

Resoconto
Intermedio di
Gestione al
31 marzo 2023



Indice Generale

1. Principali Eventi del periodo	4
2. L'andamento economico del Gruppo	9
3. Andamento Economico per Business Unit	10
4. Portafoglio Ordini per Business Unit ed Area Geografica	13
5. Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo	17
6. Risorse Umane	22
7. Fatti di rilievo avvenuti dopo la fine del periodo ed Evoluzione prevedibile della gestione	23
8. Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis comma 2° del TUF	26
9. Schemi Consolidati	27



1. Principali Eventi del periodo

Nel corso dei primi 3 mesi del 2023 i principali eventi che hanno riguardato il Gruppo sono stati i seguenti:

UNA JV COMPOSTA DA TECNIMONT, TECHNIP ENERGIES E SAMSUNG ENGINEERING SI AGGIUDICA UN CONTRATTO DI LAVORI PRELIMINARI DI INGEGNERIA E PROCUREMENT PER UN VALORE COMPLESSIVO DI USD 80 MILIONI DA ADNOC PER IL PROGETTO DI SVILUPPO GAS HAIL & GHASHA AD ABU DHABI

In data 16 gennaio 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. ha comunicato che Tecnimont S.P.A. ha ricevuto una lettera di aggiudicazione da ADNOC per i lavori preliminari di ingegneria e procurement ("Pre-Construction Services Agreement-PCSA") relativi alle strutture onshore del progetto Hail & Ghasha, in qualità di membro di una joint venture composta da Tecnimont, Technip Energies e Samsung Engineering.

Il valore complessivo dei lavori preliminari di ingegneria e procurement delle strutture onshore è di circa USD 80 milioni per la joint venture. Lo scopo del lavoro del PCSA comprende anche la preparazione di una Open Book Estimate per l'esecuzione dell'intero progetto, che sarà considerata come parte della decisione finale di investimento del cliente.

Questa aggiudicazione viene conferita mentre ADNOC sta accelerando la propria espansione del business del gas, nell'ambito della sua strategia di crescita low-carbon per continuare a soddisfare in modo responsabile il fabbisogno energetico globale. ADNOC è impegnato a valorizzare le abbondanti riserve di gas naturale degli Emirati Arabi Uniti per garantire al Paese l'indipendenza energetica nel gas, la crescita industriale e la diversificazione, nonché per soddisfare la crescente domanda globale di gas.

MAIRE TECNIMONT ACQUISISCE LA QUOTA DI MAGGIORANZA DI CONSER, SOCIETÀ ITALIANA DI TECNOLOGIE PER INTEREDI DI PLASTICHE BIODEGRADABILI E DERIVATI AD ALTO VALORE AGGIUNTO, ATTRAVERSO NEXTCHEM HOLDING, AMPLIANDO IL PROPRIO PORTAFOGLIO TECNOLOGICO NELLE PLASTICHE BIODEGRADABILI

In data 23 gennaio 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciata l'espansione, attraverso la propria controllata NextChem Holding, nei mercati delle tecnologie per derivati ad alto valore aggiunto e per intermedi di plastiche biodegradabili con l'acquisizione di una quota dell'83,5% di Conser, società di tecnologie proprietarie e di ingegneria di processo con sede a Roma. Fondata più di 50 anni fa, Conser è stata sviluppata dall'ing. Flavio Simola, che ha guidato la società all'eccellenza tecnologica che rappresenta oggi.

Il closing, soggetto alle condizioni tipiche per questo tipo di operazioni, è avvenuto il 12 aprile 2023.

Il controvalore dell'operazione è di circa €35,8 milioni, di cui €28,4 milioni corrisposti al closing e €7,4 milioni differiti e subordinati al soddisfacimento di talune condizioni. Il contratto di acquisizione prevede inoltre una clausola di earn-out sulla base del raggiungimento di specifici risultati operativi relativi agli esercizi 2023 e 2024 e una struttura di opzioni put e call sulla restante quota del 16,5% da esercitarsi entro i prossimi tre anni.

Fondata oltre 50 anni fa, Conser può contare su un portafoglio di brevetti tecnologici estremamente diversificati dedicati alla transizione energetica e ai processi per prodotti di chimica fine ad alto valore aggiunto, che comprende tecnologie flessibili ed economicamente vantaggiose per l'anidride maleica, il butandiolo e il dimetil succinato, elementi fondamentali per la produzione di plastiche biodegradabili. Dotate di eccellenti proprietà di biodegradazione, queste plastiche mostrano prospettive di mercato molto promettenti, grazie a una domanda crescente soprattutto in Asia. Il portafoglio di Conser comprende inoltre tecnologie per chimica fine per la produzione di batterie al litio e derivati a base biologica (glicerina vegetale).

Conser beneficerà del know-how tecnologico e dell'esperienza del Gruppo Maire Tecnimont per ottimizzare ulteriormente le proprie tecnologie attuali e future, al fine di sviluppare tra l'altro un polimero completamente biodegradabile o a base biologica.

Con questa operazione, MAIRE rafforza la propria leadership nel settore della transizione energetica e dell'economia circolare, aggiungendo al proprio portafoglio tecnologie innovative e sostenibili per gli intermedi delle plastiche biodegradabili e per le specialità chimiche ad alto valore aggiunto. Tali tecnologie potranno essere valorizzate in nuovi mercati grazie alla rete commerciale globale e alla capacità integrata



di esecuzione progettuale di MAIRE. Ulteriori opportunità di crescita potranno derivare dallo sviluppo di un polimero completamente biodegradabile o a base biologica, in linea con la strategia di decarbonizzazione intrapresa dal Gruppo.

L'acquisizione di Conser, che nel 2022 ha sviluppato ricavi totali attesi per circa €25 milioni, ha una valenza strategica in quanto permette al Gruppo di entrare in nuovi mercati. Il contributo atteso da Conser in termini di margine operativo (EBITDA) nel corso del 2023 è stimabile in circa €13-15 milioni, consolidando una posizione finanziaria netta positiva per oltre €10 milioni.

Nell'operazione Conser è stata assistita da FAI ADVISORY e dallo studio legale Foschiani di Roma, mentre per MAIRE l'operazione è stata gestita dal team legale, societario ed M&A del Gruppo.

MAIRE TECNIMONT ATTRAVERSO NEXTCHEM ESPANDE IL PORTAFOGLIO DI TECNOLOGIE NELL'ECONOMIA CIRCOLARE ACQUISENDO IL CONTROLLO DI CATC, TECNOLOGIA DI DEPOLIMERIZZAZIONE CATALITICA DELLA PLASTICA

In data 6 febbraio 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciato che la propria controllata NextChem S.p.A. ha firmato un accordo con Biorenova S.p.A. per acquisire, sviluppare e industrializzare la tecnologia proprietaria CatC, un processo di riciclo chimico continuo per il recupero di monomeri (componenti base per la catena del valore della plastica) ad alto grado di purezza da rifiuti plastici differenziati, in particolare dal polimetilmetacrilato (PMMA, anche noto come plexiglass). NextChem intende industrializzare CatC nel mercato del plexiglass, per poi progressivamente espandere il suo impiego ad altre plastiche a valore aggiunto, essendo la tecnologia adatta per la depolimerizzazione del polistirene, una plastica largamente utilizzata con numerosi impieghi industriali dal packaging alimentare all'elettronica e all'automotive, tra gli altri. Inoltre, un'ulteriore ottimizzazione della tecnologia permetterebbe l'accesso al più ampio mercato delle poliolefine.

La tecnologia CatC è stata sviluppata in Abruzzo, dove il primo impianto di sviluppo commerciale è già stato costruito. Campioni di monomeri sono stati pienamente validati da potenziali clienti. Una volta industrializzata, CatC fornirà un'alternativa economicamente vantaggiosa e competitiva ad altre tecnologie di depolimerizzazione del plexiglass, dal momento che i monomeri possono essere utilizzati direttamente senza ulteriori trattamenti. Biorenova S.p.A. è una PMI innovativa attiva nello sviluppo di tecnologie proprietarie di economia circolare, in particolare nei settori del recupero dei materiali attraverso la tecnologia CatC e della produzione biologica di idrogeno.

NextChem deterrà il 51% del capitale della nuova società (NewCo), proprietaria della tecnologia CatC. Biorenova manterrà il restante 49%. Il closing, soggetto alle condizioni tipiche di questo tipo di operazioni, è avvenuto il 27 aprile 2023. Questa acquisizione è strategicamente significativa in quanto permette al Gruppo di espandere il proprio portafoglio tecnologico ed entrare in nuovi mercati.

I ricavi attesi da questa attività sono previsti crescere progressivamente fino a raggiungere un importo complessivo di Euro 30 milioni entro il 2028. Dopo questo periodo, il fatturato è atteso esprimersi nell'ordine di circa Euro 15-20 milioni all'anno.

NextChem, attraverso la Newco, agirà da licensor della tecnologia, fornitore di ingegneria di processo ad alto valore aggiunto e di apparecchiature critiche.

NEXTCHEM SI AGGIUDICA UNO STUDIO DI FATTIBILITÀ DA FORESIGHT GROUP PER DECARBONIZZARE L'IMPIANTO WASTE-TO-ENERGY DI ETA A MANFREDONIA

In data 13 febbraio 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciato che la sua controllata NextChem si è aggiudicata uno studio di fattibilità da Foresight Group per un impianto di cattura dell'anidride carbonica e di produzione di metanolo sostenibile presso l'impianto waste-to-energy (energia da rifiuti) di ETA a Manfredonia, in Puglia. Al completamento dello studio di fattibilità, alla conclusione del processo autorizzativo e alla successiva decisione finale di investimento, l'esecuzione delle fasi di ingegneria e costruzione sarà eseguita dalle controllate del Gruppo Maire Tecnimont secondo un approccio integrato volto a valorizzare le capacità e le competenze distintive del Gruppo.

Foresight Group è un gestore di fondi da 13 miliardi di Euro, con investimenti orientati alla sostenibilità e numerosi asset a livello globale, tra cui impianti waste-to-energy.



A NextChem il compito di identificare la migliore proposta per decarbonizzare l'impianto, fornendo una soluzione su misura grazie al suo portafoglio tecnologico. Il progetto mira a valorizzare circa 200 mila tonnellate all'anno di anidride carbonica, attualmente emessa in atmosfera, combinandola con l'idrogeno verde per la produzione di carburante sostenibile.

