

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEI NOVE MESI 2018

- **Continua la crescita dei principali indicatori:**
 - **Ricavi a €2.732,9 milioni (+5,6%)**
 - **EBITDA a €149,6 milioni (+12,3% rispetto al dato proforma 9M 2017)**
 - **Utile Netto a 89,6 milioni (+27,5% rispetto al dato proforma 9M 2017)**
- **Portafoglio ordini a €7,3 miliardi**
- **Acquisizioni di nuovi contratti per €2,7 miliardi**

Milano, 07 novembre 2018 – 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 2018, che chiude con un utile netto consolidato di €89,6 milioni.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2018	9M 2017*	Delta %
Ricavi	2.732,9	2.588,4	5,6%
Business Profit ⁽¹⁾	205,2	186,9 ⁽²⁾	9,8%
Margine di Business	7,5%	7,2%	
EBITDA	149,6	133,2 ⁽²⁾	12,3%
Margine EBITDA	5,5%	5,1%	
Utile ante Imposte	132,2	108,6 ⁽³⁾	21,8%
Tax Rate	32,2%	35,3%	
Utile Netto Consolidato	89,6	70,3 ⁽³⁾	27,5%

* Per facilitare il confronto con 9M 2018, ai dati 9M 2017 sono state apportate le rettifiche descritte nelle note 2 e 3.

- (1) Per Business Profit si intende il margine industriale prima dell'allocazione dei costi generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo.
- (2) Dato rettificato, ricalcolato applicando il principio contabile IFRS 15 retroattivamente al 2017, con un effetto negativo di €10,1 milioni a livello di EBITDA.
- (3) Dato rettificato, ricalcolato sia applicando quanto indicato in nota 2 sia escludendo un impatto positivo one-off di €33,3 milioni (pre-tasse) dei derivati legati al bond convertibile.

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2018	31.12.2017	Variazione
Disponibilità Nette	44,6**	108,0	(63,4)

** Al netto di €36,1 milioni di debito Project Finance Non Recourse del progetto per la costruzione e la gestione dell'ospedale Alba/Bra (BU Infrastrutture)

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2018	9M 2017	Variazione
Acquisizioni	2.702,6	4.037,8	(1.335,2)

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2018	31.12.2017	Variazione
Portafoglio Ordini	7.329,8	7.229,4	100,4

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2018	% su Ricavi	9M 2017	% su Ricavi
Technology, Engineering & Construction				
Ricavi	2.602,4		2.495,2	
Business Profit	197,8	7,6%	182,7 ⁽¹⁾	7,3%
EBITDA	146,5	5,6%	133,2 ⁽¹⁾	5,3%
Infrastrutture & Ingegneria civile				
Ricavi	130,6		93,2	
Business Profit	7,4	5,7%	4,2	4,5%
EBITDA	3,1	2,4%	0,1	0,1%

(1) Dato rettificato, ricalcolato applicando il principio contabile IFRS 15 retroattivamente al 2017, con un effetto negativo di €10,1 milioni a livello di EBITDA.

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2018	9M 2017	Variazione
Technology, Engineering & Construction	2.640,7	4.025,3	(1.384,6)
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	61,9	12,5	49,4

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2018	31.12.2017	Variazione
Technology, Engineering & Construction	7.050,8	6.864,3	186,5
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	279,0	365,1	(86,1)

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra i primi nove mesi 2018 ed il corrispondente periodo del 2017, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2018

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€2.732,9 milioni**, in aumento del 5,6%. L'incremento dei volumi riflette l'evoluzione dei progetti nel portafoglio ordini ed è riconducibile ai principali contratti EPC che si trovano in piena fase esecutiva di costruzione.

Il **Business profit** è pari a **€205,2 milioni**, in aumento del 9,8% rispetto al dato rettificato del 2017. Il **Margine di Business** è pari al **7,5%**, rispetto al 7,2% del dato rettificato.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€52,0 milioni**, in aumento di €2,4 milioni. L'incidenza di tali costi sui ricavi consolidati rimane all'1,9%.

