

Resoconto
Intermedio di
Gestione al
31 marzo 2024



Indice Generale

1. L'andamento economico del Gruppo	4
2. Andamento Economico per Business Unit	5
3. Portafoglio Ordini per Business Unit ed Area Geografica	8
4. Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo	13
5. Risorse Umane.	17
6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la fine del periodo ed Evoluzione prevedibile della gestione	19
7. Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis comma 2° del TUF	21
8. Schemi Consolidati	22
Conto Economico Consolidato	22
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	23
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato	25
Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)	26



1. L'andamento economico del Gruppo

Nella tabella che segue sono riportati i dati salienti dell'attività del Gruppo Maire Tecnimont al 31 marzo 2024 comparati con i valori analoghi registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente:

<i>(Valori ytd in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	%	31 Marzo 2023	%	Variazione	
Indicatori Economici:						
Ricavi	1.263.613		957.904		305.709	31,9%
Business Profit (*)	106.551	8,4%	78.912	8,2%	27.639	35,0%
EBITDA (**)	82.095	6,5%	57.996	6,1%	24.098	41,6%
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(15.252)	(1,2%)	(12.104)	(1,3%)	(3.148)	26,0%
EBIT	66.842	5,3%	45.892	4,8%	20.950	45,7%
Gestione finanziaria netta	251	0,0%	(8.351)	(0,9%)	8.602	103,0%
Risultato pre imposte	67.092	5,3%	37.541	3,9%	29.551	78,7%
Imposte	(20.474)	(1,6%)	(11.300)	(1,2%)	9.174	81,2%
Tax rate	(30,5%)		(30,1%)		N/A	
Utile / (Perdita) del periodo	46.620	3,7%	26.241	2,7%	20.378	77,7%
Risultato netto di Gruppo	43.782	3,5%	25.165	2,6%	18.617	74,0%

(*) Per Business Profit si intende il margine industriale prima della allocazione dei costi generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo; l'incidenza percentuale dello stesso sui ricavi è definito come Business Margin.

(**) 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 nei primi tre mesi del 2024 ha registrato ricavi pari a 1.263,6 milioni di Euro, in aumento del 31,9% rispetto al primo trimestre del 2023, principalmente grazie alla progressione dei progetti in corso di esecuzione, compreso l'avanzamento delle attività di ingegneria e procurement del progetto Hail and Ghasha.

Il Gruppo ha registrato al 31 marzo 2024 un Business Profit pari a 106,6 milioni di Euro, con un incremento del 35% rispetto ai 78,9 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo dell'esercizio precedente essenzialmente a seguito dei maggiori volumi consuntivati. Il Business Margin consolidato al 31 marzo 2024 è pari al 8,4%, maggiore rispetto al primo trimestre del 2023, ma sostanzialmente in linea rispetto agli ultimi trimestri del precedente esercizio.

I costi generali e amministrativi sono pari a 21,8 milioni di Euro (18,8 milioni di Euro al 31 marzo 2023) in aumento in valore assoluto a seguito dei previsti rafforzamenti della struttura a supporto della crescita complessiva delle attività del Gruppo. L'incidenza sui ricavi consolidati al 31 marzo 2024 è pari al 1,7%, in sensibile riduzione rispetto al 2% consuntivato al 31 marzo 2023.

Grazie anche ad una efficiente gestione dei costi di struttura, il Gruppo, al netto dei costi R&D pari a circa 2,6 milioni di Euro (2,1 milioni di Euro al 31 marzo 2023), ha registrato al 31 marzo 2024 un valore dell'Ebitda pari a 82,1 milioni di Euro, in aumento del 41,6% rispetto al primo trimestre del 2023 (58 milioni di Euro), grazie ai maggiori volumi consuntivati ed un differente mix di produzione. Il margine è pari al 6,5%, con un incremento di 40 punti base rispetto a marzo 2023 ed in costante crescita trimestre dopo



trimestre grazie anche ad un maggiore contributo delle soluzioni tecnologiche e dei servizi ad alto valore aggiunto.

La voce ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti ammonta a 15,3 milioni di Euro (per 7,2 milioni di Euro riferiti ad ammortamento dei diritti d'uso - leasing contabilizzati secondo IFRS 16), in aumento rispetto a marzo 23 (12,1 milioni di Euro) a seguito della commercializzazione di nuovi brevetti e sviluppi tecnologici e dell'entrata in esercizio di asset funzionali al processo di digitalizzazione dei processi industriali.

A seguito di quanto sopra dettagliato, al 31 marzo 2024 l'Ebit è pari a 66,8 milioni di Euro, in aumento del 45,7% rispetto all'Ebit realizzato a marzo 2023 (45,9 milioni di Euro) e con una marginalità del 5,3%, in crescita di 50 punti base rispetto all'esercizio precedente.

La gestione finanziaria nel suo complesso esprime proventi netti per Euro 0,3 milioni, rispetto ad oneri netti per Euro 8,4 milioni di marzo 2023 grazie anche al contributo espresso dalla variazione positiva del mark-to-market degli strumenti derivati, nonché dai maggiori interessi attivi riconosciuti sulla liquidità.

L'utile ante imposte è pari a Euro 67,1 milioni, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a Euro 20,5 milioni, in aumento di circa Euro 9,2 milioni essenzialmente come conseguenza di un risultato ante imposte superiore rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente trainato dal positivo andamento della gestione del 2024. Il tax rate effettivo è pari a circa il 30,5%, in linea con quello mediamente espresso negli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'utile netto consolidato al 31 marzo 2024 è pari a 46,6 milioni di Euro, rispetto ai 26,2 milioni di Euro del 2023, in aumento del 77,7% a seguito di quanto sopra descritto.

L'utile netto di Gruppo è invece pari a 43,8 milioni di Euro, in aumento anche in questo caso del 74% rispetto al valore del 2023, quando era pari a 25,2 milioni di Euro.

2. 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 industriali.

Si segnala che i dati relativi alle BU sono in linea con la 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 2024.

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

- I. **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 puo' erogare servizi o operare in partnership con la BU "STS", stante la crescente domanda di investimenti con caratteristiche di sostenibilità.
- II. **Sustainable Technology Solutions (STS)**: dove sono concentrate tutte le soluzioni tecnologiche sostenibili di NextChem SpA, 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 piu' elevata e con un livello di rischio piu' contenuto. La BU è focalizzata su quattro distinti cluster industriali di interesse del Gruppo, ovvero: 1) Nitrogen Fertilizers (fertilizzanti sostenibili e green); 2) Hydrogen and Circular Carbon (idrogeno e cattura ed utilizzo della CO2); 3) Fuels and Chemicals (combustibili bio o sintetici da economia circolare ed e-fuels), e 4) Polymers (polimeri riciclati e bio);

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 gestione del Gruppo gli ammortamenti, gli accantonamenti per rischi, i proventi ed oneri finanziari e le imposte rimangono a carico dell'ente corporate perché esulano dalle attività operative e sono esposti nella colonna totale.