APPROVATA LA RIORGANIZZAZIONE INDUSTRIALE DEL GRUPPO MAIRE TECNIMONT

Il Gruppo nel quarto trimestre 2022 ha dato avvio ad un processo di riorganizzazione industriale (il "Progetto") che si inquadra in un più ampio contesto di trasformazione sociale e industriale, in corso a livello globale, che lo ha portato a ridefinire le proprie strategie di lungo termine; in tale contesto è stata, tra l'altro, approvata in data 1 marzo 2023 dal Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont la riorganizzazione industriale del Gruppo che prevede la concentrazione delle attività in due business unit ("BU") ed in particolare: i) "Integrated E&C Solutions", alla quale riservare specificatamente le competenze esecutive da general contractor, così da conseguire economie di scopo e sinergie su progetti con tecnologie e processi integrati, nonché una maggiore efficienza operativa ed una riduzione dei costi generali, e ii) "Sustainable Technology Solutions" dove concentrare tutte le soluzioni/competenze tecnologiche sostenibili del Gruppo, nonché i servizi ad alto valore aggiunto/innovativo rivolti prevalentemente alla transizione energetica e alla c.d. green acceleration.

Nell'ambito del Progetto e in particolare ai fini della costituzione della business unit "Sustainable Technology Solutions", il Consiglio di Amministrazione della Maire Tecnimont ha approvato il conferimento nella società controllata neocostituita NextChem Holding S.p.A. ("NextChem Holding") delle partecipazioni pari al 100% del capitale sociale della società controllata di diritto olandese Stamicarbon B.V. ("Stamicarbon") e pari al 56,67% del capitale sociale della società controllata NextChem S.p.A. ("NextChem" e le "Partecipazioni Maire Tecnimont"). Anche Maire Investments S.p.A. ("MI"), titolare della restante parte del capitale sociale di NextChem (pari al 43,33%), ha conferito la propria partecipazione in NextChem Holding.

A servizio di tali conferimenti e' stato deliberato un aumento di capitale sociale di NextChem Holding - inizialmente partecipata da Maire Tecnimont e da MI rispettivamente per il 56,67% e per il 43,33% - a pagamento e inscindibile, per complessivi Euro 648.450.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, c.c. e riservato ai soci Maire Tecnimont e MI, da liberarsi mediante contestuale conferimento delle partecipazioni sopra indicate.

Per effetto dell'aumento, il capitale sociale di NextChem Holding e' ora detenuto per il 78,37% da Maire Tecnimont e per il 21,63% da MI, mentre NextChem Holding risulta titolare dell'intero capitale sociale di NextChem e di Stamicarbon.

L'operazione di conferimento è stata qualificata quale operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 (il "Regolamento Consob") e della vigente "Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate" adottata dalla Società (la "Procedura"), in quanto NextChem Holding è controllata da Maire Tecnimont e partecipata da MI, soggette a comune controllo. La delibera del Consiglio di Amministrazione è stata pertanto assunta previo motivato parere favorevole vincolante del Comitato Parti Correlate sull'interesse di Maire Tecnimont al compimento dell'operazione di aumento di capitale sociale, avendone, altresì, verificato la sussistenza dei requisiti della convenienza e della correttezza sostanziale e procedimentale.

Deloitte Financial Advisory S.r.l. S.B. - nella sua qualità di esperto indipendente incaricato dal Consiglio di Amministrazione della Società, previa istruttoria a tal fine posta in essere dal Comitato Parti Correlate - ha rilasciato due perizie ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c. aventi ad oggetto il valore delle partecipazioni in NextChem e Stamicarbon oggetto di conferimento, nonché una fairness opinion al fine di individuare il valore di concambio, inteso come rapporto tra i valori azionari di MI e Maire Tecnimont nella società NextChem Holding a seguito dell'operazione di conferimento.

Il Comitato Parti Correlate è stato inoltre supportato dallo studio legale Tombari D'Angelo e Associati, nella persona del Prof. Umberto Tombari, in qualità di proprio advisor legale indipendente e dalla Società WEpartner, nella persona del Prof. Pietro Mazzola, in qualità di proprio advisor economico indipendente anche ai fini delle interlocuzioni del Comitato con Deloitte Financial Advisory S.r.l. S.B.

Il documento informativo relativo all'operazione di conferimento, redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob nonché della Procedura, e' stato messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità stabiliti dalle disposizioni di legge e



regolamentari applicabili, unitamente al parere del Comitato Parti Correlate, nonché alle sopra richiamate perizie e fairness opinion.

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA IL PIANO STRATEGICO 2023-2032 “UNBOX THE FUTURE”

In data 2 marzo 2023 - Il Top Management di Maire Tecnimont S.p.A. ha illustrato nel corso del Capital Markets Day “Unbox the Future”, il Piano Strategico Maire 2023 - 2032, approvato. Il Piano Strategico è volto a rappresentare il nuovo ciclo industriale di Maire, partendo dalle capacità ingegneristiche e dalle proprie tecnologie basate su oltre 100 anni di storia nella chimica. Il Gruppo accelera il suo posizionamento nella Transizione Energetica facendo leva sulle Tecnologie Sostenibili e sull’approccio Integrato per l’Ingegneria & Costruzioni. Il Piano strategico viene presentato insieme con il rebranding, volto a rafforzare l’identità e la visione imprenditoriale di Maire.

Maire ha identificato i seguenti 4 clusters che già sono parte del suo core business e che sono influenzati dalla trasformazione in atto richiesta dalla Transizione Energetica: 1. Nitrogen Fertilizers; 2. H2 and Circular Carbon; 3. Fuels and Chemicals e 4. Polymers.

Il settore industriale sta affrontando nuove ondate di cambiamenti secolari e rapidi shock nei diversi core businesses, cercando una guidance per continuare a fornire risultati che consentano di rispondere alle principali sfide globali. Il mercato è ora alla ricerca di un approccio integrato basato sui seguenti 5 key pillars: 1. Know-How Tecnologico; 2. Ampio portafoglio di Soluzioni; 3. Innovazione abilitante; 4. Esecuzione impeccabile in ambienti complessi e 5. Abilità nella gestione di ecosistemi più ampi.

Questi 5 pillars consentono di andare oltre la tradizionale value chain EPC e rappresentano le fondamenta dell’approccio strategico di Maire Tecnimont.

Facendo seguito alla riorganizzazione, una nuova struttura di reporting è stata adottata ed è basata su due Business Units:

- **Sustainable Technology Solutions (STS):** dove concentrare tutte le soluzioni tecnologiche sostenibili di NextChem, nonché i servizi ad alto valore aggiunto rivolti prevalentemente alla transizione energetica. Questa business unit, data la natura tecnologica, esprimerà volumi contenuti ma con una marginalità significativamente alta, accompagnate anche da un basso livello di rischio.

- **Integrated E&C Solutions (IE&CS):** alla quale riservare le competenze esecutive e le sinergie su progetti con tecnologie e processi integrati, nonché una maggiore efficienza operativa. Data la natura di queste attività, per questa business unit si attendono volumi elevati e una marginalità in linea con quella mediamente espressa dai contratti EPC.

La crescita attesa nel Piano Strategico 2023-2032 è prevista realizzarsi non soltanto in maniera organica ma anche tramite un importante piano di investimenti nell’orizzonte temporale di piano per oltre €1 miliardo, volto ad ampliare il portafoglio tecnologico attuale e futuro, acquisire tecnologie abilitanti su cui fare scale up, co-investire in iniziative di project development per progetti generati da soluzioni tecnologiche sostenibili, nonché investimenti ricorrenti per supportare la digitalizzazione ed investimenti organici per la crescita del capitale umano di Maire Tecnimont. In quest’ottica si inquadrano le recenti acquisizioni di CatC da BioRenova e di Conser.

La nuova strategia, insieme al nuovo modello organizzativo e di reporting, consente di far emergere appieno il valore intrinseco della tecnologia.

Target Finanziari 2023-2032

Guidance 2023

	STS	IE&CS	Total
Ricavi	€0.2-0.3 md	€3.6-3.9 md	€3.8-4.2 md
Margine EBITDA <i>(come percentuale dei ricavi)</i>	21-25%	5-6%	6-7%
Capex	€70-80 mn	€25-35 mn	€95-115 mn
Disponibilità Nette	in linea con FY2022		



Target 2032

	STS	IE&CS	Totale
Revenues			
CAGR 2022-32	18-20%	6-8%	8-10%
EBITDA			
(crescita vs FY2022)	7.0x-8.0x	2.0x-3.0x	3.0x-4.0x
Margine EBITDA			
(come percentuale dei ricavi)	20-25%	5-6%	8-9%
Capex			
Cumulati 2023-32	450-550 mn	600-700 mn	> 1.000 mn

Sulla base delle previsioni soprariportate, la Disponibilità Nette positive a Dicembre 2022 (+€94 milioni), sono attese più che raddoppiare dal 2027, un periodo temporale in cui e' stato pianificato circa il 60% della spesa per investimenti. Nella seconda parte del piano, grazie alla importante crescita attesa nei flussi di cassa operativi, insieme ad un livello di investimenti più normalizzato, le Disponibilità Nette positive sono attese crescere dieci volte nel 2032 rispetto al 2022, anche dopo aver considerato un potenziale incremento del payout ratio dal 45%, atteso prevalentemente nella prima metà del piano, fino a raggiungere due terzi nella seconda metà.

MAIRE TECNIMONT RAFFORZA LA PROPRIA STRUTTURA FINANZIARIA CON UN NUOVO FINANZIAMENTO GARANTITO DA SACE

In data 13 marzo 2023 Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciato di aver sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento di euro 150 milioni, assistito per l'80% dell'importo da garanzia concessa da SACE S.p.A., al fine di rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo Maire Tecnimont.

Il finanziamento è stato erogato da un pool di primari istituti di credito italiani composto da Banco BPM, MPS Capital Services e Intesa Sanpaolo (Divisione IMI Corporate & Investment Banking); quest'ultima, nell'ambito dell'operazione, agirà altresì quale "SACE Agent" e Banca Agente.

In linea con le previsioni del Decreto Legge del 17 maggio 2022, n. 50, il finanziamento sarà principalmente destinato a soddisfare le esigenze finanziarie - tra cui gli investimenti in ricerca e sviluppo - e il capitale circolante della capogruppo MAIRE e di Tecnimont S.p.A., principale società operativa del Gruppo MAIRE con sede in Italia.

Il nuovo finanziamento avrà una durata complessiva di 6 anni, di cui 3 di preammortamento, un tasso pari ad Euribor 3 mesi più un margine dell'1,7% annuo, a cui si aggiunge il costo della garanzia concessa da SACE S.p.A., e potrà essere rimborsato in tutto o in parte in ogni momento senza penali.



