

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015

- **Crescita (+20,3%) dell'EBITDA a €90,1 milioni**
- **Crescita (+31,1%) dell'Utile netto a €33,7 milioni**
- **Importante riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto, sceso del 60% (rispetto al 31 dicembre 2014)**
- **Portafoglio ordini al livello record di €6,5 miliardi (+€3 miliardi rispetto al 30 settembre 2014) con acquisizioni nel periodo pari a €2,3 miliardi (+€1,4 miliardi)**

Milano, 12 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2015	9M 2014	Delta %
Ricavi	1.117,8	1.167,5	(4,3%)
Business Profit*	148,7	133,8	11,1%
Margine di Business	13,3%	11,5%	1,8pp
EBITDA	90,1	74,9	20,3%
Margine EBITDA	8,1%	6,4%	1,7pp
Utile netto di Gruppo	33,7	25,7	31,1%

**Per Business Profit si intende il margine industriale prima dell'allocazione dei costi generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo.*

(Valori in milioni di Euro)	30.09.2015	31.12.2014	Variazione
Indebitamento Finanziario Netto	144,3	365,0	(220,7)

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2015	9M 2014	Variazione
Acquisizioni	2.282,5	936,3	1.346,2

(Valori in milioni di Euro)	30.09.2015	30.09.2014	Variazione
Portafoglio Ordini	6.456,9	3.481,4	2.975,5

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2015	% su Ricavi	9M 2014	% su Ricavi
Technology, Engineering & Construction				
Ricavi	1.032,9		1.056,3	
Business Profit	148,2	14,3%	128,6	12,2%
EBITDA	93,9	9,1%	75,1	7,1%
Infrastrutture & Ingegneria civile				
Ricavi	84,9		111,3	
Business Profit	0,5	0,6%	5,3	4,7%
EBITDA	(3,8)	(4,5%)	(0,2)	(0,2%)

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2015	9M 2014	Variazione in milioni di Euro
Technology, Engineering & Constr.	2.220,2	908,4	1.311,8
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	62,3	28,0	34,3

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	30.09.2015	31.12.2014	Variazione in milioni di Euro
Technology, Engineering & Constr.	6.022,9	4.544,9	1.478,0
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	434,0	406,6	27,4

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra i primi nove mesi del 2015 e il corrispondente periodo del 2014, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2015

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€1.117,8 milioni**, rispetto a €1.167,5 milioni. La variazione è principalmente riconducibile alla BU Infrastrutture & Ingegneria civile, in linea con la rifocalizzazione

sul core business attuata dal Gruppo nel corso degli ultimi anni. Anche la BU Technology, Engineering & Construction registra una riduzione dei volumi, che risultano espressi da progetti nelle ultime fasi di completamento e con una produzione in crescita da progetti di recente acquisizione, per i quali è pianificato un ulteriore incremento dei volumi di attività nei prossimi mesi.

Il **Business profit** è pari a **€148,7 milioni**, in aumento dell'11,1%. Il **Margine di Business** è pari al **13,3%**, in incremento di 1,8 punti percentuali. I significativi miglioramenti registrati nella marginalità riflettono l'evoluzione dei progetti in portafoglio della BU Technology, Engineering & Construction con un differente mix di contratti in esecuzione al 30 settembre 2015 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€53,8 milioni**, in diminuzione di circa €1,2 milioni coerentemente con il programma di efficientamento della struttura.

L'**EBITDA** è pari a **€90,1 milioni** (8,1% sui ricavi), in incremento del 20,3% grazie alle stesse motivazioni già evidenziate in relazione al Business Profit.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€12,0 milioni**, in incremento di €7 milioni anche per allineare i valori di carico di partecipazioni in asset immobiliari destinati alla vendita al loro presumibile valore di realizzo.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€78,1 milioni**, in aumento dell'11,7%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** è **negativo per €26,8 milioni**, in miglioramento di circa €1,7 milioni, principalmente grazie alla riduzione dell'indebitamento bancario e del suo costo medio a seguito della manovra conclusa ad aprile 2015. La voce comprende anche oneri su derivati per la copertura del rischio di cambio per la parte di "time value" che, qualora depurata dalla gestione finanziaria, farebbe registrare un miglioramento di circa Euro 4,3 milioni.

Il **Risultato ante imposte** è positivo per **€51,3 milioni**, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €17,8 milioni. Il *tax rate* effettivo è pari a circa il 34,7%.