Nella tabella che segue sono riportati i dati salienti dell'attività del Gruppo Maire per Business Unit al 31 marzo 2024 comparati con i valori analoghi registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente:

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>						
	Integrated E&C Solutions		Sustainable Technology Solutions		Totale	
	Assoluta	% su Ricavi	Assoluta	% su Ricavi	Assoluta	% su Ricavi
31/03/2024						
Ricavi	1.186.855		76.758		1.263.613	
Margine di Business	82.233	6,9%	24.319	31,7%	106.551	8,4%
Ebitda	62.584	5,3%	19.510	25,4%	82.095	6,5%
31/03/2023						
Ricavi	901.375		56.529		957.904	
Margine di Business	62.519	6,9%	16.394	29,0%	78.912	8,2%
Ebitda	46.187	5,1%	11.809	20,9%	57.996	6,1%
Variazioni Marzo 2024 vs 2023						
Ricavi	285.480	31,7%	20.229	35,8%	305.709	31,9%
Margine di Business	19.714	31,5%	7.925	48,3%	27.638	35,0%
Ebitda	16.397	35,5%	7.701	65,2%	24.099	41,6%

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

I ricavi al 31 marzo 2024 ammontano a 1.186,9 milioni di Euro (901,4 milioni di Euro al 31 marzo 2023) e risultano in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con un incremento del 31,7% principalmente grazie alla progressione dei progetti in esecuzione, compreso l'avanzamento delle attività di ingegneria e procurement del progetto Hail and Ghasha.

La Business Unit 'IE&CS' ha registrato al 31 marzo 2024 un valore di Business Profit pari a 82,2 milioni di Euro, in incremento rispetto al Business Profit di 62,5 milioni di Euro realizzato a marzo 2023 essenzialmente come conseguenza dei maggiori volumi del periodo come sopra rappresentato. Il Business Margin al 31 marzo 2024 è pari al 6,9%.

La Business Unit 'IE&CS', tenendo conto anche dei costi generali e amministrativi e dei costi R&D, ha registrato al 31 marzo 2024 un valore dell'Ebitda pari a 62,6 milioni di Euro, in aumento del 35,5% rispetto all'Ebitda realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (46,2 milioni di Euro), essenzialmente come già rappresentato a seguito dei maggiori volumi consuntivati nel 2024. Il margine è pari al 5,3%, in aumento di 20 punti base rispetto con quanto consuntivato a marzo 2023.

BUSINESS UNIT SUSTAINABLE TECHNOLOGY SOLUTIONS (STS):

I ricavi al 31 marzo 2024 sono pari a 76,8 milioni di Euro, in aumento del 35,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (a marzo 2023 i ricavi ammontavano a 56,5 milioni di Euro) grazie a una costante



crescita registrata nelle soluzioni tecnologiche e nei servizi principalmente per la produzione di fertilizzanti e prodotti circolari e a bassa impronta carbonica.

Il Business Profit al 31 marzo 2024 è pari a 24,3 milioni di Euro (16,4 milioni di Euro al 31 marzo 2023) e registra un incremento in termini assoluti rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente come conseguenza di maggiori volumi del 2024. Infine, il Business margin al 31 marzo 2024 è pari al 31,7%, in aumento rispetto al 31 marzo 2023 per un diverso mix di soluzioni tecnologiche e servizi ad alto valore aggiunto resi nel periodo.

La Business Unit 'STS', tenendo conto anche dei costi generali e amministrativi e di R&D, ha registrato al 31 marzo 2024 un valore dell'Ebitda pari a 19,5 milioni di Euro in sensibile aumento rispetto all'Ebitda realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (11,8 milioni di Euro al 31 marzo 2023), come conseguenza dei maggiori volumi e di un diverso mix di soluzioni tecnologiche come sopra rappresentato e con un margine del 25,4% in crescita di 500 punti base dal 20,9% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

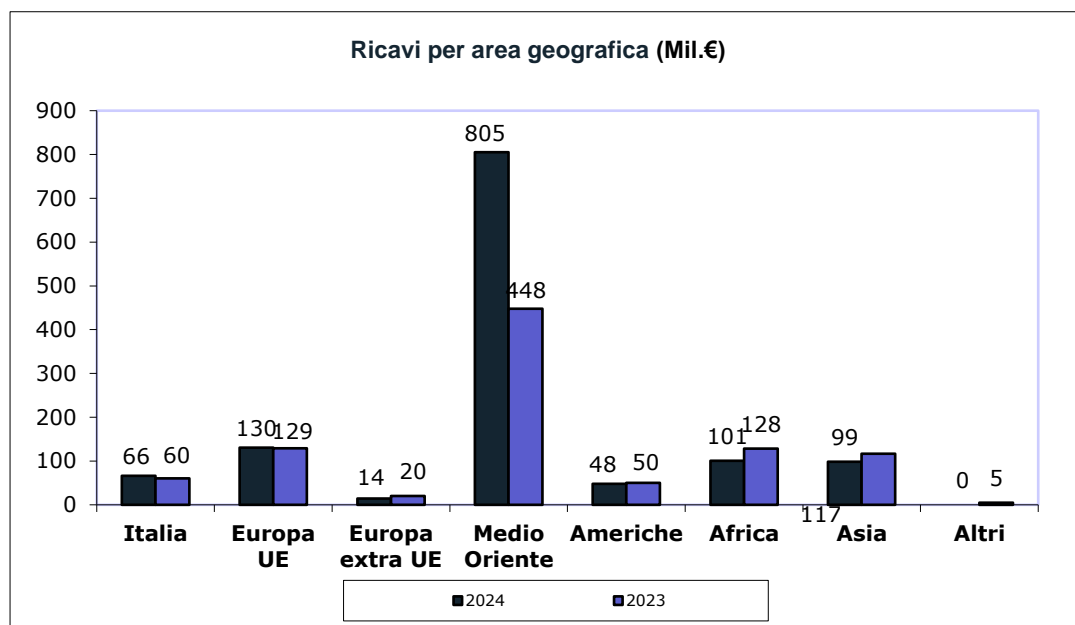
VALORE DELLA PRODUZIONE PER AREA GEOGRAFICA:

Nella tabella seguente è indicata la rappresentazione dei Ricavi per area geografica al 31 marzo 2024, confrontata con i valori dello stesso periodo dell'anno precedente:

(Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2024		31 Marzo 2023		Variazione	
	Assoluta	%	Assoluta	%	Assoluta	%
Italia	65.911	5,2%	60.213	6,3%	5.697	9,5%
Estero						
· Europa UE	130.416	10,3%	129.426	13,5%	989	0,8%
· Europa extra UE	14.077	1,1%	20.104	2,1%	(6.028)	(30,0%)
· Medio Oriente	805.474	63,7%	447.727	46,7%	357.746	79,9%
· Americhe	48.113	3,8%	50.212	5,2%	(2.099)	(4,2%)
· Africa	100.911	8,0%	128.384	13,4%	(27.473)	(21,4%)
· Asia	98.712	7,8%	116.900	12,2%	(18.188)	(15,6%)
· Altri	0	0,0%	4.936	0,5%	(4.936)	na.
Totale Ricavi consolidati	1.263.613		957.904		305.709	31,9%

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 un significativo incremento nell'area Medio orientale a seguito degli sviluppi dei progetti in quell'area, principalmente Bourouge 4, il progetto di Ras Laffan e le attività iniziali di Hail & Ghasha.