2. L'andamento economico del Gruppo

Nella tabella che segue sono riportati i dati salienti dell'attività del Gruppo Maire Tecnimont al 31 marzo 2023 comparati con i valori analoghi registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente:

(Valori ytd in migliaia di Euro)						
	31 Marzo 2023	%	31 Marzo 2022	%	Variazione	
Indicatori Economici:						
Ricavi	957.904		728.433		229.471	31,5%
EBITDA (*)	57.996	6,1%	43.695	6,0%	14.301	32,7%
EBIT	45.892	4,8%	31.895	4,4%	13.997	43,9%
Gestione finanziaria netta	(8.351)	(0,9%)	(6.348)	(0,9%)	(2.003)	31,6%
Risultato pre imposte	37.541	3,9%	25.548	3,5%	11.994	46,9%
Imposte	(11.300)	(1,2%)	(7.676)	(1,1%)	3.624	47,2%
Tax rate	(30,1%)		(30,0%)		N/A	
Utile / (Perdita) del periodo	26.241	2,7%	17.872	2,5%	8.370	46,8%
Risultato netto di Gruppo	25.165	2,6%	18.360	2,5%	6.805	37,1%

(*) L'EBITDA è definito come l'utile netto dell'esercizio al lordo delle imposte (correnti e anticipate/differite), degli oneri finanziari netti, degli utili e delle perdite da valutazione delle partecipazioni, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e degli accantonamenti. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo del business. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato e dagli ammortamenti. Poiché l'EBITDA non è una misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento del Gruppo, il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi, ed è pertanto non comparabile.

L'andamento economico del Gruppo Maire Tecnimont nei primi tre mesi del 2023 ha registrato ricavi pari a 957,9 milioni di Euro, in aumento del 31,5% rispetto al primo trimestre del 2022, grazie alla progressione dei progetti verso fasi in grado di esprimere maggiori volumi.

I costi operativi, pari ad Euro 899,9 milioni, mostrano un incremento del 31,4% in linea con l'andamento dei ricavi.

Il Gruppo ha registrato al 31 marzo 2023 un valore dell'Ebitda pari a 58 milioni di Euro, in aumento del 32,7% rispetto all'Ebitda realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (43,7 milioni di Euro). Il margine è pari al 6,1%, con un incremento di 10 punti base rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La voce ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti ammonta a 12,1 milioni di Euro (per 6,8 milioni di Euro riferiti ad ammortamento dei diritti d'uso - leasing contabilizzati secondo IFRS 16), in leggero aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (11,8 milioni di Euro) a seguito dell'entrata in funzione di nuovi asset funzionali al processo di digitalizzazione dei processi industriali e di nuovi brevetti e sviluppi tecnologici.

A seguito di quanto sopra dettagliato, al 31 marzo 2023 l'Ebit è pari a 45,9 milioni di Euro, in aumento del 43,9% rispetto all'Ebit realizzato nell'esercizio precedente (31,9 milioni di Euro) e con una marginalità del 4,8%, in crescita di 40 punti base rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.



La gestione finanziaria esprime oneri netti per Euro 8,4 milioni, rispetto a Euro 6,3 milioni dello stesso periodo del 2022. Il dato del primo trimestre del 2023 incorpora il contributo della variazione del mark-to-market degli strumenti derivati negativo per Euro 0,9 milioni a fronte di una valutazione positiva per Euro 0,4 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, facendo quindi registrare una variazione negativa di circa Euro 1,3 milioni. Depurata di tali effetti, la gestione finanziaria registra un leggero peggioramento legato all'impatto dell'incremento dei tassi di interesse sulla quota di indebitamento a tasso variabile, parzialmente compensato da maggiori proventi sulla gestione attiva della liquidità.

L'utile ante imposte è pari a Euro 37,5 milioni, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a Euro 11,3 milioni, in aumento di circa Euro 3,6 milioni essenzialmente come conseguenza di un risultato ante imposte superiore rispetto all'esercizio precedente trainato dal positivo andamento della gestione del primo trimestre del 2023. Il tax rate effettivo è pari a circa il 30,1%, in linea con gli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'utile netto consolidato al 31 marzo 2023 è pari a 26,2 milioni di Euro, rispetto ai 17,9 milioni di Euro del 2022, in aumento del 46,8% a seguito di quanto sopra descritto e con una incidenza sui ricavi consolidati al 31 marzo 2023 pari al 2,7%.

L'utile netto di Gruppo è invece pari a 25,2 milioni di Euro, in aumento anche in questo caso del 37,1% rispetto al valore del 2022, quando era pari a 18,4 milioni di Euro.

3. Andamento Economico per Business Unit

PREMESSA

Maire Tecnimont S.p.A. è a capo di un gruppo industriale integrato attivo sul mercato nazionale e internazionale, che fornisce servizi di ingegneria e realizza grandi opere in vari settori.

Si segnala che i dati relativi alle BU sono in linea con la nuova struttura di reporting interno utilizzata dal Top Management della Società ed in particolare con la reportistica utilizzata dal più alto livello decisionale per prendere le decisioni di business, identificato nell'amministratore delegato (CODM) al 31 marzo 2023.

Il Gruppo nel quarto trimestre 2022 ha dato avvio ad un processo di riorganizzazione industriale che si inquadra in un più ampio contesto di trasformazione sociale e industriale, in corso a livello globale, che lo ha portato a ridefinire le proprie strategie di lungo termine; in tale contesto è stata, tra l'altro, approvata in data 1 marzo 2023 dal Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont la riorganizzazione industriale del Gruppo che prevede la concentrazione delle attività in due business unit ("BU") ed in particolare: i) "Integrated E&C Solutions", alla quale riservare specificatamente le competenze esecutive da general contractor, così da conseguire economie di scopo e sinergie su progetti con tecnologie e processi integrati, nonché una maggiore efficienza operativa ed una riduzione dei costi generali, e ii) "Sustainable Technology Solutions" dove concentrare tutte le soluzioni/competenze tecnologiche sostenibili del Gruppo, nonché i servizi ad alto valore aggiunto/innovativo rivolti prevalentemente alla transizione energetica e alla c.d. green acceleration.

Si riportano di seguito in sintesi le peculiarità di tali settori:

- I. **Sustainable Technology Solutions (STS):** dove sono concentrate tutte le soluzioni tecnologiche sostenibili di NextChem Holding, nonché i servizi ad alto valore aggiunto rivolti prevalentemente alla transizione energetica. Questa business unit, data la natura tecnologica, esprime volumi contenuti ma con una marginalità significativamente alta, accompagnate anche da un basso livello di rischio.
- II. **Integrated E&C Solutions (IE&CS):** alla quale sono riservate le competenze esecutive da general contractor e tutte le attività tipiche di un progetto EPC (*Engineering, Procurement and Construction*) e le sinergie su progetti con tecnologie e processi integrati. Data la natura di queste attività, per questa business unit si attendono volumi elevati e una marginalità in linea con quella mediamente espressa dai contratti EPC. Tale BU potrà erogare servizi o operare in partnership con la BU "STS", stante la crescente domanda di investimenti con caratteristiche di sostenibilità.



Entrambe le BU sono focalizzate su quattro distinti cluster industriali di interesse del Gruppo, ovvero: 1) Nitrogen Fertilizers; 2) Hydrogen and Circular Carbon Solutions; 3) Fuels and Chemicals, e 4) Polymers, dove, alle competenze esecutive consolidate nei tradizionali settori di operatività del Gruppo della BU IE&CS si affiancano le competenze per l'ottimizzazione delle tecnologie convenzionali e lo sviluppo di nuove tecnologie e soluzioni sostenibili della BU STS. Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base del Risultato di settore. I Ricavi dei settori presentati sono quelli direttamente conseguiti o attribuibili al Settore e derivanti dalla sua attività caratteristica e includono i ricavi derivanti da transazioni con i terzi. I costi di Settore sono gli oneri derivanti dall'attività operativa del Settore sostenuti verso terzi.

Nella tabella che segue sono riportati i dati salienti dell'attività del Gruppo Maire Tecnimont per *Business Unit* al 31 marzo 2023 comparati con i valori analoghi registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente ma rideterminati secondo la nuova reportistica utilizzata da inizio 2023 anche al fine di facilitare la comprensione da parte del mercato finanziario dell'evoluzione della performance economico/finanziaria:

(Valori in migliaia di Euro)						
	E&C Integrated Solution		Sustainable Technology Solutions		Totale	
	Assoluta	% su Ricavi	Assoluta	% su Ricavi	Assoluta	% su Ricavi
31/03/2023						
Ricavi	901.375		56.529		957.904	
Ebitda	46.187	5,1%	11.809	20,9%	57.996	6,1%
31/03/2022						
Ricavi	688.994		39.438		728.433	
Ebitda	36.141	5,2%	7.554	19,2%	43.695	6,0%
Variazioni Marzo 2023 vs 2022						
Ricavi	212.380	30,8%	17.091	43,3%	229.471	31,5%
Ebitda	10.046	27,8%	4.255	56,3%	14.301	32,7%

BUSINESS UNIT INTEGRATED E&C SOLUTIONS (IE&CS)

I ricavi al 31 marzo 2023 ammontano a 901,4 milioni di Euro (689 milioni di Euro al 31 marzo 2022) e risultano in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento del 30,8% grazie alla progressione dei progetti verso fasi in grado di esprimere maggiori volumi.

La Business Unit 'IE&CS' ha registrato al 31 marzo 2023 un valore dell'Ebitda pari a 46,2 milioni di Euro in aumento del 27,8% rispetto all'Ebitda realizzato nell'esercizio precedente (36,1 milioni di Euro), essenzialmente come già rappresentato a seguito dei maggiori volumi consuntivati nel primo trimestre del 2023. Il margine è pari 5,1%, sostanzialmente in linea con quanto consuntivato nel primo trimestre del 2022.

BUSINESS UNIT SUSTAINABLE TECHNOLOGY SOLUTIONS (STS):

I ricavi al 31 marzo 2023 sono pari a 56,5 milioni di Euro, in aumento del 43,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (a marzo 2022 i ricavi ammontavano a 39,4 milioni di Euro) a seguito sia di una costante crescita registrata nelle soluzioni a supporto della transizione energetica, sia degli accordi tecnologici sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali, sia infine del contributo della neoacquisita società Conser S.r.l., consolidato dal 1° gennaio.



La Business Unit 'STS' ha registrato al 31 marzo 2023 un valore dell'Ebitda pari a 11,8 milioni di Euro in sensibile aumento rispetto all'Ebitda realizzato nel corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (7,6 milioni di Euro al 31 marzo 2022), come conseguenza dei maggiori volumi e di un diverso mix di soluzioni tecnologiche, nonché per effetto del contributo delle recenti acquisizioni.