L'**Utile netto di Gruppo** è pari a **€33,7 milioni**, in miglioramento del 31,1%.

La **Posizione Finanziaria Netta** ("PFN"), intesa come Indebitamento Finanziario Netto, è pari a **€144,3 milioni**, in riduzione di €220,7 milioni rispetto ai €365,0 milioni al 31 dicembre 2014. Tale riduzione è dovuta

alla generazione di cassa operativa e al capitale circolante nonché dalla cessione di asset non più strategici.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€118,5 milioni**, in aumento di €24,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2014. La variazione è principalmente riconducibile al risultato del periodo.

Andamento economico per Business Unit

BU Technology, Engineering & Construction

I **ricavi** ammontano a **€1.032,9 milioni**, rispetto a €1.056,3 milioni, per effetto del diverso avanzamento delle commesse in portafoglio. Il **Business Profit** ammonta a **€148,2 milioni**, in aumento del 15,3%, ed equivale ad un **Margine di Business** del **14,3%**, in incremento di 2,1 punti percentuali. L'**EBITDA** è pari a **€93,9 milioni** (9,1% sui ricavi), in aumento del 25,1%.

BU Infrastrutture & Ingegneria Civile

I **ricavi** ammontano a **€84,9 milioni**, rispetto a €111,3 milioni. Tale variazione è essenzialmente riconducibile alla fase conclusiva di alcune commesse, principalmente la ferrovia di Etihad, ancora non compensate da nuove acquisizioni. Il **Business Profit** è pari a **€0,5 milioni**, rispetto a €5,3 milioni. Il **Margine di Business** è pari a **0,6%**. L'**EBITDA** è negativo per €3,8 milioni, rispetto al sostanziale pareggio registrato nello stesso periodo del 2014.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, l'attività commerciale del Gruppo ha generato una **raccolta di nuovi ordini** per **€2.282,5 milioni**, in aumento di €1.346,2 milioni. In particolare rientrano nei nuovi ordini i progetti per ADGAS (Abu Dhabi), Grupa Lotos (Polonia), Yara International (Olanda), SOCAR POLYMER (Azerbaijan), EuroChem e JSC Gazprom Neft (Russia).

Il **Portafoglio Ordini** al 30 settembre 2015 è pari a **€6.456,9 milioni**, in forte aumento di €2.975,5 milioni rispetto al 30 settembre 2014, grazie al rinnovato sforzo commerciale portato avanti dal Gruppo nel corso degli ultimi trimestri.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015

Il 26 ottobre 2015 Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciato l'aggiudicazione di commesse per un valore complessivo pari a circa €102 milioni per Licensing, servizi di ingegneria, attività EP (Engineering – Procurement) ed EPC (Engineering, Procurement, Construction), di cui €33,5 milioni acquisiti successivamente al 30 settembre 2015. In particolare, KT - Kinetics Technology ha rafforzato la propria presenza in Europa Orientale con l'aggiudicazione da parte del cliente Grupa Lotos di una commessa relativa ad attività EPC per la realizzazione di un unità HVD (Hydrowax Vacuum Distillation), che sarà integrata nella raffineria di Danzica, in Polonia. Il valore del progetto è pari a circa €36 milioni ed il completamento è previsto entro gennaio 2018. Altri award per un valore complessivo pari a circa €66 milioni, relativi principalmente al core business Oil & Gas, Petrochimico e Fertilizzanti, sono stati aggiudicati in America Settentrionale, Europa e Medio Oriente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati positivi e delle acquisizioni di nuovi contratti nei primi nove mesi del 2015 e nelle settimane successive al 30 settembre, si prevede il mantenimento di una marginalità positiva anche nell'ultimo trimestre del 2015, sostenuta da un consolidamento nella crescita dei volumi di produzione. Tale obiettivo continuerà a essere conseguito grazie anche alle attività a elevato contenuto tecnologico, in coerenza con l'orientamento strategico del Gruppo e al continuo perseguimento della strategia di contenimento dei costi, grazie ad iniziative in corso da diversi mesi. È previsto altresì il mantenimento di un elevato livello di portafoglio grazie all'acquisizione di nuovi ordini nel core business, a conferma del riposizionamento industriale e del modello di business che ha già consentito al gruppo di adeguarsi ai cambiamenti di mercato. Infine, qualora nel corso dei prossimi mesi i mercati esprimano favorevoli condizioni, si conferma l'intenzione di proseguire nel processo di valorizzazione di una quota di minoranza della controllata Stamicarbon, tramite un'operazione di mercato destinata a investitori finanziari.

