12	€ 0,60	OUTPERFORM
Axia	15/05/12	€ 0,56	BUY
Mediobanca	14/05/12	€ 0,62	NEUTRAL

Prossimi Eventi Societari

2 Ott 2012 - STAR Conference 2012, London
 26 Ott 2012 - South Europe & Switzerland 'Midcap Event', Parigi
 9 Nov 2012 - CDA: risultati al 30 settembre 2012

Principali dati 2012/12 (€ mln)

	1H12	1H11	12vs11	FY11
Ricavi	50,0	56,1	(10,9%)	111,8
EBITDA	9,8	10,7	(8,1%)	19,0
%	19,6%	19,0%		17,0%
EBIT	6,9	8,0	(13,3%)	13,3
%	13,8%	14,2%		11,9%
Utile Netto	3,3	3,3	1,6%	6,6
%	6,6%	5,8%		5,9%
	1H12	1Q12	FY11	
PFN (Cassa)*	65,8*	61,9*	59,6*	
Patrimonio Netto	39,3	39,2	38,9	

*A gennaio 2011 è stato concluso un contratto di Leasing per il complesso produttivo sito in Grassobbio, la contabilizzazione è stata fatta secondo IAS 17 che prevede l'iscrizione di un debito di natura figurativa pari a € 21,2 mln.

La Società

Il Gruppo Tesmec, nato nel 1951, è attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni integrate per la costruzione e la manutenzione di infrastrutture per trasporto di energia e reti di comunicazione. Opera attraverso due linee di prodotto: 1) macchine e sistemi integrati per la costruzione, manutenzione ed efficientamento di elettrodotti sia aerei che interrati 2) macchine e sistemi (trencher cingolate ad alta potenza) per la costruzione di infrastrutture interrate quali gasdotti, oleodotti, acquedotti, fognature per la posa di cavi e per opere di sbancamento. Il Gruppo è attivo in oltre 57 paesi attraverso una presenza diretta (società estere e uffici commerciali) e indiretta (concessionari e agenti). L'attività di R&D, curata da un team di tecnici e ingegneri specializzati in Italia e USA, garantisce al Gruppo un avanzato know-how nello sviluppo di tecnologie specifiche per la progettazione e realizzazione di soluzioni innovative. Nell'ambito del processo di internazionalizzazione del Gruppo, nel 2011 sono state costituite le controllate Tesmec S.A. Pte Ltd (Sud Africa) e Tesmec Rus O.O.O. (Russia) e la JV Tesmec Penisola (Qatar).

Risultati Finanziari 1H 2012

- I ricavi consolidati sono pari a Euro 50,0 mln, rispetto a Euro 56,1 mln registrati nel 1H11 con una riduzione del 10,9% principalmente legata al settore trenchers (-17,7%) dove si sono realizzate minori vendite nel mercato mediorientale in quanto l'attività commerciale si è concentrata nella finalizzazione delle trattative aperte dai distributori con clienti terzi.
- L'EBITDA è pari a Euro 9,8 mln, rispetto ai Euro 10,7 mln registrati al 1H11. L'Ebitda Margin è pari al 19,6%, in crescita di 0,6 punti percentuali rispetto al 19% relativo al 1H11 per effetto dei margini conseguiti con le vendite verso clienti finali realizzate sul mercato del Nord America e del Medio Oriente tramite la JV Penisola, che si sono riflessi soprattutto sulla performance del settore Trencher.
- L'EBIT è pari a Euro 6,9 mln rispetto a Euro 8 mln registrati nel 1H11.
- Utile Netto è pari a Euro 3,3 mln, invariato rispetto a Euro 3,3 mln registrati al 1H11. In crescita la redditività totale, che aumenta di 0,7 punti percentuali, passando dal 5,9% del 1H11 al 6,6% del 1H12.

Linee Strategiche

Internazionalizzazione

Sviluppare il business nelle principali aree del Nord America, Russia e ex URSS, Sud Africa, Golfo Persico, Area Balcani, e costituzione nel 2013 di una nuova società commerciale in Cina.

Efficientamento reti per trasporto di energia

Cogliere le importanti opportunità di business nel settore dell'efficientamento delle reti esistenti di Bassa, Media o Alta Tensione. La partecipazione a due start-up tecnologiche, Ilight (100%), Bertel (40%) sancisce l'inizio di tale strategia.

Elettificazione ferroviaria

Investimenti in nuove linee ad alta velocità e nella manutenzione delle catenarie legate al progressivo sviluppo delle linee di alta velocità in tutto il mondo che portano ad aprire il nuovo segmento della "diagnostica" per prevenzione guasti.

Sistemi di scavo

Offerta di servizi tecnici a beneficio delle macchine trencher per scavo per aumentare l'efficienza dei cantieri. L'unione tra un prodotto d'avanguardia e una profonda conoscenza sull'utilizzo di tecnologie innovative costituisce il mix vincente per alte performance nei lavori di scavo.

Ultimi Comunicati Price Sensitive

13/09/2012 La controllata Tesmec USA si aggiudica un nuovo contratto con AMTRAK USA