VALORE DELLA PRODUZIONE PER AREA GEOGRAFICA:

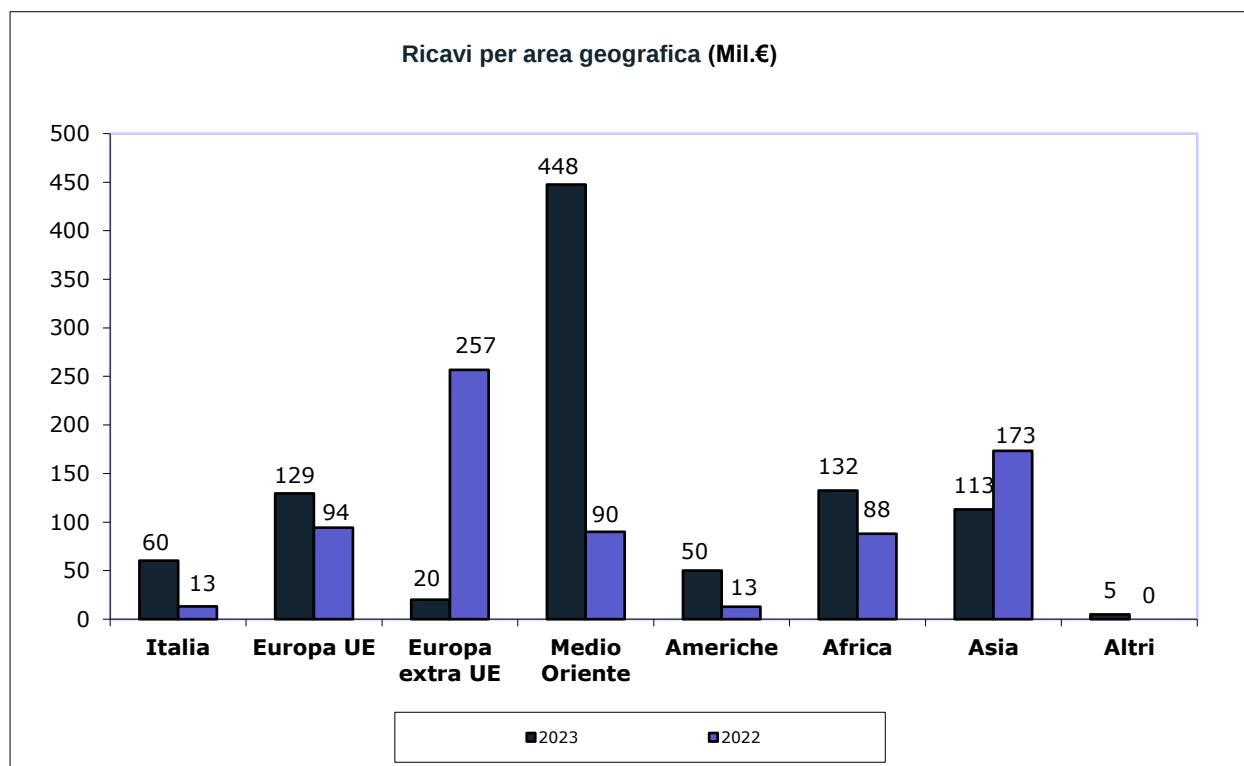
Nella tabella seguente è indicata la rappresentazione dei Ricavi per area geografica al 31 marzo 2023, confrontata con i valori dello stesso periodo dell'anno precedente:

(Valori in migliaia di Euro)		31 Marzo 2023		31 Marzo 2022		Variazione.	
		Assoluta	%	Assoluta	%	Assoluta	%
Italia		60.213	6,3%	13.184	1,8%	47.029	356,7%
Estero							
· Europa UE		129.426	13,5%	94.382	13,0%	35.045	37,1%
· Europa extra UE		20.104	2,1%	256.701	35,2%	(236.597)	(92,2%)
· Medio Oriente		447.727	46,7%	90.127	12,4%	357.600	396,8%
· Americhe		50.212	5,2%	12.806	1,8%	37.406	292,1%
· Africa		132.378	13,8%	87.946	12,1%	44.432	50,5%
· Asia		112.906	11,8%	173.287	23,8%	(60.380)	(34,8%)
· Altri		4.936	0,5%	0	0,0%	4.936	na.
Totale Ricavi consolidati		957.904		728.433		229.471	31,5%

La tabella sopra esposta evidenzia il peso percentuale dei Ricavi per area geografica che riflette lo sviluppo delle attuali attività. Come si evince dalla tabella dei ricavi si registra una significativa ripresa nell'area Medio orientale a seguito degli sviluppi dei progetti in quell'area, principalmente Borouge 4; anche nelle aree Africa e Americhe si registrano variazioni in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente come conseguenza dei progetti in esecuzione in queste geografie.

L'Area geografica Asia, con una concentrazione particolare in India, registra una riduzione legata alla fase molto avanzata dei principali progetti indiani che nel precedente esercizio avevano inciso molto sulle attività del Gruppo.

Si registra inoltre il sostanziale azzeramento delle attività nei paesi extra UE, principalmente Russia, a seguito dell'evoluzione del quadro sanzionatorio europeo, intervenuta dall'inizio della crisi del 2022 fino ad oggi che hanno portato alla sospensione e/o cancellazione dei progetti in loco.



4. Portafoglio Ordini per Business Unit ed Area Geografica

Nelle tabelle che seguono è riportato il valore del Portafoglio Ordini del Gruppo, suddiviso per *Business Unit* al 31 marzo 2023 al netto della quota di terzi, ed il confronto con il Portafoglio Ordini relativo all'esercizio precedente:

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in migliaia di Euro)			
	EPC Integrated Solution	Sustainable Technology Solutions	Totale
Portafoglio Ordini Iniziale al 01/01/2023 (*)	8.454.244	159.767	8.614.011
Rettifiche/Elisioni (**)	(121.962)	15.379	(106.583)
Acquisizioni 2023	224.507	78.395	302.902
Ricavi	901.375	56.529	957.904
Portafoglio Ordini al 31/03/2023	7.655.415	197.012	7.852.427

(*) Il portafoglio ordini iniziale e' stato rideterminato secondo la nuova struttura di reporting interno utilizzata a partire dal 2023 in seguito al processo di riorganizzazione industriale del Gruppo Maire, per maggiori dettagli si rinvia alla sezione "3 - Andamento Economico per Business Unit".

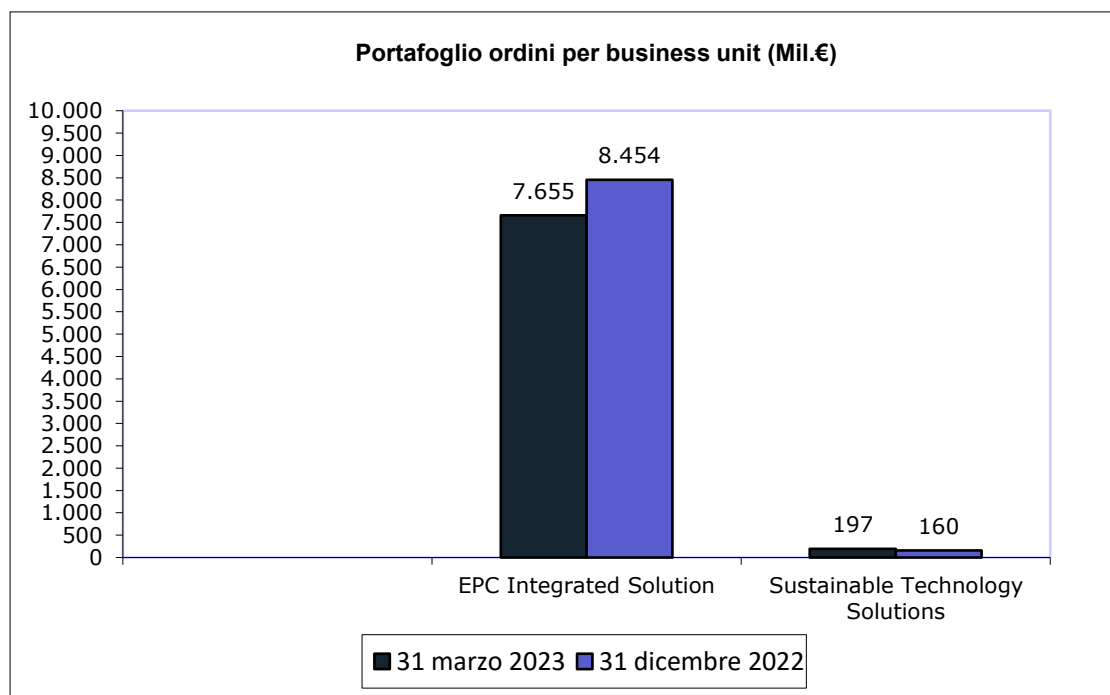
(**) Le Rettifiche/Elisioni del 2023 riflettono principalmente aggiustamenti per adeguamenti legati agli effetti cambi sul portafoglio ed altri aggiustamenti minori.



(Valori in migliaia di Euro)							
Portafoglio Ordini al 31.12.2022 (*)		Portafoglio Ordini al 31.03.2023	Portafoglio Ordini al 31.03.2022 (*) (**)	Variazione Marzo 2023 vs Marzo 2022		Variazione Marzo 2023 vs Dicembre 2022	
				Assoluta	%	Assoluta	%
8.454.244	EPC Integrated Solution	7.655.415	9.288.397	(1.632.982)	(17,6%)	(798.829)	(9,4%)
159.767	Sustainable Technology Solutions	197.012	143.189	53.823	37,6%	37.245	23,3%
8.614.011	Totale	7.852.427	9.431.586	(1.579.159)	(16,7%)	(761.584)	(8,8%)

(*) Il portafoglio ordini iniziale e del 31 marzo 2022 sono stati rideterminati secondo la nuova struttura di reporting interno utilizzata a partire dal 2023 in seguito al processo di riorganizzazione industriale del Gruppo Maire, per maggiori dettagli si rinvia alla sezione "3 - Andamento Economico per Business Unit".

(**) Il portafoglio ordini di Marzo 2022 includeva ancora per Euro 1.188 milioni il valore dei Progetti Russi eliminati successivamente dal portafoglio a partire dal terzo trimestre del 2022.



Nel corso dei primi tre mesi del 2023 il Gruppo Maire Tecnimont ha acquisito nuovi progetti ed estensioni di contratti già esistenti per un valore pari a circa 302,9 milioni di Euro. Il Portafoglio Ordini al 31 marzo 2023 è pari a 7.852,4 milioni di Euro in decremento per circa 761,6 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2022; a tal proposito sono comunque attese importanti acquisizioni nei prossimi trimestri del 2023.