L'**EBITDA** è pari a **€149,6 milioni**, in aumento del 12,3% rispetto al dato rettificato del 2017. Il margine sui ricavi è pari al 5,5%, rispetto al 5,1% del dato rettificato.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€6,5 milioni**, in linea rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€143,1 milioni**, in aumento del 13,0% rispetto al dato rettificato del 2017.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti per **€10,9 milioni**, in miglioramento di €7,1 milioni rispetto al dato rettificato di €18,0 milioni del 2017.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€132,2 milioni**, in aumento del 21,8% rispetto al dato rettificato del 2017, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €42,6 milioni.

Il tax rate effettivo è pari a circa il 32,2%, in miglioramento rispetto al 35,3% del precedente esercizio, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto Consolidato** è pari a **€89,6 milioni**, in aumento del 27,5% rispetto al dato rettificato del 2017.

La **Posizione Finanziaria** al 30 settembre 2018 (al netto del debito in Project Financing menzionato sopra) mostra **Disponibilità Nette** per **€44,6 milioni**, in diminuzione di €63,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. Tale variazione è principalmente riconducibile al pagamento di €42,1 milioni dei dividendi riferiti all'esercizio 2017, a esborsi pari a €27,7 milioni per l'acquisto di azioni proprie utilizzate per la conversione in azioni del prestito obbligazionario convertibile e per il servizio del piano di azionariato diffuso dei dipendenti del Gruppo. Le Disponibilità Nette tengono altresì conto di un impatto negativo di €28,9 milioni dovuto ai derivati sui tassi di cambio dei progetti e di un esborso di €32,6 milioni per il pagamento di imposte (in significativo aumento rispetto ai periodi precedenti che beneficiavano di crediti fiscali).

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€311,5 milioni**, in aumento di €27,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017, grazie al risultato del periodo, all'aumento di capitale e riduzione della riserva azioni proprie a seguito della conversione del prestito obbligazionario convertibile, e tenuto conto del suddetto pagamento dei dividendi, della variazione negativa della riserva di cash flow hedge generata dagli strumenti derivati di copertura, e infine dell'aggiustamento negativo per circa €27,8 milioni a seguito degli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 9 e 15.

Andamento economico per Business Unit

BU Technology, Engineering & Construction

I **ricavi** ammontano a **€2.602,4 milioni**, in aumento del 4,3% grazie all'evoluzione del portafoglio ordini e, in particolare all'entrata a pieno regime dei principali progetti di tipologia EPC, in continuità con gli ultimi trimestri. Il **Business Profit** è pari a **€197,8 milioni**, in aumento dell'8,3% rispetto al dato rettificato del 2017, ed equivale a un **Margine di Business** del **7,6%**, rispetto al 7,3%. L'**EBITDA** è pari a **€146,5 milioni** (5,6% sui ricavi), in aumento del 10,0% rispetto al dato rettificato del 2017.

BU Infrastrutture & Ingegneria Civile

I **ricavi** ammontano a **€130,6 milioni**, in aumento del **40,2%** a seguito dell'avanzamento delle commesse in portafoglio, anche nel settore delle fonti rinnovabili per impianti di grandi dimensioni. Il **Business Profit** è pari a **€7,4 milioni**, in aumento di €3,2 milioni. Il **Margine di Business** è pari al **5,7%**, rispetto al 4,5%. L'**EBITDA** è pari a **€3,1 milioni**, in miglioramento di €3,0 milioni grazie alla maggiore incidenza delle attività nelle energie rinnovabili.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni dei primi nove mesi del 2018, per un importo pari a **€2.702,6 milioni**, il **Portafoglio Ordini** al 30 settembre 2018 è pari a **€7.329,8 milioni**, in aumento di €100,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.