Le seguenti informazioni sono rese a seguito di richiesta Consob:

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Maire Tecnimont e di Maire Tecnimont S.p.A.

La Posizione finanziaria netta del Gruppo Maire Tecnimont è rappresentata nella tabella seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2015	31 Dicembre 2014	Delta
Debiti finanziari a breve termine	131.199	468.889	(337.690)
Altre passività finanziarie correnti	578	2.378	(1.800)
Strumenti finanziari - Derivati correnti	9.781	4.327	5.454
Debiti finanziari al netto della quota corrente	278.976	4.035	274.943
Strumenti finanziari - Derivati - Non correnti	1.084	8	1.078
Altre passività finanziarie - Non correnti	72.629	71.292	1.337
Totale indebitamento	494.247	550.929	(56.680)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(333.410)	(160.242)	(173.169)
Investimenti temporanei di liquidità	(3.145)	(3.900)	753
Altre attività finanziarie correnti	(4.444)	(4.410)	(35)
Strumenti finanziari - Derivati correnti	(1.031)	(574)	(458)
Strumenti finanziari - Derivati - Non correnti	(376)	(10)	(368)
Altre attività finanziarie - Non correnti	(7.588)	(13.998)	6.411
Totale disponibilità	(349.995)	(183.132)	(166.862)
Altre passività finanziarie di attività in dismissione	0	0	0
Altre attività finanziarie di attività in dismissione	0	(2.788)	2.789
Posizione finanziaria netta	144.252	365.008	(220.756)

Con riferimento al bilancio individuale della Maire Tecnimont S.p.A. la Posizione finanziaria netta della Società è rappresentata nella tabella seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (MET s.p.a.) (Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2015	31 Dicembre 2014	Delta
Debiti finanziari a breve termine	6.413	79.321	(72.908)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	5.838	0	5.838
Altre passività finanziarie non correnti-Bond Equity Linked	72.629	71.292	1.337
Altre passività finanziarie - Non correnti	303.471	240.650	62.820
Totale indebitamento	388.352	391.264	(2.912)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(941)	(1.091)	150
Altre attività finanziarie correnti	(1.073)	0	(1.073)
Altre attività finanziarie - Non correnti	(62.274)	(108.171)	45.897
Totale disponibilità	(64.289)	(109.262)	44.974
Posizione finanziaria netta	324.063	282.002	42.062

Rapporti con parti correlate

Con riferimento all’informativa sulle parti correlate si informa che tutte le operazioni poste in essere con parti correlate sono regolate a condizioni di mercato. Al 30 settembre 2015 i rapporti di credito/debito (anche finanziari), costi/ricavi della società nei confronti di parti correlate sono riportati per natura nelle tabelle seguenti. Le tabelle riportano anche le posizioni patrimoniali derivanti da operazioni avvenute nel corso dell’esercizio precedente:

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Crediti Finanziari	Costi	Ricavi
G.L.V. Capital S.p.A	0	(515)	0	(283)	0
Totale	0	(515)	0	(283)	0

In particolare, i contratti di natura passiva ancora in essere si riferiscono alla locazione degli immobili adibiti ad uso ufficio dalle società del Gruppo, all’utilizzo del marchio “Maire” ed altri riaddebiti minori.

I rapporti con le altre società del Gruppo, non consolidate e/o collegate sono prettamente commerciali e riferiti a specifiche attività legate a commesse; inoltre alcuni dei consorzi, avendo sostanzialmente concluso le attività, sono in fase di liquidazione:

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Crediti Finanziari	Costi	Ricavi
MCM Servizi Roma S.c.a.r.l. in liquidazione	0	(459)	441	(28)	0
Studio Geotecnico Italiano s.r.l.	0	(1.463)	0	(671)	0
Villaggio Olimpico MOI S.c.a.r.l. In liquidazione	0	(4)	69	(173)	0
Ravizza S.c.a.r.l. In liquidazione	95	(113)	0	0	104
Parco Grande S.c.a.r.l. In liquidazione	114	0	0	(167)	63
Program International Consulting Engineers S.r.l. in liquidazione	758	(669)	900	0	24
KT Star	6	0	0	0	19
UCC Engineering LLP	501	0	0	0	44
Desimont Contracting	788	0	0	0	476
Biolevano S.r.l.	7.231	(113)	0	(113)	2.989
Totale	9.493	(2.821)	1.410	(1.152)	3.720