PORTAFOGLIO ORDINI PER AREA GEOGRAFICA

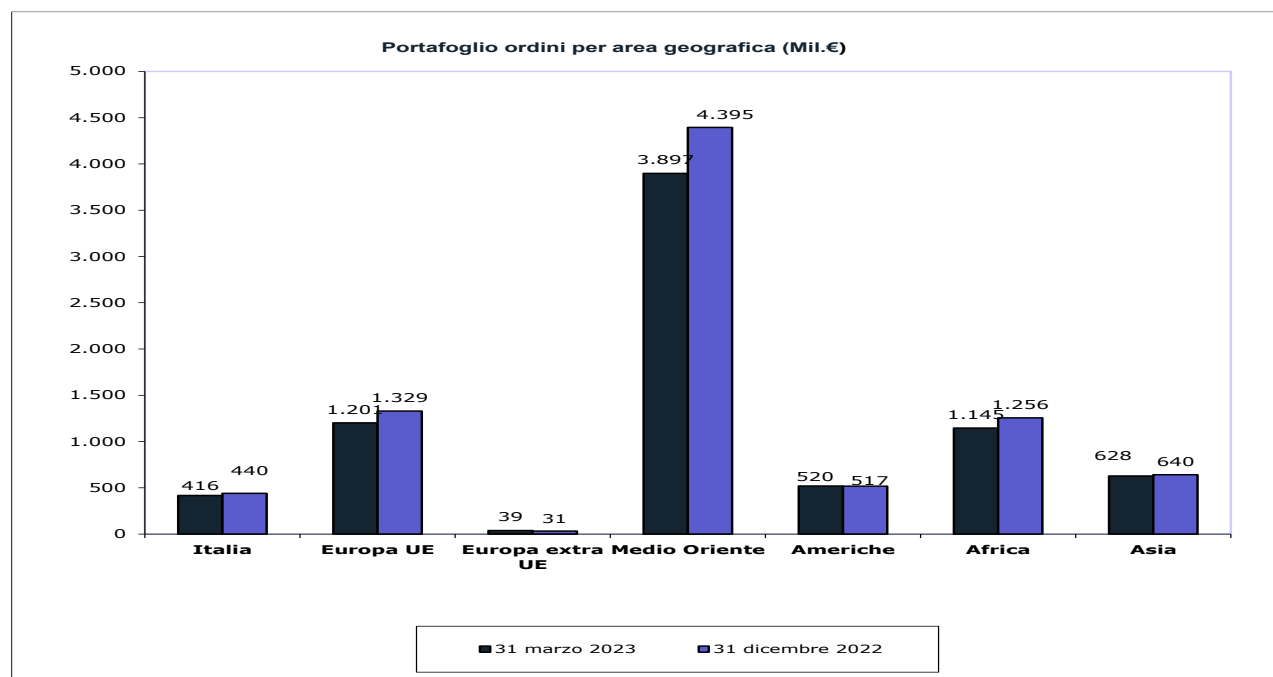
Nella tabella che segue è indicato il valore del Portafoglio Ordini del Gruppo suddiviso per Area Geografica al 31 marzo 2023 ed il confronto con il Portafoglio Ordini relativo all'esercizio precedente:

(Valori in migliaia di Euro)	Esteri								Totale
	Italia	Europa UE	Europa extra UE	Medio Oriente	Americhe	Africa	Asia	Altri	
Portafoglio Ordini Iniziale al 01/01/2023	439.863	1.329.025	31.316	4.395.499	516.904	1.256.050	640.174	5.180	8.614.011
Rettifiche/Elisioni (*)	(3.556)	(63.017)	27.475	(77.763)	1.742	(6.214)	8.531	6.220	(106.583)
Acquisizioni 2023	40.099	64.385	0	27.093	51.664	23.772	95.889	0	302.902
Ricavi	60.213	129.426	20.104	447.727	50.212	128.384	116.900	4.936	957.903
Portafoglio Ordini al 31/03/2023	416.193	1.200.966	38.686	3.897.101	520.097	1.145.224	627.694	6.464	7.852.427

(*) Le Rettifiche/Elisioni del 2023 riflettono principalmente aggiustamenti per adeguamenti legati agli effetti cambi sul portafoglio ed altri aggiustamenti minori.

Portafoglio Ordini al 31.12.2022	(Valori in migliaia di Euro)	Portafoglio Ordini al 31.03.2023	Portafoglio Ordini al 31.03.2022 (*)	Variazione Marzo 2023 vs Marzo 2022		Variazione Marzo 2023 vs Dicembre 2022	
				Assoluta	%	Assoluta	%
439.863	Italia	416.193	394.329	21.864	5,5%	(23.670)	(5,4%)
1.329.025	Europa UE	1.200.966	1.321.407	(120.441)	(9,1%)	(128.059)	(9,6%)
31.316	Europa extra UE	38.686	1.187.833	(1.149.147)	(96,7%)	7.370	23,5%
4.395.499	Medio Oriente	3.897.101	3.569.971	327.130	9,2%	(498.398)	(11,3%)
516.904	Americhe	520.097	245.396	274.701	111,9%	3.193	0,6%
1.256.050	Africa	1.145.224	1.747.206	(601.982)	(34,5%)	(110.826)	(8,8%)
640.174	Asia	627.694	964.558	(336.864)	(34,9%)	(12.480)	(1,9%)
5.180	Altri	6.464	886	5.579		1.284	
8.614.011	Totale	7.852.427	9.431.586	(1.579.158)	(16,7%)	(761.584)	(8,8%)

(*) Il portafoglio ordini di Marzo 2022 includeva ancora per Euro 1.188 milioni il valore dei Progetti Russi eliminati successivamente dal portafoglio a partire dal terzo trimestre del 2022.



ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT E PER AREA GEOGRAFICA

Nella tabella che segue è indicato il valore delle acquisizioni del Gruppo suddiviso per Business Unit e per Area Geografica al 31 marzo 2023 ed il confronto con l'anno precedente:

(Valori in migliaia di Euro)						
	31 Marzo 2023		31 Marzo 2022		Variazione 2022 vs 2021	
	% sul totale		% sul totale			
Acquisizioni per Business Unit:						
EPC Integrated Solution	224.507	74,1%	621.410	98,2%	(396.903)	(63,9%)
Sustainable Technology Solutions	78.395	25,9%	11.200	1,8%	67.195	599,9%
Totale	302.902	100%	632.611	100%	(329.708)	(52,1%)
Acquisizioni per Area Geografica:						
Italia	40.099	13,2%	21.825	3,4%	18.274	83,7%
Europa UE	64.385	21,3%	262.383	41,5%	(197.998)	(75,5%)
Europa extra UE	0	0,0%	16.078	2,5%	(16.078)	(100,0%)
Medio Oriente	27.093	8,9%	896	0,1%	26.197	2923,4%
Americhe	51.664	17,1%	194.319	30,7%	(142.655)	(73,4%)
Africa	23.772	7,8%	108.664	17,2%	(84.892)	(78,1%)
Asia	95.889	31,7%	28.433	4,5%	67.456	237,2%
Altri		0,0%	12	0,0%	(12)	(100,0%)
Totale	302.902	100%	632.611	100%	(329.708)	(52,1%)



L'Acquisizione di nuovi ordini nel primo trimestre 2023 è stata pari a Euro 302,9 milioni, di cui Euro 78,4 milioni relativi alla business unit Sustainable Technology Solutions, che ha registrato un incremento di 7 volte rispetto allo stesso periodo del 2022.

I principali progetti assegnati nel primo trimestre includono, per la business unit Sustainable Technology Solutions, uno studio di fattibilità da Foresight Group per decarbonizzare l'impianto waste-to-energy di ETA a Manfredonia in Italia e contratti per licenze tecnologiche, progettazione dei processi e fornitura di equipment per un impianto di urea ultra-low-energy in Cina, il quale rappresenterà il più grande impianto di urea a ridotto consumo energetico basato sull'innovativo design proprietario a livello globale.

Per quanto riguarda la business unit Integrated E&C Solutions, i nuovi ordini includono un contratto di lavori preliminari di ingegneria e procurement per un valore complessivo di Usd 80 milioni da eseguire in consorzio e assegnato da ADNOC per il progetto di sviluppo Gas Hail & Ghasha ad Abu Dhabi, un contratto di EPC (Engineering, Procurement and Construction) per la realizzazione di nove impianti fotovoltaici in Cile, un contratto relativo all'estensione delle attività di ingegneria e costruzioni relativo a un impianto di cattura della CO2 dalla centrale di gas naturale di Casalborsetti a Ravenna, nonché change order finalizzati con i clienti su vari progetti.



5. Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

I principali dati patrimoniali del Gruppo Maire Tecnimont, relativi al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022 sono rappresentati nella tabella seguente:

Stato Patrimoniale Sintetico Maire Tecnimont Consolidato <i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022	Delta
Attività non correnti	907.123	859.760	47.363
Rimanenze/Aconti a Fornitori	404.329	364.802	39.527
Attività Contrattuali	2.500.180	2.260.797	239.383
Crediti commerciali	639.777	704.182	(64.405)
Disponibilità	785.472	762.463	23.009
Altre attività correnti	410.608	439.270	(28.662)
Attività correnti	4.740.367	4.531.515	208.852
Attività in Dismissione netto elisioni	0	0	0
Totale attività	5.647.489	5.391.275	256.215
Patrimonio netto Gruppo	512.392	491.574	20.818
Patrimonio netto Terzi	48.563	36.477	12.086
Debiti finanziari al netto della quota corrente	417.000	290.781	126.219
Altre passività Finanziarie non correnti	180.225	180.132	93
Passività finanziarie non correnti - Leasing	112.720	110.467	2.254
Altre passività non correnti	156.857	132.536	24.321
Passività non correnti	866.802	713.915	152.886
Debiti finanziari a breve termine	175.437	310.837	(135.400)
Passività finanziarie correnti - Leasing	24.835	22.559	2.276
Altre passività finanziarie	60.374	2.780	57.595
Anticipi da committenti	629.066	645.631	(16.566)
Passività Contrattuali	278.260	360.324	(82.064)
Debiti commerciali	2.528.267	2.295.802	232.464
Altre passività correnti	523.495	511.376	12.119
Passività correnti	4.219.734	4.149.309	70.425
Passività in Dismissione netto elisioni	0	0	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	5.647.489	5.391.275	256.215



Stato Patrimoniale Riclassificato Sintetico Maire Tecnimont Consolidato (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022	Delta 2023 - 2022
Attività immobilizzate	786.201	738.462	47.739
Capitale di esercizio netto adjusted	(171.746)	(160.986)	(10.760)
Fondo per benefici ai dipendenti	(10.502)	(10.190)	(312)
Capitale Investito Netto	603.954	567.287	36.667
Patrimonio netto Gruppo	512.392	491.574	20.818
Capitale e riserve di terzi	48.563	36.477	12.086
Posizione finanziaria netta adjusted (*)	(94.557)	(93.790)	(766)
Passività finanziaria beni in leasing - IFRS 16	137.556	133.026	4.530
Coperture	603.954	567.287	36.667

(*) Poiché la Posizione Finanziaria Netta non è una misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento del Gruppo, il criterio di determinazione della stessa applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi, ed è pertanto non comparabile.

Il totale delle “Attività immobilizzate” risulta incrementato rispetto alla fine dell’anno precedente, per Euro 35,7 milioni in conseguenza dell’acquisizione della società Conser S.p.A. (per maggiori dettagli si rinvia ai principali eventi del periodo), il cui plusvalore e’ stato temporaneamente allocato al 31 marzo 2023, alla voce “avviamento” in attesa del completamento del processo di allocazione del prezzo pagato.