In particolare, rientrano nei nuovi ordini:

- Il progetto di ammodernamento e ricostruzione della raffineria Heydar Aliyev di Baku, in Azerbaijan, per conto di SOCAR;
- La costruzione di una nuova unità di polipropilene (PP5) all'interno del complesso Borouge 3, per conto di Borouge;

- L'implementazione di un nuovo treno GPL all'interno dell'impianto ZCINA in Algeria, per conto di Sonatrach, il cui contratto è stato sottoscritto in via definitiva il 5 Novembre 2018;
- L'implementazione di nuove unità di polietilene ad alta densità e di polipropilene in India, per conto di HPCL – Mittal Energy;
- L'implementazione di una nuova unità di polietilene ad alta densità e l'ampliamento di un'unità di polipropilene nelle Filippine, per conto di JG Summit Petrochemical Corporation, eseguito in Joint Venture con un altro contractor dell'area.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'elevato livello di portafoglio ordini esistente alla data del 30 settembre 2018 consente al Gruppo di prevedere, per l'ultimo trimestre dell'esercizio, una prevalenza delle attività finalizzate alla realizzazione di progetti EPC, con volumi di produzione sostanzialmente in linea con quelli espressi nei primi trimestri dell'anno, con una marginalità in linea per tale tipologia di contratti.

I flussi di cassa previsti dai progetti in esecuzione e da quelli di cui se ne prevede l'acquisizione entro la fine dell'esercizio, sono attesi esprimere una performance finanziaria in miglioramento rispetto ai primi nove mesi dell'anno.

Pur con una struttura organizzativa e una diversificazione geografica in continua espansione, permangono gli obiettivi di efficientamento che hanno già portato e confermato negli ultimi trimestri l'incidenza delle spese generali, in rapporto alla produzione generata nel periodo, ai livelli più bassi dell'industria.

Il contesto di mercato è previsto rimanere sfidante, ma il riconosciuto patrimonio tecnologico del Gruppo, in continuo sviluppo ed ampliamento a tecnologie adiacenti, in sinergia con quelle già detenute, nonché un modello di business flessibile in grado di offrire servizi e prodotti innovativi, anticipando le evoluzioni del mercato, consentono di prevedere il mantenimento di un elevato livello di portafoglio. La conferma di tale previsione è assicurata da una robusta pipeline commerciale dalla quale sono attesi ulteriori nuovi contratti entro la fine del corrente esercizio.

Conference Call in Webcast

I risultati al 30 settembre 2018 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-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 9M 2018" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://services.choruscall.eu/links/mairetecnimont181107.html>

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

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

La presentazione illustrata dal top management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito di Maire Tecnimont nella sezione "Investitori/Risultati e Presentazioni/Risultati finanziari"

(<https://www.mairetecnimont.com/it/investitori/risultati-e-presentazioni/risultati-finanziari>). 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 2018 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet www.mairetecnimont.com (nella sezione "Investitori" - "Documenti e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it).

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 rischio e 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 40 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di oltre 5.500 dipendenti, oltre a circa 3.000 professionisti della divisione elettro-strumentale. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Institutional Relations and Communication

Carlo Nicolais, Tommaso Verani
Public.affairs@mairetecnimont.it

Media Relations

Image Building

Alfredo Mele, Alessandro Zambetti
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

Gruppo Maire Tecnimont
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2018	30 Settembre 2017	Δ %
Ricavi	2.716.660	2.570.905	
Altri ricavi operativi	16.290	17.501	
Totale Ricavi	2.732.949	2.588.406	5,6%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(751.729)	(1.067.760)	
Costi per servizi	(1.444.884)	(1.046.056)	
Costi per il personale	(304.534)	(276.273)	
Altri costi operativi	(82.210)	(55.012)	
Totale Costi	(2.583.355)	(2.445.101)	5,7%
Margine Operativo Lordo	149.594	143.305	4,4%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.342)	(4.518)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	0	(1.827)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(162)	(225)	
Utile operativo	143.091	136.734	4,6%
Proventi finanziari	14.048	45.453	
Oneri finanziari	(26.042)	(30.340)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	1.126	170	
Risultato prima delle imposte	132.221	152.018	-13,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(42.591)	(53.622)	
Utile del periodo	89.630	98.396	-8,9%
Risultato di Gruppo	83.665	91.489	-8,6%
Risultato di Terzi	5.966	6.907	
Utile base per azione	0,255	0,299	