Tutte le altre geografie registrano una leggera riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente in quanto la fase di esecuzione dei progetti, in particolare per i progetti Indiani e della raffineria di Port Harcourt in Nigeria, risulta molto avanzata mentre nel precedente esercizio avevano inciso maggiormente sulle attività del Gruppo.



3. 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 2024 al netto della quota di terzi, ed il confronto con il Portafoglio Ordini relativo all'esercizio precedente:

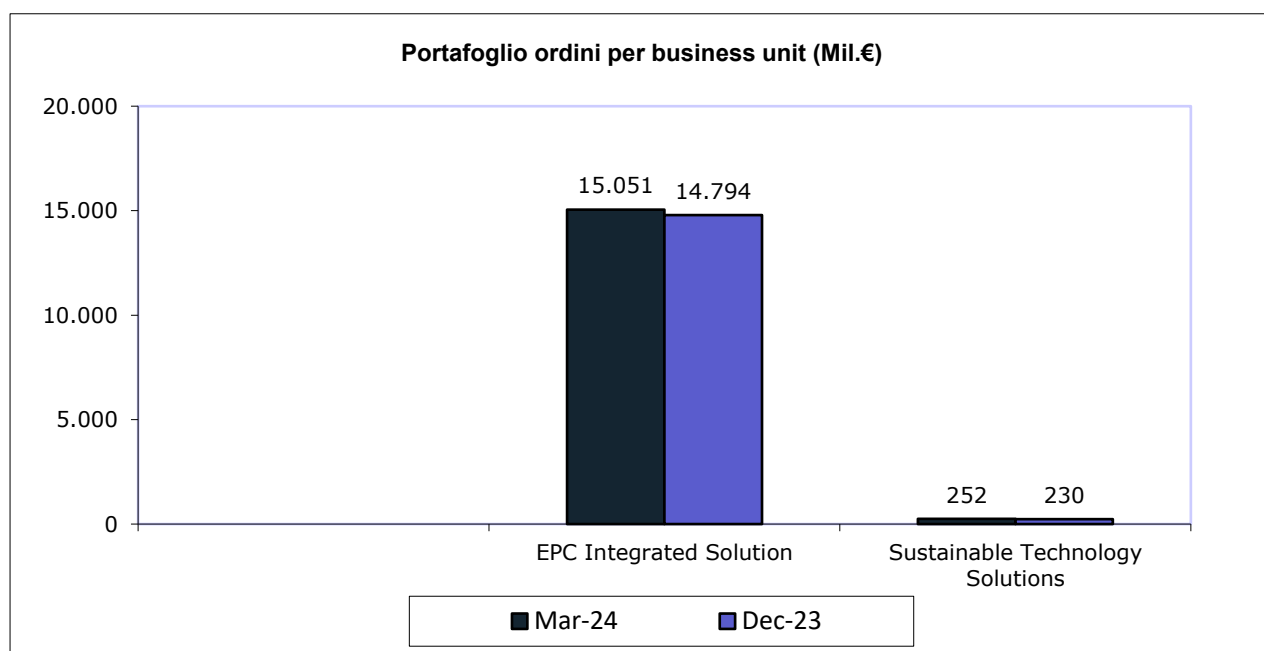
PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	EPC Integrated Solution	Sustainable Technology Solutions	Totale
Portafoglio Ordini Iniziale al 01/01/2024	14.793.989	230.384	15.024.373
Rettifiche/Elisioni (*)	268.749	20.851	289.600
Acquisizioni 2024	1.175.328	77.100	1.252.429
Ricavi	1.186.855	76.758	1.263.613
Portafoglio Ordini al 31/03/2024	15.051.211	251.577	15.302.788

(*) Le Rettifiche/Elisioni del primo trimestre 2024 per la BU Integrated E&C Solutions riflettono principalmente aggiustamenti per adeguamenti legati agli effetti cambi sul portafoglio ed in via residuale aggiustamenti per ricavi non inclusi del portafoglio ordini iniziale; per la BU Sustainable Technology Solutions, aggiustamenti per ricavi non inclusi del portafoglio ordini iniziale (attività di produzione e vendita della MyReplast Industries S.r.l.) ed altri aggiustamenti minori.



Portafoglio Ordini al 31.12.2023	(Valori in migliaia di Euro)	Portafoglio Ordini al 31.03.2024	Portafoglio Ordini al 31.03.2023	Variazione Marzo 2024 vs Marzo 2023	Variazioni Marzo 2024 vs Dicembre 2023
14.793.989	EPC Integrated Solution	15.051.211	7.655.415	7.395.796 96,6%	257.222 1,7%
230.384	Sustainable Technology Solutions	251.577	197.012	54.564 27,7%	21.193 9,2%
15.024.373	Totale	15.302.788	7.852.427	7.450.361 94,9%	278.415 1,9%



Nel corso dei primi tre mesi del 2024 il Gruppo Maire Tecnimont ha acquisito nuovi progetti ed estensioni di contratti già esistenti per un valore pari a circa 1.252,4 milioni di Euro. Il Portafoglio Ordini al 31 marzo 2024 è pari a 15.302,8 milioni di Euro in aumento per circa 278,4 milioni di Euro (+1,9%) rispetto al dato record del 31 dicembre 2023. Il dato raggiunto al 31 marzo 2024 risulta essere ancora tra i piu' alti registrati nella storia del Gruppo MAIRE.