Gli ulteriori incrementi delle “Attività immobilizzate” sono relativi a delle quote di ritenute a garanzia in relazione al progetto Borouge 4 che in base alle condizioni contrattuali e all’avanzamento del progetto diventeranno svincolabili oltre i 12 mesi. Contestualmente si sono registrati incrementi relativi sia alla voce immobilizzazioni immateriali che materiali per gli investimenti in corso.

Il capitale di esercizio netto ha espresso un ulteriore miglioramento nel corso del primo trimestre 2023 con una generazione di cassa di circa 10,8 milioni di Euro, grazie alle attività operative sui principali progetti in corso. Il capitale investito netto si è quindi incrementato complessivamente di circa 36,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente in conseguenza dell’acquisizione della società Conser S.p.A al netto della generazione di cassa dei progetti.

Il Patrimonio Netto contabile del Gruppo al 31 marzo 2023 è pari a Euro 512.392 mila con un incremento netto di Euro 20.818 mila, rispetto al 31 dicembre 2022 (pari ad Euro 491.574 mila).

Il Patrimonio Netto di terzi al 31 marzo 2023 è pari a Euro 48.563 mila con un incremento netto di Euro 12.086 mila, rispetto al 31 dicembre 2022 (pari ad Euro 36.477 mila).

Nel corso del primo trimestre del 2023 a seguito del completamento del processo di riorganizzazione industriale del Gruppo Maire Tecnimont che tra le altre attività ha previsto il conferimento nella società controllata NextChem Holding S.p.A. delle partecipazioni pari al 100% del capitale sociale della società controllata di diritto olandese Stamicarbon B.V. e pari al 56,67% del capitale sociale della società controllata NextChem S.p.A. da parte di Maire Tecnimont e da parte di Maire Investments S.p.A. (parte correlata) la restante parte del capitale sociale di NextChem (pari al 43,33%). Per effetto dell’aumento, il capitale sociale di NextChem Holding e’ ora detenuto per il 78,37% da Maire Tecnimont e per il 21,63% da Maire Investments S.p.A., con conseguente rideterminazione delle quote di minoranza che hanno portato ad un variazione in aumento di circa 11 milioni di euro del patrimonio netto di terzi.

Il totale Patrimonio Netto consolidato, considerando la quota dei terzi, al 31 marzo 2023 è pari a Euro 560.955 mila con un incremento di Euro 32.904 mila rispetto al 31 dicembre 2022 (pari ad Euro 528.051 mila).

La variazione complessiva del Patrimonio Netto consolidato, risente del risultato positivo del periodo per Euro 26,2 milioni e delle variazioni positive della riserva di Cash Flow Hedge degli strumenti derivati di copertura legate essenzialmente alle variazioni temporanee positive del mark to market degli strumenti derivati stipulati a copertura dell’esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa e al rischio di variazione del costo delle materie prime, al netto del relativo effetto fiscale per



Euro 14,4 milioni. Le variazioni sono conseguenza dell'andamento dei tassi di cambio, principalmente a seguito all'andamento dei tassi di interesse che nel corso del primo trimestre 2023 ha comportato un rafforzamento dell'Euro rispetto al Dollaro americano.

L'andamento delle valute ha invece impattato negativamente la riserva di traduzione dei bilanci in valuta alimentata a seguito dell'adozione del metodo di conversione del cambio corrente per le società estere che predispongono il bilancio in valuta funzionale diversa dall'euro per Euro 9,5 milioni.

La Posizione Finanziaria netta adjusted al 31 marzo 2022 mostra disponibilità nette pari ad Euro 94,6 milioni, in aumento di Euro 0,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2022. La generazione di cassa operativa nel trimestre più che compensa gli investimenti del periodo, complessivamente pari a Euro 41 milioni, di cui Euro 35,8 milioni legati all'acquisizione di Conser S.r.l. (Euro 19,2 milioni al netto della liquidità acquisita), in linea con la strategia di espansione del portafoglio di tecnologie sostenibili intrapresa dal Gruppo.

In dettaglio la Posizione finanziaria netta è rappresentata nella tabella seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022	Delta
Debiti finanziari a breve termine	175.437	310.837	(135.400)
Passività finanziarie correnti - Leasing	24.835	22.559	2.276
Altre passività finanziarie correnti	60.374	2.780	57.595
Strumenti finanziari - Derivati passivi correnti	24.370	43.381	(19.011)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	417.000	290.781	126.219
Strumenti finanziari - Derivati passivi - Non correnti	820	80	740
Altre passività finanziarie - Non correnti	180.225	180.132	93
Passività finanziarie non correnti - Leasing	112.720	110.467	2.254
Totale indebitamento	995.782	961.016	34.766
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(785.472)	(762.463)	(23.009)
Investimenti temporanei di liquidità	(1.334)	(916)	(418)
Altre attività finanziarie correnti	(9.542)	(6.570)	(2.972)
Strumenti finanziari - Derivati attivi correnti	(18.597)	(13.082)	(5.515)
Strumenti finanziari - Derivati attivi - Non correnti	(3.088)	(4.308)	1.220
Altre attività finanziarie - Non correnti	(110.028)	(109.032)	(997)
Totale disponibilità	(928.061)	(896.371)	(31.690)
Altre passività finanziarie di attività in dismissione	0	0	0
Altre attività finanziarie di attività in dismissione	0	0	0
Posizione finanziaria netta	67.721	64.645	3.076
Debiti finanziari "Project Financing - Non Recourse"	(7.168)	(7.520)	353
Altre attività non correnti - Rimborsi attesi	(17.103)	(17.439)	335
Debiti finanziari Warrant	(451)	(451)	0
Debiti finanziari Leasing IFRS 16	(137.556)	(133.026)	(4.530)
Posizione finanziaria netta Adjusted	(94.557)	(93.790)	(766)

Poiché la Posizione Finanziaria Netta non è una misura la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento del Gruppo, il criterio di determinazione della stessa applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi, ed è pertanto non comparabile.

La posizione finanziaria al 31 marzo 2023 evidenzia un incremento dell'indebitamento lordo dovuto principalmente alla rappresentazione contabile del debito finanziario relativo al prezzo dell'acquisizione



di Conser S.p.A. pari ad Euro 35,8 milioni di cui corrisposto per Euro 28,4 milioni al 12 aprile 2023 e per Euro 7,4 milioni differiti e subordinati al soddisfacimento di talune condizioni.

Al fine rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo, in data 13 marzo 2023 Maire Tecnimont S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento di euro 150 milioni, accordato da 3 banche di relazione Italiane assistite per l'80% dell'importo da garanzia concessa da SACE S.p.A.. In linea con le previsioni del Decreto Legge del 17 maggio 2022, n. 50, il finanziamento sarà principalmente destinato a soddisfare le esigenze finanziarie - tra cui gli investimenti in ricerca e sviluppo - e a supportare il capitale circolante della capogruppo MAIRE e di Tecnimont S.p.A., principale società operativa del Gruppo MAIRE con sede in Italia. Il nuovo finanziamento avrà una durata complessiva di 6 anni, di cui 3 di preammortamento, un tasso pari ad Euribor 3 mesi più un margine dell'1,7% annuo, a cui si aggiunge il costo della garanzia concessa da SACE S.p.A., e potrà essere rimborsato in tutto o in parte in ogni momento senza penali.

Nel corso del primo trimestre 2023 si sono inoltre registrati rimborsi di linee revolving, scoperti di c/c e altri strumenti finanziari per la gestione di flussi commerciali di breve periodo a supporto della gestione del circolante di alcuni progetti che risultavano utilizzati al 31 dicembre 2022. Nel corso del primo trimestre 2023 è stata inoltre rimborsata per circa Euro 22,8 milioni la quota capitale del finanziamento di originari Euro 365 milioni assistito per l'80% dell'importo da Garanzia Italia di SACE.

Ulteriori variazioni in aumento dell'indebitamento lordo si sono registrate per il Programma di Euro Commercial Paper lanciato nel 2022 da Maire Tecnimont S.p.A. per l'emissione di una o più note non convertibili collocato presso investitori istituzionali selezionati, privo di rating, con durata di tre anni e controvalore massimo complessivo delle Note emesse e non rimborsate pari a Euro 150 milioni. Al 31 marzo 2023 il programma di Euro Commercial Paper risulta infatti utilizzato per un importo di 24,3 milioni di euro con un incremento di 21,8 rispetto al 31 dicembre 2022. Le scadenze delle note risultano essere: Euro 9,2 milioni ad aprile 2023, Euro 10 milioni a giugno 2023, Euro 1,5 milioni a settembre 2023, Euro 1 milione a gennaio 2024 ed Euro 2,6 milioni a febbraio 2024. Il tasso di interesse medio ponderato sulle passività finanziarie in essere è pari a circa 3,765%; nel corso del 2023 sono state complessivamente emesse note per Euro 41,2 milioni e rimborsate per Euro 19,4 milioni, con un tasso di interesse medio ponderato su tutte le passività finanziarie che è stato pari a circa 3,452%.

Come già precedentemente menzionato, alla formazione della posizione finanziaria netta di fine marzo 2023 hanno concorso le variazioni temporanee del mark to market degli strumenti derivati, i quali, al 31 marzo 2023 hanno un valore negativo complessivo di Euro 3,5 milioni e nei primi tre mesi del 2023 hanno espresso una variazione positiva di Euro 22,6 milioni, principalmente in relazione a strumenti derivati stipulati a copertura dell'esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa, al rischio di variazione del prezzo di alcune materie prime e al rischio di oscillazione del prezzo dell'azione Maire Tecnimont per finalità correlate ai piani di incentivazione del personale in essere.

In ultimo, si è registrato un significativo incremento delle disponibilità liquide che al 31 marzo 2023 ammontano ad Euro 785.471 mila, con un incremento complessivo rispetto al 31 dicembre 2022 di Euro 85.363 mila, grazie anche a euro 16,6 milioni di disponibilità espresse dalla neo acquisita Conser, tale variazione positiva più che compensa le variazioni negative dell'incremento dell'indebitamento lordo e del mark to market negativo degli strumenti derivati come sopra esposti.

I principali flussi del rendiconto finanziario sono rappresentati nella tabella seguente:

Rendiconto Finanziario (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022	Delta 2023- 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	762.463	677.100	85.363
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	27.417	66.057	(38.641)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(24.375)	(6.870)	(17.505)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	19.965	41.599	(21.634)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	23.009	100.786	(77.778)



Rendiconto Finanziario (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022	Delta 2023- 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	785.472	777.887	7.585
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio riportati in bilancio	785.472	777.887	7.585

I flussi di cassa derivanti dall'attività operativa evidenziano un flusso positivo del periodo per Euro 27.417 mila, in costante trend di generazione di cassa, trainato dal risultato del periodo e dalle variazioni del circolante; i flussi dell'attività operativa recepiscono inoltre gli esborsi per il pagamento di imposte che nel corso del primo trimestre 2023 ha inciso per Euro 10.810 mila.

Come già rappresentato il capitale di esercizio netto ha infatti espresso un ulteriore miglioramento nel corso del 2023 con una generazione di cassa grazie alle attività operative sui principali progetti.