Gruppo Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2018	31 Dicembre 2017
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	33.159	33.927
Avviamento	291.754	291.754
Altre attività immateriali	43.731	40.427
Partecipazioni in imprese collegate	18.567	16.436
Strumenti finanziari – Derivati	1.372	1.222
Altre attività finanziarie non correnti	24.002	22.516
Altre attività non correnti	62.133	55.584
Attività fiscali differite	40.228	38.535
Totale attività non correnti	514.946	500.401
Attività correnti		
Rimanenze	4.043	3.453
Acconti a fornitori	385.811	255.514
Contratti di costruzione	1.511.416	1.264.178
Crediti commerciali	372.114	481.342
Attività fiscali correnti	77.471	91.641
Strumenti finanziari – Derivati	8.615	19.976
Altre attività finanziarie correnti	6.273	5.356
Altre attività correnti	126.933	146.847
Disponibilità liquide	620.654	630.868
Totale attività correnti	3.113.330	2.899.175
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Attività	3.628.276	3.399.576

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2

(Valori in migliaia di Euro)	30 Settembre 2018	31 Dicembre 2017
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.690
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	224.698
Altre riserve	519	6.683
Riserva di valutazione	(13.133)	22.114
Totale capitale e riserve	280.228	273.186
Utili/(perdite) portati a nuovo	(80.797)	(129.882)
Utile del periodo	83.665	118.650
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	283.096	261.953
Totale Patrimonio Netto di Terzi	28.379	21.817
Totale Patrimonio Netto	311.474	283.770
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	210.889	324.602
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	63.883	62.007
Passività fiscali differite	26.392	31.159
TFR ed altri benefici ai dipendenti	11.902	11.452
Altre passività non correnti	111.708	79.465
Strumenti finanziari – Derivati	4.100	249
Altre passività finanziarie non correnti	202.535	39.719
Totale Passività non correnti	631.410	548.652
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	197.070	103.943
Fondi per oneri - entro 12 mesi	2.926	3.384
Debiti tributari	43.467	41.413
Strumenti finanziari – Derivati	23.730	9.876
Altre passività finanziarie correnti	330	79.911
Anticipi da committenti	660.356	573.783
Contratti di costruzione	301.172	408.561
Debiti commerciali	1.388.045	1.282.306
Altre Passività Correnti	68.295	63.976
Totale passività correnti	2.685.392	2.567.154
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	3.628.276	3.399.576

Maire Tecnimont
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Settembre 2018	30 Settembre 2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	630.868	497.138
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	89.630	98.396
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	3.991	2.341
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	2.350	2.177
- Accantonamenti a fondi	162	2.053
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(1.126)	(170)
- (Proventi)/Oneri Finanziari	11.996	(15.113)
- Imposte sul reddito e differite	42.591	53.622
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	220	4
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(130.886)	69.710
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	101.021	19.627
- (Incremento) / Decremento crediti per contratti di costruzione	(294.394)	(382.262)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	36.563	(1.276)
- (Incremento)/Decremento di altre attività	15.806	21.802
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali/anticipi da clienti	192.312	340.249
- Incremento / (Decremento) debiti per contratti di costruzione	(107.389)	(142.078)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	2.569	(3.002)
- Imposte corrisposte	(32.643)	(13.145)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(67.228)	52.932
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(1.802)	(2.802)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(7.295)	(7.414)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	(1.005)	382
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(10.102)	(9.833)
Attività di Finanziamento		
Incrementi/(Decrementi) negli scoperti di conto corrente	31.061	(1.821)
Variazione dei debiti finanziari	(64.201)	(8.821)
Incremento/(Decremento) titoli/obbligazioni	162.674	39.707
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	7.353	2.707
Dividendi	(42.064)	(28.414)
Azioni Proprie	(27.706)	(3.297)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	67.117	(3.404)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(10.213)	39.695
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	620.655	536.833
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	620.655	536.833