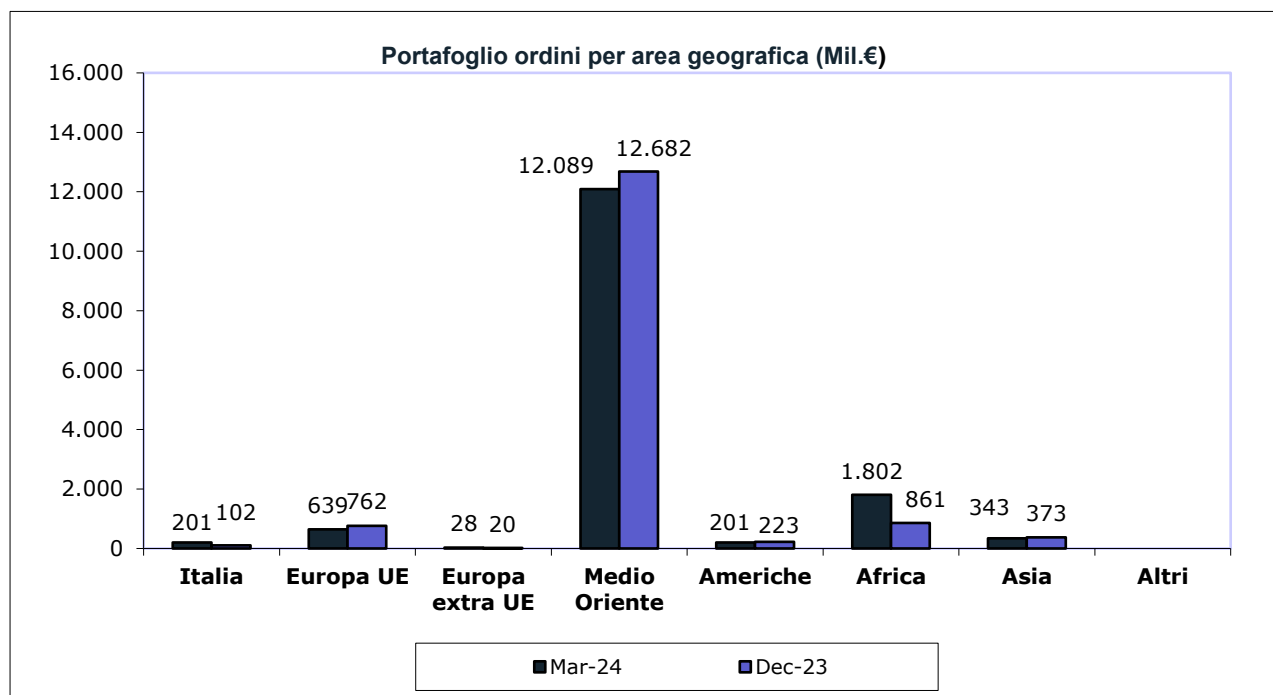
PORTAFOGLIO ORDINI PER AREA GEOGRAFICA

Nella tabella che segue è indicato il valore del Portafoglio Ordini del Gruppo suddiviso per Area Geografica al 31 marzo 2024 ed il confronto con il Portafoglio Ordini relativo all'esercizio precedente:

(Valori in migliaia di Euro)	Italia	Estero						Totale
		Europa UE	Europa extra UE	Medio Oriente	Americhe	Africa	Asia	
Portafoglio Ordini Iniziale al 01/01/2024	102.425	761.958	20.279	12.681.738	223.314	861.277	373.382	15.024.373
Rettifiche/Elisioni (*)	32.234	162	5.764	211.581	10.301	13.092	16.467	289.600
Acquisizioni IQ2024	131.934	7.009	16.097	1.538	15.480	1.028.446	51.925	1.252.429
Ricavi	65.911	130.416	14.077	805.474	48.113	100.911	98.712	1.263.613
Portafoglio Ordini al 31/03/2024	200.683	638.712	28.064	12.089.382	200.981	1.801.904	343.061	15.302.788

(*) Le Rettifiche/Elisioni del primo trimestre 2024 riflettono principalmente aggiustamenti per adeguamenti legati agli effetti cambi sul portafoglio, aggiustamenti per ricavi non inclusi del portafoglio ordini iniziale (attività di produzione e vendita della MyReplast Industries S.r.l.) ed altri aggiustamenti minori.

Portafoglio Ordini al 31.12.2023	(Valori in migliaia di Euro)	Portafoglio Ordini al 31.03.2024	Portafoglio Ordini al 31.03.2023	Variazione Marzo 2024 vs Marzo 2023		Variazioni Marzo 2024 vs Dicembre 2023	
102.425	Italia	200.683	416.193	(215.511)	(51,8%)	98.257	95,9%
761.958	Europa UE	638.712	1.200.966	(562.254)	(46,8%)	(123.245)	(16,2%)
20.279	Europa extra UE	28.064	38.686	(10.623)	(27,5%)	7.785	38,4%
12.681.738	Medio Oriente	12.089.382	3.897.101	8.192.281	210,2%	(592.355)	(4,7%)
223.314	Americhe	200.981	520.097	(319.116)	(61,4%)	(22.333)	(10,0%)
861.277	Africa	1.801.904	1.145.224	656.681	57,3%	940.627	109,2%
373.382	Asia	343.061	627.694	(284.633)	(45,3%)	(30.321)	(8,1%)
0	Altri	0	6.464	(6.464)	(100,0%)	0	0,0%
15.024.373	Totale	15.302.788	7.852.427	7.450.361	94,9%	278.415	1,9%



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 2024 ed il confronto con l'anno precedente:

	31 Marzo 2024		31 Marzo 2023		Variazione Marzo 2024 vs Marzo 2023	
	Valore	% sul totale	Valore	% sul totale	Valore	%
Acquisizioni per Business Unit:						
EPC Integrated Solution	1.175.328	93,8%	224.507	74,1%	950.821	423,5%
Sustainable Technology Solutions	77.100	6,2%	78.395	25,9%	(1.294)	(1,7%)
Totale	1.252.429	100%	302.902	100%	949.526	313,5%
Acquisizioni per Area Geografica:						
Italia	131.934	10,5%	40.099	13,2%	91.834	229,0%
Europa UE	7.009	0,6%	64.385	21,3%	(57.376)	(89,1%)
Europa extra UE	16.097	1,3%	0	0,0%	16.097	#DIV/0!
Medio Oriente	1.538	0,1%	27.093	8,9%	(25.555)	(94,3%)
Americhe	15.480	1,2%	51.664	17,1%	(36.184)	(70,0%)
Africa	1.028.446	82,1%	23.772	7,8%	1.004.674	4226,3%
Asia	51.925	4,1%	95.889	31,7%	(43.964)	(45,8%)
Totale	1.252.429	100%	302.902	100%	949.526	313,5%



L'Acquisizione di nuovi ordini nel primo trimestre 2024 è stata pari a Euro 1.252,4 milioni, di cui Euro 77,1 milioni relativi alla business unit Sustainable Technology Solutions, dato in linea rispetto allo stesso periodo del 2023 e di cui Euro 1.175,3 relativi business unit Integrated E&C Solutions.

I principali progetti assegnati alla business unit Sustainable Technology Solutions includono contratti relativi alle licenze e alla fornitura di equipment proprietario per un impianto di urea "Ultra- Low Energy" in Cina da parte di Jiangsu Huachang Chemical Co; un contratto di licenza e di fornitura di attrezzature per un impianto all'avanguardia di sintesi e granulazione dell'urea in Egitto per conto della El-Nasr Company for Intermediate Chemicals (NCIC), lavori di ingegneria e vari studi di pre-fattibilità.

Per quanto riguarda la business unit Integrated E&C Solutions, i nuovi ordini includono principalmente un contratto di Tecnimont per Ingegneria, Procurement, Costruzione e Commissioning (EPCC) per un nuovo impianto di alchil-benzene solfonato lineare (Linear Alkyl Benzene, LAB) nella zona industriale di Skikda, a 350 chilometri ad est di Algeri da parte di SONATRACH per il valore di circa 1,1 miliardi di dollari e un contratto EPC di KT - Kinetics Technology da parte di Eni per la realizzazione di un impianto per la produzione di idrogeno nella raffineria Eni di Livorno. Il valore complessivo del contratto è pari a Euro 123 milioni e il completamento del progetto è previsto nel 2026.



4. Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

I principali dati patrimoniali del Gruppo Maire Tecnimont, relativi al 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023 sono rappresentati nella tabella seguente:

Stato Patrimoniale Sintetico Maire Tecnimont Consolidato <i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023	Delta 2024 - 2023
Attività non correnti	866.923	840.763	26.160
Rimanenze/Aconti a Fornitori	430.127	362.444	67.683
Attività Contrattuali	2.462.888	2.541.628	(78.740)
Crediti commerciali	1.096.027	1.161.811	(65.784)
Disponibilità liquide	924.404	915.501	8.903
Altre attività correnti	515.541	489.009	26.532
Attività correnti	5.428.986	5.470.392	(41.406)
Attività in Dismissione netto elisioni	33.338	30.791	2.548
Totale attività	6.329.248	6.341.946	(12.698)
Patrimonio netto Gruppo	539.075	526.841	12.233
Patrimonio netto Terzi	52.222	52.859	(637)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	311.327	334.824	(23.497)
Altre passività Finanziarie non correnti	200.142	200.004	139
Passività finanziarie non correnti - Leasing	105.948	103.718	2.230
Altre passività non correnti	178.127	174.786	3.340
Passività non correnti	795.545	813.332	(17.787)
Debiti finanziari a breve termine	165.106	180.355	(15.249)
Passività finanziarie correnti - Leasing	25.123	24.655	468
Altre passività finanziarie	86.364	43.565	42.799
Anticipi da committenti	904.082	949.336	(45.254)
Passività Contrattuali	492.939	580.024	(87.085)
Debiti commerciali	2.680.657	2.625.845	54.811
Altre passività correnti	575.660	534.868	40.792
Passività correnti	4.929.930	4.938.648	(8.718)
Passività in Dismissione netto elisioni	12.477	10.266	2.211
Totale Patrimonio Netto e Passività	6.329.248	6.341.946	(12.698)



Stato Patrimoniale Riclassificato Sintetico Maire Tecnimont Consolidato <i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023	Delta 2024 - 2023
Attività immobilizzate	721.028	711.962	9.066
Capitale di esercizio netto adjusted	(337.936)	(330.470)	(7.466)
Fondo per benefici ai dipendenti	(12.009)	(10.529)	(1.480)
Capitale Investito Netto	371.083	370.963	120
Patrimonio netto Gruppo	539.075	526.841	12.233
Capitale e riserve di terzi	52.222	52.859	(637)
Posizione finanziaria netta adjusted (*)	(352.027)	(337.870)	(14.157)
Passività finanziaria beni in leasing - IFRS 16	131.814	129.133	2.681
Coperture	371.083	370.963	120

(*) 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 all’esercizio precedente, principalmente in relazione alle immobilizzazioni immateriali per l’effetto di investimenti e sviluppi interni di tecnologie, nuovi software e relativi sviluppi a supporto del business e della sicurezza aziendale, al netto dell’ammortamento del periodo; anche le immobilizzazioni materiali registrano un incremento in relazione a migliorie su fabbricati di proprietà ed in affitto, acquisto di mobili e macchinari vari per ufficio al fine di supportare l’incremento delle risorse del Gruppo in linea con il nuovo piano strategico decennale del Gruppo e le crescenti attività operative a livello globale.

Il capitale di esercizio netto ha espresso un ulteriore miglioramento nel corso del primo trimestre del 2024 con una generazione di cassa netta di circa 7,5 milioni di Euro grazie alle attività operative sui principali progetti in corso e anche in relazione a quelli acquisiti a fine dell’esercizio precedente, in particolare il progetto Hail e Ghasha con ADNOC.

Il capitale investito netto si è quindi complessivamente attestato in linea rispetto al 31 dicembre 2023 grazie all’andamento del circolante che ha compensato gli investimenti del periodo.

Il Patrimonio Netto contabile del Gruppo al 31 marzo 2024 è pari a Euro 539.075 mila con un incremento netto di Euro 12.233 mila, rispetto al 31 dicembre 2023 (pari ad Euro 526.841mila).

Il Patrimonio Netto di terzi al 31 marzo 2024 è pari a Euro 52.222 mila con un decremento netto di Euro 637 mila, rispetto al 31 dicembre 2023 (pari ad Euro 52.859 mila); il decremento e’ principalmente legato alla distribuzione di dividendi di competenza di soci terzi in relazione alla controlla NextChem S.p.A detenuto per il 78,37% da Maire al netto del risultato di terzi del primo trimestre del 2024.

Il totale Patrimonio Netto consolidato, considerando la quota dei terzi, al 31 marzo 2024 è pari a Euro 591.296 mila con un incremento, rispetto al 31 dicembre 2023 (pari ad Euro 579.700 mila), di Euro 11.597 mila.

La variazione complessiva del Patrimonio Netto consolidato, risente del risultato positivo del periodo per Euro 46,6 milioni, delle variazioni negative della riserva di Cash Flow Hedge degli strumenti derivati di copertura legate essenzialmente alle variazioni temporanee negative 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 2,4 milioni. Anche l’andamento delle valute ha 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 13,2 milioni principalmente in relazione all’andamento della valuta Naira Nigeriana.

Ulteriori variazioni in diminuzione sono avvenute a seguito dell’acquisto di azioni proprie nel corso del periodo da destinare a servizio dei piani di compensi e incentivazione basati su azioni Maire Tecnimont



adottati dalla Società per Euro 20,9 milioni e del pagamento del dividendo di competenza di soci terzi in relazione alla controllata NextChem S.p.A detenuto per il 78,37% da Maire al netto del risultato di terzi del primo trimestre del 2024 per Euro 3,4 milioni.

La Posizione Finanziaria netta adjusted al 31 marzo 2024 mostra disponibilità nette pari ad Euro 352 milioni, in aumento di Euro 14,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2023.

La generazione di cassa operativa più che compensa gli esborsi relativi al programma di buyback e degli investimenti del periodo di nuove tecnologie e diritti di proprietà intellettuale (brevetti e licenze) principalmente dal Gruppo Nextchem, nuovi software e relativi sviluppi a supporto del business e della sicurezza aziendale finalizzato ad integrare l'offerta tecnologica con soluzioni digitali avanzate 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	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023	Delta
<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>			
Debiti finanziari a breve termine	165.106	180.355	(15.249)
Passività finanziarie correnti - Leasing	25.123	24.655	468
Altre passività finanziarie correnti	86.364	43.565	42.799
Strumenti finanziari - Derivati passivi correnti	6.997	4.014	2.982
Debiti finanziari al netto della quota corrente	311.327	334.824	(23.497)
Strumenti finanziari - Derivati passivi - Non correnti	3.842	3.225	617
Altre passività finanziarie - Non correnti	200.142	200.004	139
Passività finanziarie non correnti - Leasing	105.948	103.718	2.230
Totale indebitamento	904.850	894.361	10.489
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(924.404)	(915.501)	(8.903)
Investimenti temporanei di liquidità	(1.607)	(1.589)	(18)
Altre attività finanziarie correnti	(54.237)	(58.414)	4.178
Strumenti finanziari - Derivati attivi correnti	(47.669)	(29.322)	(18.347)
Strumenti finanziari - Derivati attivi - Non correnti	(1.157)	(1.631)	474
Altre attività finanziarie - Non correnti	(71.616)	(71.512)	(104)
Totale disponibilità	(1.100.689)	(1.077.969)	(22.720)
Altre passività finanziarie di attività in dismissione	742	760	(17)
Altre attività finanziarie di attività in dismissione	(725)	(1.871)	1.146
Posizione finanziaria netta	(195.822)	(184.719)	(11.102)
Debiti finanziari "Project Financing - Non Recourse"	(6.736)	(6.734)	(2)
Altre attività non correnti -Rimborsi attesi	(17.205)	(16.833)	(372)
Debiti finanziari Warrant	(451)	(451)	0
Debiti finanziari Leasing IFRS 16	(131.814)	(129.133)	(2.681)
Posizione finanziaria netta Adjusted	(352.027)	(337.870)	(14.157)

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 2024 evidenzia complessivamente un leggero incremento dell'indebitamento lordo dovuto principalmente ad un maggiore utilizzo nel primo trimestre 2024 del programma di Euro Commercial Paper al netto dei rimborsi delle quote capitali per circa Euro 22,8 milioni in relazione al finanziamento Maire Tecnimont di nominali Euro 365 milioni assistito per l'80% dell'importo



da Garanzia Italia di SACE e per rimborsi di linee revolving, scoperti di c/c e altri strumenti finanziari per la gestione di flussi commerciali di breve periodo utilizzati al 31 dicembre 2023.