Conference Call in Webcast

I risultati al 30 settembre 2015 saranno illustrati oggi alle ore 18.00 nel corso di una conference call in webcast tenuta dal top management. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al

sito internet www.mairetecnimont.com e cliccando sul banner “Risultati al 30 settembre 2015” nella Home Page oppure attraverso il seguente url:

<http://services.choruscall.eu/links/mairetecnimont151112.html>

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 1 212 818-003

USA: +1 718 705-8794

La presentazione illustrata dal top management sarà disponibile dall’inizio della conference call sul sito www.mairetecnimont.com nella sezione “Investitori/ Documenti e Presentazioni”

(<http://www.mairetecnimont.com/it/investitori/documenti-e-presentazioni/bilanci-e-presentazioni>).

La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

Dario Michelangeli, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 (“Testo Unico della Finanza”) - che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet www.mairetecnimont.com nella sezione Investitori/Documenti e Presentazioni nei termini di legge.

Questo comunicato stampa, e in particolare la sezione intitolata “Evoluzione prevedibile della gestione”, contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali stime e proiezioni del Gruppo, relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità ed un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, oltre ad altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Maire Tecnimont S.p.A.

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale (Gruppo Maire Tecnimont) leader in ambito internazionale nei settori dell’Engineering & Construction (E&C), Technology & Licensing e Energy Business Development & Ventures con competenze specifiche nell’impiantistica in particolare nel settore degli idrocarburi (Oil & Gas, Petrochimico, Fertilizzanti) oltre che nel Power Generation e nelle Infrastrutture. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 30 paesi, conta circa 45 società operative e un organico di circa 4.300 dipendenti, di cui oltre la metà all’estero. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Public Affairs and Communication

Carlo Nicolais
public.affairs@mairetecnimont.it

Media Relations
Image Building

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,
A. Salerni
Tel +39 02 89011300
mairetecnimont@imagebuilding.it

Investor Relations

Riccardo Guglielmetti
Tel +39 02 6313-7823
investor-relations@mairetecnimont.it

Si allegano di seguito gli schemi relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario consolidati, nonché ulteriori dettagli relativi al valore delle nuove acquisizioni e del portafoglio ordini

**Maire Tecnimont
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2015	30 Settembre 2014	Δ %
Ricavi	1.095.272	1.143.317	
Altri ricavi operativi	22.509	24.223	
Totale Ricavi	1.117.781	1.167.540	-4,3%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(415.051)	(501.143)	
Costi per servizi	(364.659)	(342.272)	
Costi per il personale	(200.498)	(191.826)	
Altri costi operativi	(47.451)	(57.372)	
Totale Costi	(1.027.658)	(1.092.612)	-5,9%
Margine Operativo Lordo	90.123	74.928	20,3%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(4.561)	(4.343)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	0	(446)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(7.453)	(228)	
Utile operativo	78.109	69.910	11,7%
Proventi finanziari	1.507	1.635	
Oneri finanziari	(28.481)	(30.467)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	203	398	
Risultato prima delle imposte	51.337	41.475	23,8%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(17.811)	(15.583)	
Utile del periodo	33.526	25.892	29,5%
Risultato di Gruppo	33.706	25.715	31,1%
Risultato di Terzi	(180)	177	
Utile base per azione	0,110	0,084	
Utile diluito per azione	0,099	0,075	

**Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2**

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2015	31 Dicembre 2014
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	33.821	33.490
Avviamento	291.754	291.754
Altre attività immateriali	23.121	26.022
Partecipazioni in imprese collegate	17.106	3.048
Strumenti finanziari – Derivati	376	10
Altre attività finanziarie non correnti	7.588	13.998
Altre attività non correnti	82.477	58.404
Attività fiscali differite	86.321	90.918
Totale attività non correnti	542.564	517.644
Attività correnti		
Rimanenze	1.000	1.866
Acconti a fornitori	173.406	151.802
Contratti di costruzione	487.800	416.380
Crediti commerciali	327.941	476.801
Attività fiscali correnti	121.805	141.095
Strumenti finanziari – Derivati	1.031	574
Altre attività finanziarie correnti	7.589	8.309
Altre attività correnti	64.542	140.398
Disponibilità liquide	333.410	160.242
Totale attività correnti	1.518.524	1.497.467
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	94.565
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	(82.466)
Totale Attività	2.061.088	2.027.210

**Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2**

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2015	31 Dicembre 2014
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.690	19.690
Riserva da sovrapprezzo azioni	224.698	224.698
Altre riserve	62.250	66.223
Riserva di valutazione	(5.258)	(2.770)
Totale capitale e riserve	301.379	307.841
Utili/(perdite) portati a nuovo	(217.908)	(265.940)
Utile/(perdita) del periodo	33.706	50.297
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	117.178	92.199
Totale Patrimonio Netto di Terzi	1.306	1.506
Totale Patrimonio Netto	118.484	93.705
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	278.976	4.035
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	53.088	63.588
Passività fiscali differite	17.151	20.658
TFR ed altri benefici ai dipendenti	12.007	14.767
Altre passività non correnti	25.565	19.233
Strumenti finanziari – Derivati	1.084	8
Altre passività finanziarie non correnti	72.629	71.292
Totale Passività non correnti	460.500	193.581
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	131.199	468.889
Debiti tributari	31.356	36.629
Strumenti finanziari – Derivati	9.781	4.327
Altre passività finanziarie correnti	578	2.378
Anticipi da committenti	257.208	161.390
Contratti di costruzione	289.169	246.958
Debiti commerciali	708.147	755.896
Altre Passività Correnti	54.667	58.167
Totale passività correnti	1.482.104	1.734.634
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	87.757
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	(82.466)
Totale Patrimonio Netto e Passività	2.061.088	2.027.210

**Maire Tecnimont
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**
(Valori in migliaia di Euro)
**30 Settembre
2015** **30 Settembre
2014**

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (A)	160.242	167.012
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	33.526	25.892
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	2.291	1.757
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	2.270	2.586
- Accantonamenti a fondi	7.453	674
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(203)	(398)
- (Proventi)/Oneri Finanziari	26.974	28.833
- Imposte sul reddito e differite	17.811	15.583
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(23)	7
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(20.738)	(55.982)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	148.860	63.800
- (Incremento) / Decremento crediti per contratti di costruzione	(71.420)	(152.471)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	(551)	(9.226)
- (Incremento)/Decremento di altre attività	43.662	(782)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	51.222	209.392
- Incremento / (Decremento) debiti per contratti di costruzione	42.212	(105.764)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	(20.714)	2.613
- Imposte corrisposte	(1.503)	(11.775)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	261.129	14.740
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(2.577)	(1.201)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(2.544)	(1.736)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	249	(103)
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	(14)	195
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(4.885)	(2.844)
Attività di Finanziamento		
Incrementi/(Decrementi) negli scoperti di conto corrente	(13.886)	(32.756)
Variazione dei debiti finanziari	(75.837)	(26.842)
(Incremento)/Decremento titoli/obbligazioni	754	1.412
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	7.470	(1.861)
Incaso netto da Prestito obbligazionario convertibile	(1.578)	77.759
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(83.075)	17.712
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	173.169	29.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+B+C+D)	333.410	196.620
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	424
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO RIPORTATI IN BILANCIO	333.410	196.196

Portafoglio ordini e acquisizioni per area geografica

(Valori in migliaia di Euro)	Italia		Estero				Totale
	Europa UE	Europa extra UE	Medio Oriente	Americhe	Altri		
Portafoglio Ordini Iniziale al 01/01/2015	795.236	246.617	178.212	2.134.377	562.255	1.034.802	4.951.499
Rettifiche/Elisioni (**)	64.079	40.248	34.875	164.631	51.228	(17.656)	337.403
Acquisizioni 2014	58.709	434.772	1.113.377	288.941	27.404	359.305	2.282.507
Ricavi netto quota terzi (*)	222.789	173.427	82.077	282.909	264.391	88.940	1.114.534
Portafoglio Ordini al 30/09/2015	695.235	548.209	1.244.386	2.305.039	376.496	1.287.511	6.456.876

(*) I ricavi esposti all'interno del Portafoglio Ordini sono al netto della quota di terzi per un valore pari a 3,2 milioni di Euro.

(**) Le Rettifiche/Elisioni dei primi nove mesi del 2015 riflettono principalmente gli adeguamenti cambi sul portafoglio.