Il flusso dell'attività di investimento ha invece assorbito cassa per complessivi Euro 24.375 mila, principalmente per l'acquisizione della Conser S.p.A. al netto delle disponibilità liquide acquisite. Gli ulteriori esborsi sono legati agli sforzi per lo sviluppo di nuove tecnologie e diritti di proprietà intellettuale (brevetti e licenze) principalmente dal Gruppo Nextchem Holding e in via residuale ad alcune migliorie su immobili in locazione ad uso ufficio da parte di alcune società del Gruppo Maire.

La gestione finanziaria ha generato cassa nel suo complesso per Euro 19.965 mila; i motivi come già precedentemente illustrati nella composizione della posizione finanziaria netta, sono conseguenza della sottoscrizione di un nuovo contratto di finanziamento di euro 150 milioni, assistito per l'80% dell'importo da garanzia concessa da SACE S.p.A., da ulteriori emissioni di note in relazione al Programma di Euro Commercial Paper, al netto dei rimborsi di linee revolving, scoperti di c/c e altri strumenti finanziari per la gestione di flussi commerciali di breve periodo che di linee di working capital a sostegno delle esigenze di breve periodo a supporto della gestione del circolante di alcuni progetti utilizzati al 31 dicembre 2022, e per circa Euro 22,8 milioni dal rimborso di una quota del finanziamento di originari Euro 365 milioni assistito per l'80% dell'importo da Garanzia Italia di SACE.

6. Risorse Umane.

Al 31 marzo 2023 l'organico del Gruppo Maire Tecnimont è pari a 6.717 unità contro le 6.451 registrate al 31 dicembre 2022, con una variazione positiva del 4% circa. Si registrano nel periodo 520 assunzioni e 253 cessazioni.

Il dato occupazionale al 31/03/2023, riferito all'intero Gruppo Maire Tecnimont, con la movimentazione (per qualifica ed area geografica) rispetto al 31/12/2022 è definito nelle seguenti tabelle.

Movimentazione dell'organico per qualifica (31/12/2022 - 31/03/2023):

Qualifica	Organico 31/12/2022	Assunzioni	Cessazioni	Riclassificazione inquadramento personale (*)	Organico 31/03/2023	Δ Organico 31/03/2023 vs. 31/12/2022
Dirigenti	658	14	(9)	2	665	7
Quadri	2.513	121	(75)	5	2.564	51
Impiegati	3.064	365	(142)	(8)	3.279	215
Operai	216	20	(27)	0	209	(7)
Totale	6.451	520	(253)	(1)	6.717	266
Numero medio dipendenti	6.457				6.624	167

(*) comprende promozioni, variazioni di qualifica a seguito di trasferimenti infragruppo/riclassificazione di Job Titles

La classificazione delle qualifiche sopra riportate non riflette necessariamente l'inquadramento contrattuale previsto dalla normativa lavoristica italiana, ma risponde a criteri di identificazione adottati dal Gruppo in funzione di ruoli, responsabilità e mansioni



Movimentazione dell'organico per area geografica (31/12/2022 - 31/03/2023):

Area Geografica	Organico 31/12/2022	Assunzioni	Cessazioni	Riclassificazione inquadramento personale (*)	Organico 31/03/2023	Δ Organico 31/03/2023 vs. 31/12/2022
Italy & Rest of Europe	3.403	226	(120)	(3)	3.506	103
Central Asia, Caspian and Turkey	410	18	(44)	0	384	(26)
India, Mongolia, South East and rest of Asia, Australia	2.099	186	(67)	1	2.219	120
America	46	7	(2)	0	51	5
Middle East	227	58	(8)	1	278	51
North Africa and Sub- Saharan Africa	266	25	(12)	0	279	13
Totale	6.451	520	(253)	(1)	6.717	266

(*) comprende promozioni, variazioni di qualifica a seguito di trasferimenti infragruppo/riclassificazione di Job Titles

Si evidenzia altresì un prospetto che riporta l'organico per area di effettiva operatività al 31/12/2022 e al 31/03/2023, con relativa variazione.

Area Geografica	Organico 31/12/2022	Organico 31/03/2023	Δ Organico 31/03/2023 vs. 31/12/2022
Italy & Rest of Europe	3.154	3.225	71
Central Asia, Caspian and Turkey	567	536	(31)
India, Mongolia, South East and rest of Asia, Australia	2.006	2.108	102
America	56	61	5
Middle East	290	387	97
North Africa and Sub-Saharan Africa	378	400	22
Totale	6.451	6.717	266

7. Fatti di rilievo avvenuti dopo la fine del periodo ed Evoluzione prevedibile della gestione

I PRINCIPALI EVENTI AVVENUTI DOPO LA FINE DEL PERIODO:

IL GRUPPO MAIRE TECNIMONT SI È AGGIUDICATO NUOVI CONTRATTI DI TECNOLOGIA E INGEGNERIA AD ALTO VALORE PER CIRCA USD 90 MILIONI

In data 19 aprile 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. (MAIRE) ha annunciato che alcune società facenti parte della business unit Sustainable Technology Solutions, controllate direttamente da Nextchem Holding, si sono aggiudicate diversi nuovi contratti per licenze tecnologiche e servizi di ingegneria del valore complessivo di circa USD 90 milioni. Questi contratti sono stati aggiudicati da clienti internazionali principalmente in Europa e in Estremo Oriente.

In particolare, Stamicarbon, la società direttamente posseduta da Nextchem Holding, che si occupa di innovazione e tecnologie dell'azoto, si è aggiudicata contratti di licenza, progettazione dei processi e



fornitura di equipment per un impianto di urea ultra-low-energy nella provincia di Jiangxi, in Cina. Questo sarà il più grande impianto a ridotto consumo energetico con una capacità di 3.850 tonnellate al giorno, ed il settimo impianto al mondo basato sull'innovativo design proprietario di Stamicarbon, che riduce il consumo di vapore di circa il 35% e quello di acqua di raffreddamento di circa il 16% rispetto ai processi convenzionali.

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI MAIRE TECNIMONT S.P.A.: APPROVATI IL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022 E LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO; ALESSANDRO BERNINI CONFERMATO CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE E AMMINISTRATORE DELEGATO; APPROVATE LE PROPOSTE DI MODIFICA ALLO STATUTO SOCIALE.

In data 19 aprile 2023 - L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. si è riunita ed ha approvato: il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2022 della Società; la proposta di distribuzione di un dividendo per complessivi euro 40.737.860,74; ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, ha confermato Alessandro Bernini nella carica di Consigliere di Amministrazione non indipendente della Società. L'Assemblea ordinaria, inoltre, ha approvato la Politica in materia di Remunerazione 2023; l'adozione di un piano di incentivazione denominato "Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2023-2025 del Gruppo Maire Tecnimont" e l'adozione di un piano di azionariato diffuso denominato "Piano di Azionariato diffuso 2023-2025 del Gruppo Maire Tecnimont".

L'Assemblea ordinaria ha inoltre deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata concessa fino a un ammontare massimo di n. 10.000.000 azioni ordinarie, pari al 3,04% delle azioni attualmente in circolazione.

Infine, l'Assemblea straordinaria ha altresì approvato le proposte di modifica degli articoli 1 (Denominazione), 4 (Durata), 10 (Intervento e voto in assemblea), 14 (Procedimento di nomina del Consiglio di Amministrazione), 16 (Convocazione e riunioni del Consiglio di Amministrazione) e 21 (Procedimento di nomina del Collegio Sindacale), dello Statuto sociale della Società. Il nuovo Statuto della Società, così come modificato dall'odierna Assemblea degli Azionisti, è consultabile sul sito internet della Società www.mairetecnimont.com (sezione "Governance" "Archivio Documenti Societari") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) entro i termini di legge.

NEXTCHEM (GRUPPO MAIRE) SI È AGGIUDICATA UN NUOVO STUDIO AVANZATO DI INGEGNERIA DA STORENGY PER LA PRODUZIONE DI BIOMETANO DI SECONDA GENERAZIONE IN FRANCIA

In data 21 aprile 2023 - Maire Tecnimont S.p.A. (MAIRE) ha annunciato che la sua controllata NextChem, parte della business unit Sustainable Technology Solutions, dopo aver completato lo studio avanzato di ingegneria per la metanazione, già comunicato nel luglio 2022 per il progetto Salamandre in Normandia, si è aggiudicata un nuovo contratto da Storengy per eseguire un ulteriore studio avanzato di ingegneria per la gassificazione degli scarti lignei e la purificazione del sistema di gas di sintesi (syngas) per produrre biometano. Lo scopo del lavoro di NextChem prevede anche la valutazione e la stima delle attività di ingegneria, procurement e construction per l'intero pacchetto di gassificazione e metanazione del progetto, incluse le relative unità ausiliarie, che sarà parte della decisione finale di investimento del cliente.

L'impianto, con una capacità stimata di 11.000 tonnellate l'anno di biometano, sarà il primo progetto commerciale al mondo di questo tipo, immettendo nella rete metano prodotto attraverso la pirogassificazione di scarti lignei.

NEXTCHEM (GRUPPO MAIRE) ACQUISISCE CATC, UN'INNOVATIVA TECNOLOGIA DI RICICLO CHIMICO DELLA PLASTICA

In data 27 aprile 2023 - In seguito all'annuncio del 6 febbraio 2023, Maire Tecnimont S.p.A. ("MAIRE") ha annunciato che NextChem, la controllata facente parte della business unit Sustainable Technology Solutions, ha acquisito il 51% di MyRemono S.r.l., una nuova società nella quale Biorenova S.p.A. ha trasferito brevetti, asset, incluso un impianto pilota, e contratti relativi a CatC, un'innovativa tecnologia di depolimerizzazione catalitica della plastica. CatC consiste in un processo di riciclo chimico continuo per il recupero di monomeri (componenti base per la catena del valore della plastica) ad alto grado di purezza da rifiuti plastici differenziati, in particolare dal polimetilmetacrilato (PMMA, anche noto come Plexiglass®).



Il primo impianto dimostrativo della tecnologia CatC, con una capacità di trattamento di circa 1.600 tonnellate di rifiuti plastici all'anno, è attivo in Abruzzo e campioni di monomeri sono stati pienamente validati da potenziali clienti. I risultati raggiunti indicano che CatC rappresenta un'alternativa economicamente vantaggiosa, efficiente (circa il 95% di conversione del materiale plastico) e competitiva rispetto ad altre tecnologie di depolimerizzazione del Plexiglass®, anche considerando che i monomeri possono essere riprocessati secondo un approccio circolare.

MyRemono realizzerà il primo impianto industriale con una capacità di trattamento fino ad un massimo di circa 5.000 tonnellate all'anno, la cui entrata in esercizio è prevista nella seconda metà del 2025, quando saranno inoltre avviate le attività commerciali di licensing, ingegneria di processo e fornitura di apparecchiature critiche.