Con riferimento al programma di Euro Commercial Paper lanciato nel 2021 da MAIRE per l'emissione di una o più note non convertibili e collocato presso selezionati investitori istituzionali per massimi 150 milioni, si segnala che al 31 marzo 2024 il programma di Euro Commercial Paper risulta utilizzato per un importo di 57,8 milioni di euro con scadenze in varie tranches tra maggio 2024 e febbraio 2025. Il tasso di interesse medio ponderato è pari a circa 5,294%.

Alla formazione della posizione finanziaria netta di fine marzo 2024 hanno concorso le variazioni temporanee del mark to market degli strumenti derivati, i quali, al 31 marzo 2024 hanno un valore positivo complessivo di Euro 38 milioni e nel corso del 2024 hanno espresso una variazione positiva di Euro 14,3 milioni. La variazione positiva, per Euro 24,8 milioni risente principalmente dell'andamento degli strumenti a copertura del rischio di oscillazione del prezzo dell'azione Maire Tecnimont per finalità correlate ai piani di incentivazione del personale in essere, quest'ultimo trainato dall'andamento favorevole dei valori azionari del titolo Maire nel corso del primo trimestre 2024. Gli altri strumenti derivati stipulati a copertura dell'esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa, dei tassi di interesse e delle variazioni del prezzo di alcune materie prime hanno registrato una variazione negativa complessivamente per Euro 10,5 milioni.

In ultimo, la posizione finanziaria ha registrato un incremento delle disponibilità liquide che al 31 marzo 2024 ammontano ad Euro 924.404 mila registrando una variazione pari ad Euro 8.903 mila rispetto al 31 dicembre 2023, nella voce attività destinate alla vendita sono incluse ulteriori disponibilità liquide per Euro 725 per un incremento complessivo dell'esercizio pari a 7.758 mila.

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

Rendiconto Finanziario <i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023	Delta 2024- 2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	917.372	762.463	154.908
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	63.444	27.417	36.026
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(8.738)	(24.375)	15.637
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(46.948)	19.965	(66.913)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	7.758	23.009	(15.250)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	925.129	785.472	139.657
<i>di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita</i>	725	0	725
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio riportati in bilancio	924.404	785.472	138.932

I flussi di cassa derivanti dall'attività operativa evidenziano un flusso positivo del periodo per Euro 63.444 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 2024 ha inciso per Euro 8,6 milioni.

Come già rappresentato il capitale di esercizio netto ha infatti espresso un ulteriore miglioramento nel corso del 2024 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 8.738 mila, principalmente in relazione alle immobilizzazioni immateriali per l'effetto di investimenti e sviluppi interni



di tecnologie, nuovi software e relativi sviluppi a supporto del business e della sicurezza aziendale; anche le immobilizzazioni materiali registrano un incremento in relazione a migliorie su fabbricati di proprietà ed in affitto, acquisto di mobili e macchinari vari per ufficio al fine di supportare l'incremento delle risorse del Gruppo in linea con il nuovo piano strategico decennale del Gruppo e le crescenti attività operative a livello globale.

Anche la gestione finanziaria ha assorbito cassa nel suo complesso per Euro 46.948 mila; i motivi come già precedentemente illustrati nella composizione della posizione finanziaria netta, sono conseguenza dei rimborsi delle quote capitale per circa Euro 22,8 milioni in relazione al finanziamento Maire Tecnimont di nominali Euro 365 milioni assistito per l'80% dell'importo da Garanzia Italia di SACE e per rimborsi di linee revolving, scoperti di c/c e altri strumenti finanziari per la gestione di flussi commerciali di breve periodo utilizzati al 31 dicembre 2023 e debiti per leasing, compensati da un maggiore utilizzo nel primo trimestre 2024 del programma di Euro Commercial Paper. Ulteriori esborsi sono avvenuti a seguito dell'acquisto di azioni proprie nel corso del periodo da destinare a servizio dei piani di compensi e incentivazione basati su azioni Maire Tecnimont adottati dalla Società per Euro 20,9 milioni e del pagamento del dividendo di competenza di soci terzi in relazione alla controllo NextChem S.p.A detenuto per il 78,37% da Maire al netto del risultato di terzi del primo trimestre del 2024 per Euro 3,4 milioni.

5. Risorse Umane.

Al 31 marzo 2024 l'organico del Gruppo Maire è pari a 8.299 unità contro le 7.978 registrate al 31 dicembre 2023, con una variazione positiva di 321 a fronte di 568 assunzioni e 247 cessazioni registrate nel periodo.

Il dato occupazionale al 31/03/2024, riferito all'intero Gruppo Maire Tecnimont, con la movimentazione (per qualifica ed area geografica) rispetto al 31/12/2023 è definito nelle seguenti tabelle.

Movimentazione dell'organico per qualifica (31/12/2023 - 31/03/2024):

Qualifica	Organico 31/12/2023	Assunzioni	Cessazioni	Riclassificazione inquadramento personale (*)	Organico 31/03/2024	Δ Organico 31/03/2024 vs. 31/12/2023
Dirigenti	730	10	(13)	2	729	(1)
Quadri	2.882	103	(79)	7	2.913	31
Impiegati	4.165	406	(148)	(8)	4.415	250
Operai	201	49	(7)	(1)	242	41
Totale	7.978	568	(247)	0	8.299	321
Numero medio dipendenti	7.180				8.181	1.001

(*) Comprende promozioni, variazioni di qualifica a seguito di trasferimenti infragruppo / riclassificazione di Job Titles, nonché le cessioni di contratto riferite alla Fondazione Maire Tecnimont, che non rientra nel perimetro di consolidamento.

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 (31/12/2023 - 31/03/2024):

Area Geografica	Organico 31/12/2023	Assunzioni	Cessazioni	Riclassificazione inquadramento personale (*)	Organico 31/03/2024	Δ Organico 31/03/2024 vs. 31/12/2023
Italy & Rest of Europe	3.771	204	(122)	(12)	3.841	70
India, Mongolia, South East and rest of Asia, Australia	2.922	128	(68)	12	2.994	72
Middle East	675	204	(15)	1	865	190
America	62	15	(4)	0	73	11
North Africa and Sub-Saharan Africa	307	16	(8)	0	315	8
Central Asia, Caspian and Turkey	241	1	(30)	(1)	211	(30)
Totale	7.978	568	(247)	0	8.299	321

(*) Comprende promozioni, variazioni di qualifica a seguito di trasferimenti infragruppo / riclassificazione di Job Titles, nonché le cessioni di contratto riferite alla Fondazione Maire Tecnimont, che non rientra nel perimetro di consolidamento.

Si evidenzia altresì un prospetto che riporta l'organico per area di effettiva operatività al 31/12/2023 e al 31/03/2024, con relativa variazione.

Area Geografica	Organico 31/12/2023	Organico 31/03/2024	Δ Organico 31/03/2024 vs. 31/12/2023
Italy & Rest of Europe	3.566	3.663	97
India, Mongolia, South East and rest of Asia, Australia	2.737	2.749	12
Middle East	853	1.103	250
America	72	86	14
North Africa and Sub-Saharan Africa	401	420	19
Central Asia, Caspian and Turkey	349	278	(71)
Totale	7.978	8.299	321



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

I PRINCIPALI EVENTI AVVENUTI DOPO LA FINE DEL PERIODO:

COMPLETATO IL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE A SERVIZIO DEL “PIANO DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE 2021- 2023 DEL GRUPPO MAIRE TECNIMONT” E DEL PRIMO CICLO (2023) DEL “PIANO DI AZIONARIATO DIFFUSO 2023-2025 DEL GRUPPO MAIRE TECNIMONT”

In data 12 aprile 2024, nell’ambito del programma di acquisto di azioni proprie, di cui all’art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (la “MAR”), comunicato al mercato in data 18 marzo 2024 per massime n. 6.350.000 azioni ordinarie (il “Programma”) a servizio del “Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2021-2023 del Gruppo Maire Tecnimont” e del Primo Ciclo (2023) del “Piano di Azionariato diffuso 2023-2025 del Gruppo Maire Tecnimont” destinato alla generalità dei dipendenti di società del Gruppo Maire Tecnimont (i “Piani”), MAIRE S.p.A. (la “Società” o “MAIRE”) ha comunicato - ai sensi e per gli effetti dell’art. 2, paragrafo 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 1052/2016 della Commissione dell’8 marzo 2016 (il “Regolamento UE 1052”) di aver acquistate tutte le azioni a servizio dei Piani ed il relativo Programma è stato completato. Nell’ambito del piano sono state acquistate complessive n. 6.350.000 azioni proprie (corrispondenti al 1,93% del numero complessivo di azioni ordinarie), al prezzo medio ponderato di Euro 7,45 un controvalore titoli complessivo pari a Euro 47.310.339.

Alla luce degli acquisti effettuati, alla data odierna la Società detiene numero 6.473.086 azioni proprie.

NEXTCHEM (MAIRE) INTEGRA LA SUA TECNOLOGIA PROPRIETARIA PER L'AMMONIACA VERDE CON QUELLA DEDICATA ALLO STOCCAGGIO DELL'IDROGENO DI VALLOUREC PER OFFRIRE UNA SOLUZIONE COMBINATA NEI PROGETTI “POWER-TO-X”

In data 4 aprile 2024 - MAIRE ha annunciato che NEXTCHEM (Sustainable Technology Solutions), attraverso la sua controllata NextChem Tech, e Vallourec, tra i leader a livello mondiale nelle soluzioni per tubi di alta qualità per il settore dell’energia, collaboreranno all’integrazione della tecnologia di stoccaggio dell’idrogeno Delphy di Vallourec con quella proprietaria per l’ammoniaca verde di NEXTCHEM e la sua commercializzazione.

I due partner studieranno come combinare la soluzione di stoccaggio Delphy nei progetti “Power-to-X” e di idrogeno verde in cui NEXTCHEM è coinvolta come fornitore di tecnologia a livello mondiale. La partnership si concentrerà sulle sinergie tra le tecnologie proprietarie per la produzione di ammoniaca verde di NEXTCHEM e lo stoccaggio di idrogeno ad elevata capacità di Vallourec.

La tecnologia per l’ammoniaca verde di NEXTCHEM è in grado di produrre ammoniaca priva di carbonio utilizzando energia rinnovabile, al di fuori dei processi tradizionali basati sui combustibili fossili. La tecnologia di NEXTCHEM è tra le soluzioni più competitive in termini di CAPEX, offre una modularizzazione completa e utilizza un design collaudato con soluzioni digitali aggiuntive disponibili per il monitoraggio del processo e la formazione del personale. Con diversi impianti in funzione, la tecnologia di NEXTCHEM ha una solida base tecnologica di riferimento.

La tecnologia di NEXTCHEM, abbinata al sistema di stoccaggio sotterraneo Delphy, sarà in grado di offrire una soluzione sicura, efficiente ed economicamente valida a servizio dei produttori di idrogeno verde e dei clienti industriali.

Una volta completati gli studi di fattibilità, NextChem Tech agirà in esclusiva come licensor globale, del pacchetto tecnologico che integra il sistema di stoccaggio di idrogeno di Vallourec e la tecnologia di produzione di ammoniaca verde su piccola scala di NEXTCHEM. La commercializzazione del pacchetto tecnologico sarà effettuata da una delle controllate di NEXTCHEM. Questa cooperazione rientra nell’impegno di NEXTCHEM e Vallourec per la transizione verso un’industria a basse emissioni di carbonio, riducendo il consumo di energia e offrendo soluzioni a ridotto impatto ambientale attraverso un approccio circolare.



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

In data 17 aprile 2024 si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di MAIRE che ha, tra gli altri, approvato il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023 e la distribuzione di un dividendo di €0,197 per azione, in aumento del 59% rispetto all'anno precedente, per un importo complessivo di €63,5 milioni, con pagamento in data odierna. L'Assemblea ha inoltre assunto delibere in materia di governance, remunerazione, acquisto e disposizione di azioni proprie e modifiche statutarie, tra le quali la modifica della denominazione sociale in "MAIRE S.p.A.", già presente in statuto quale forma abbreviata.

ACQUISIZIONE DI UN'ULTERIORE QUOTA DEL 34% IN MYREPLAST INDUSTRIES E MYREPLAST

In data 19 aprile 2024, NextChem Tech ha acquisito un'ulteriore quota del 34% in MyReplast Industries S.r.l. e MyReplast S.r.l., incrementando la partecipazione detenuta in entrambe le società dal 51% all'85%. Il corrispettivo massimo complessivo è di circa €8,9 milioni, di cui 5,1 milioni di euro pagati al closing e 3,8 milioni di euro differiti (incluso un earn-out) da corrispondere in base a specifiche milestone entro il 31 dicembre 2027. Con sede a Bedizzole (Brescia), MyReplast Industries gestisce un impianto innovativo di upcycling che produce polimeri riciclati e composti di elevata purezza, basati sulla tecnologia proprietaria NX Replast™ brevettata da MyReplast S.r.l.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce di quanto sopra riportato, e in particolare in virtù del rilevante portafoglio ordini, la Società conferma la Guidance 2024, già annunciata al mercato il 5 marzo 2024 con il nuovo Piano Strategico 2024-2033, avente i seguenti parametri economico finanziari attesi per l'esercizio in corso:

	Sustainable Technology Solutions	Integrated E&C Solutions	Gruppo
Ricavi	€340 - 360m	€5,4 - 5,7bn	€5,7 - 6,1bn
EBITDA	€75 - 90m	€285 - 315m	€360 - 405m
Investimenti	€110 - 120m	€30 - 50m	€140 - 170m
Disponibilità Nette Adjusted	In rialzo rispetto al 31 dicembre 2023		

I ricavi di entrambe le business unit sono attesi in progressiva crescita nel corso dell'anno. La business unit STS beneficerà, tra gli altri, del contributo atteso dalle società che entreranno a far parte del perimetro del Gruppo NEXTCHEM. La business unit IE&CS sarà supportata dall'attuale portafoglio ordini e, in particolare, dall'avanzamento atteso delle attività di ingegneria e procurement dei progetti di recente acquisizione, incluso Hail and Ghasha.