MyRemono intende altresì espandere l'applicazione di questa tecnologia ad altre plastiche a valore aggiunto, inclusa la depolimerizzazione del polistirene, una plastica largamente utilizzata con numerosi impieghi industriali dal packaging alimentare, all'elettronica e all'automotive, tra gli altri.

Un'ulteriore ottimizzazione della tecnologia permetterebbe l'accesso al più ampio mercato delle poliolefine.

Questa acquisizione aggiunge un altro importante tassello all'esecuzione della strategia di MAIRE, che individua nell'espansione del portafoglio di tecnologie sostenibili di NextChem un driver di crescita fondamentale nei prossimi 10 anni.

Il prezzo della quota del 51% acquisita da NextChem è pari a €6,12 milioni, di cui €4,12 milioni pagati in data odierna e €2,0 milioni da corrispondersi entro 36 mesi al verificarsi di determinate condizioni. I soci NextChem e Biorenova hanno effettuato in data odierna un aumento di capitale pari a €2,2 milioni ed hanno altresì sottoscritto un finanziamento soci di ulteriori €2,0 milioni, da erogarsi entro 12 mesi dalla data odierna a supporto degli investimenti previsti, compresa la realizzazione del primo impianto industriale. I ricavi di MyRemono sono previsti crescere progressivamente dal 2025 fino a raggiungere un importo cumulato di €30 milioni entro il 2028. Dopo questo periodo, il fatturato atteso è di circa €15-20 milioni all'anno, con un margine EBITDA a regime pari a circa il 40%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto generale di mercato influenzato dalle conseguenze delle tensioni geopolitiche internazionali continua a mantenere fattori di incertezza e criticità che riguardano l'incremento generalizzato dei prezzi delle principali materie prime e la loro disponibilità, la logistica di trasporto e l'approvvigionamento in alcuni mercati, sebbene si intraveda un percorso di progressiva normalizzazione, anche a seguito della stretta monetaria imposte dalle principali banche mondiali per contenere gli effetti inflattivi.

In un contesto di mercato ancora caratterizzato da un elevato prezzo delle risorse naturali, continua la propensione agli investimenti in infrastrutture di trasformazione, con caratteristiche in grado di ridurre l'impronta carbonica, sostenuta da una forte domanda delle varie commodity a livello globale, anche a seguito del venir meno, in particolare sui mercati occidentali, delle produzioni espresse dagli impianti ubicati nei paesi interessati dal conflitto in corso.

La spinta alla riduzione dell'impronta carbonica motiva il Gruppo a rafforzare sempre di più l'integrazione fra le tradizionali soluzioni tecnologiche al servizio delle attività downstream con innovative proposizioni tecnologiche green sviluppate internamente o comunque disponibili nelle società della BU Sustainable Technology Solutions.

GUIDANCE 2023

Alla luce di quanto sopra riportato, la Società conferma la Guidance 2023, già annunciata al mercato il 2 marzo 2023 con il nuovo Piano Strategico 2023-32, avente i seguenti parametri economico finanziari attesi per l'esercizio in corso:



	Guidance 2023
Ricavi	€3,8 – 4,2bn
Sustainable Technology Solutions	€0,2 – 0,3bn
Integrated E&C Solutions	€3,6 – 3,9bn
Margine EBITDA	6 – 7%
Sustainable Technology Solutions	21 – 25%
Integrated E&C Solutions	5 – 6%
Capex	€95 – 115m
Sustainable Technology Solutions	€70 – 80m
Integrated E&C Solutions	€25 – 35m
Disponibilità Nette Adjusted	In linea con il 2022

8. Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis comma 2° del TUF

Il sottoscritto Fabio Fritelli, in qualità di “Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari” della MAIRE TECNIMONT S.p.A., dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2°, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente “Resoconto intermedio della Gestione al 31 marzo 2023” corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Milano, 3 maggio 2023

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Fabio Fritelli



9. Schemi Consolidati

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)			
	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022	Δ %
Ricavi	951.478	722.927	
Altri ricavi operativi	6.426	5.506	
Totale Ricavi	957.904	728.433	31,5%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(441.497)	(289.102)	
Costi per servizi	(285.066)	(269.458)	
Costi per il personale	(146.867)	(113.472)	
Altri costi operativi	(26.477)	(12.706)	
Totale Costi	(899.906)	(684.738)	31,4%
Margine Operativo Lordo	57.996	43.695	32,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(12.070)	(10.659)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(34)	(1.141)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
Utile operativo	45.892	31.895	43,9%
Proventi finanziari	14.622	6.928	
Oneri finanziari	(23.920)	(13.277)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	948	1	
Risultato prima delle imposte	37.541	25.548	46,9%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(11.300)	(7.676)	
Utile del periodo	26.241	17.872	46,8%
Risultato di Gruppo	25.165	18.360	37,1%
Risultato di Terzi	1.076	(488)	
Utile base per azione	0,077	0,056	
Utile diluito per azione	0,077	0,056	

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(Valori in migliaia di Euro)		
	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	44.739	44.084
Avviamento	331.100	295.368
Altre attività immateriali	110.472	110.324
Diritto D'uso - Leasing	136.495	133.027
Partecipazioni in imprese collegate	13.844	13.988
Strumenti finanziari - Derivati attivi non correnti	3.088	4.308
Altre attività finanziarie non correnti	117.833	116.989
Altre attività non correnti	100.042	88.181
Attività fiscali differite	49.512	53.491
Totale attività non correnti	907.123	859.760
Attività correnti		
Rimanenze	5.027	3.946
Acconti a fornitori	399.302	360.855
Attività Contrattuali	2.500.180	2.260.797
Crediti commerciali	639.777	704.182
Attività fiscali correnti	131.572	159.106
Strumenti finanziari - Derivati attivi correnti	18.597	13.082
Altre attività finanziarie correnti	10.876	7.486
Altre attività correnti	249.565	259.598
Disponibilità liquide	785.472	762.463
Totale attività correnti	4.740.367	4.531.515
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	5.647.489	5.391.275



(Valori in migliaia di Euro)		
	31 Marzo 2023	31 Dicembre 2022
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(12.595)	(5.231)
Riserva di valutazione	(17.137)	(31.543)
Totale capitale e riserve	263.110	256.068
Utili/(perdite) portati a nuovo	224.116	145.616
Utile/(perdita) dell'esercizio	25.165	89.890
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	512.392	491.574
Totale Patrimonio Netto di Terzi	48.563	36.477
Totale Patrimonio Netto	560.955	528.051
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	417.000	290.781
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	14.247	13.518
Passività fiscali differite	45.226	48.619
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.502	10.190
Altre passività non correnti	86.061	60.128
Strumenti finanziari - Derivati passivi non correnti	820	80
Altre passività finanziarie non correnti	180.225	180.132
Passività finanziarie non correnti - Leasing	112.720	110.467
Totale Passività non correnti	866.802	713.915
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	175.437	310.837
Passività finanziarie correnti - Leasing	24.835	22.559
Fondi per oneri - entro 12 mesi	43.732	35.074
Debiti tributari	33.595	23.822
Strumenti finanziari - Derivati passivi correnti	24.370	43.381
Altre passività finanziarie correnti	60.374	2.780
Anticipi da committenti	629.066	645.631
Passività Contrattuali	278.260	360.324
Debiti commerciali	2.528.267	2.295.802
Altre Passività Correnti	421.798	409.099
Totale passività correnti	4.219.734	4.149.309
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	5.647.489	5.391.275



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserva di traduzione	Riserva di valutazione	Utili e perdite esercizi precedenti	Utile e perdita dell'esercizio	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto Consolidato di Gruppo e di terzi
Saldi al 31 Dicembre 2021	19.921	272.921	26.524	(42.854)	5.173	128.266	83.301	493.252	34.098	527.350
Destinazione del risultato						83.301	(83.301)	0		0
Variazione Area di consolidamento						(1.407)		(1.407)	492	(915)
Distribuzione Dividendi								0		0
Aumento di Capitale quota terzi								0	0	0
Altri movimenti						(503)		(503)	836	333
IFRS 2 (Piani Azioni dipendenti)			3.381					3.381		3.381
Utilizzo Azioni Proprie 2021 per piani personali								0		0
Acquisto Azioni Proprie 2021								0		0
Utile (perdita) complessiva del periodo				(7.572)	(26.976)		18.360	(16.189)	(488)	(16.677)
Saldi al 31 Marzo 2022	19.921	272.921	29.905	(50.427)	(21.802)	209.656	18.360	478.533	34.938	513.471

(Valori in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserva di traduzione	Riserva di valutazione	Utili e perdite esercizi precedenti	Utile e perdita dell'esercizio	Patrimonio Netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto Consolidato di Gruppo e di terzi
Saldi al 31 Dicembre 2022	19.921	272.921	35.035	(40.266)	(31.543)	145.616	89.890	491.574	36.477	528.051
Destinazione del risultato						89.890	(89.890)	0		0
Variazione Area di consolidamento						(11.019)		(11.019)	11.019	0
Distribuzione Dividendi								0		0
Altri movimenti						(371)		(371)	(10)	(381)
IFRS 2 (Piani Azioni dipendenti)			2.115					2.115		2.115
Utilizzo Azioni Proprie 2021 per piani personale								0		0
Acquisto Azioni Proprie 2022								0		0
Utile (perdita) complessiva del periodo				(9.479)	14.406		25.165	30.093	1.076	31.169
Saldi al 31 Dicembre 2022	19.921	272.921	37.150	(49.745)	(17.137)	224.116	25.165	512.392	48.563	560.954

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)**

(Valori in migliaia di Euro)		
	31 Marzo 2023	31 Marzo 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	762.463	677.100
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	26.241	17.872
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	3.892	3.388
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	1.368	1.378
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	6.810	5.893
- Accantonamenti a fondi	34	1.141
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(948)	(1)
- Oneri Finanziari	23.920	13.277
- (Proventi) Finanziari	(14.622)	(6.928)
- Imposte sul reddito e differite	11.300	7.677
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(137)	9
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(39.527)	156.457
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	66.033	(17.107)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(242.599)	387.781
- Incremento/(Decremento) di altre passività	23.711	870
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(2.621)	(7.309)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali / anticipi da clienti	245.623	(462.729)
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(82.064)	(39.642)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	11.812	11.728
- Imposte corrisposte	(10.810)	(7.698)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	27.417	66.057
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(1.788)	(2.850)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(4.230)	(3.084)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	883	(20)
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	0
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	(19.240)	(915)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(24.375)	(6.870)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(5.748)	(4.942)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(1.353)	(1.258)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(153.161)	(8.404)
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(23.152)	0
Assunzione di debiti finanziari non correnti	148.932	0
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	21.800	56.100
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	32.648	103
Dividendi	0	0
Azioni Proprie	0	0
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	19.965	41.599
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	23.009	100.786
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	785.472	777.887
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	0	0
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	785.472	777.887