Gli investimenti continueranno a concentrarsi sull'espansione del portafoglio tecnologico a supporto della transizione energetica, anche attraverso selezionate operazioni di M&A e sull'innovazione digitale.

Anche tenuto conto dei maggiori investimenti e dei dividendi distribuiti, le Disponibilità Nette Adjusted sono attese in aumento rispetto alla fine del 2023.



7. 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 2024” corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Milano, 24 aprile 2024

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Fabio Fritelli



8. Schemi Consolidati

Conto Economico Consolidato

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023	Δ %
Ricavi	1.244.495	951.478	
Altri ricavi operativi	19.118	6.426	
Totale Ricavi	1.263.613	957.904	31,9%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(471.949)	(441.497)	
Costi per servizi	(526.764)	(285.066)	
Costi per il personale	(157.708)	(146.867)	
Altri costi operativi	(25.098)	(26.477)	
Totale Costi	(1.181.519)	(899.906)	31,3%
Margine Operativo Lordo	82.095	57.996	41,6%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(14.969)	(12.070)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(283)	(34)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
Utile operativo	66.842	45.892	45,7%
Proventi finanziari	17.071	14.622	
Oneri finanziari	(16.812)	(23.920)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	(7)	948	
Risultato prima delle imposte	67.092	37.541	78,7%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(20.474)	(11.300)	
Utile del periodo	46.620	26.241	77,7%
Risultato di Gruppo	43.782	25.165	74,0%
Risultato di Terzi	2.838	1.076	
Utile base per azione	0,134	0,077	
Utile diluito per azione	0,134	0,077	



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	49.637	48.638
Avviamento	327.199	327.179
Altre attività immateriali	140.685	137.763
Diritto D'uso - Leasing	129.342	127.742
Partecipazioni in imprese collegate	13.463	13.450
Strumenti finanziari – Derivati attivi non correnti	1.157	1.631
Altre attività finanziarie non correnti	78.200	77.953
Altre attività non correnti	66.538	49.217
Attività fiscali differite	60.704	57.190
Totale attività non correnti	866.923	840.763
Attività correnti		
Rimanenze	11.092	9.219
Acconti a fornitori	419.034	353.225
Attività Contrattuali	2.462.888	2.541.628
Crediti commerciali	1.096.027	1.161.811
Attività fiscali correnti	189.644	187.680
Strumenti finanziari – Derivati attivi correnti	47.669	29.322
Altre attività finanziarie correnti	55.844	60.003
Altre attività correnti	222.383	212.003
Disponibilità liquide	924.404	915.501
Totale attività correnti	5.428.986	5.470.392
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	33.338	30.791
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Attività	6.329.248	6.341.946



<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Dicembre 2023
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(84.318)	(54.997)
Riserva di valutazione	(21.515)	(19.097)
Totale capitale e riserve	187.009	218.748
Utili/(perdite) portati a nuovo	308.284	182.737
Utile/(perdita) dell'esercizio	43.782	125.356
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	539.075	526.841
Totale Patrimonio Netto di Terzi	52.222	52.859
Totale Patrimonio Netto	591.296	579.700
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	311.327	334.824
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	18.631	15.792
Passività fiscali differite	49.444	61.802
TFR ed altri benefici ai dipendenti	12.009	10.529
Altre passività non correnti	94.200	83.438
Strumenti finanziari – Derivati passivi non correnti	3.842	3.225
Altre passività finanziarie non correnti	200.142	200.004
Passività finanziarie non correnti - Leasing	105.948	103.718
Totale Passività non correnti	795.545	813.332
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	165.106	180.355
Passività finanziarie correnti - Leasing	25.123	24.655
Fondi per oneri - entro 12 mesi	49.934	41.736
Debiti tributari	77.381	41.039
Strumenti finanziari – Derivati passivi correnti	6.997	4.014
Altre passività finanziarie correnti	86.364	43.565
Anticipi da committenti	904.082	949.336
Passività Contrattuali	492.939	580.024
Debiti commerciali	2.680.657	2.625.845
Altre Passività Correnti	441.349	448.079
Totale passività correnti	4.929.930	4.938.648
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	12.477	10.266
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	6.329.248	6.341.946



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 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 per piani personali								0		0
Acquisto Azioni Proprie 2022								0		0
Utile (perdita) complessiva dell'esercizio				(9.479)	14.406		25.165	30.093	1.076	31.169
Saldi al 31 Marzo 2023	19.921	272.921	37.150	(49.745)	(17.137)	224.116	25.165	512.392	48.563	560.954

(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 2023	19.921	272.921	50.995	(105.992)	(19.097)	182.736	125.356	526.842	52.858	579.700
Destinazione del risultato						125.356	(125.356)	0		0
Variazione Area di consolidamento								0		0
Distribuzione Dividendi								0	(3.437)	(3.437)
Altri movimenti						192		192	(38)	154
IFRS 2 (Piani Azioni dipendenti)			4.862					4.862		4.862
Utilizzo Azioni Proprie per piani personale			0					0		0
Acquisto Azioni Proprie 2024			(20.952)					(20.952)		(20.952)
Utile (perdita) complessiva dell'esercizio				(13.231)	(2.418)		43.782	28.133	2.838	30.971
Saldi al 31 Marzo 2024	19.921	272.921	34.905	(119.223)	(21.515)	308.284	43.782	539.075	52.222	591.296


Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2024	31 Marzo 2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	917.372	762.463
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	46.620	26.241
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	6.071	3.892
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	1.697	1.368
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	7.201	6.810
- Accantonamenti a fondi	283	34
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	7	(948)
- Oneri Finanziari	16.812	23.920
- (Proventi) Finanziari	(17.071)	(14.622)
- Imposte sul reddito e differite	20.474	11.300
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	15	(137)
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(67.683)	(39.527)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	65.910	66.033
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	65.906	(242.599)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	3.918	23.711
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(27.114)	(2.621)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali / anticipi da clienti	18.651	245.623
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(87.086)	(82.064)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	17.436	11.812
- Imposte corrisposte	(8.607)	(10.810)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	63.444	27.417
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(2.691)	(1.788)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(6.047)	(4.230)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	0	883
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	0
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	0	(19.240)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(8.738)	(24.375)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(6.095)	(5.748)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(1.433)	(1.353)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(40.771)	(153.161)
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(22.952)	(23.152)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	0	148.932
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	36.200	21.800
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	12.492	32.648
Dividendi	(3.437)	0
Azioni Proprie	(20.952)	0
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(46.948)	19.965
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	7.758	23.009
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	925.129	785.472
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	725	0
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	924.404	785.472