

## MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEI NOVE MESI 2021

- **In crescita i risultati economici e finanziari**
  - **Ricavi: €2.052,8 milioni (+9,8%)**
  - **EBITDA: €124,1 milioni (+10,3%), con una marginalità stabile al 6%**
  - **Utile netto di Gruppo: €60,4 milioni (+72,6%)**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted a -€10,6 milioni, in miglioramento di €106,3 milioni rispetto al 31/12/2020**
- **Backlog di €7,5 miliardi (di cui circa il 76% in Gas Monetization ed Energy Transition), al quale contribuiscono nuovi ordini per €3,3 miliardi**
- **Pipeline commerciale di €63,6 miliardi, di cui circa il 76% in Gas Monetization e Energy Transition**
- **Prosegue la crescita del business Green Energy grazie all'avvio di nuovi progetti**

Milano, 4 novembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 che chiude con un Utile netto di Gruppo di €60,4 milioni, in aumento del 72,6%.

### HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di €)	9M 2021	9M 2020	Delta %
Ricavi	2.052,8	1.870,0	+9,8%
Margine di Commessa <sup>(1)</sup>	240,0	219,5	+9,3%
<i>Marginalità</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,7%</i>	=
EBITDA	124,1	112,5	+10,3%
<i>Margine EBITDA</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,0%</i>	=
Utile ante Imposte	81,9	46,0	+78,0%
<i>Tax Rate</i>	<i>30,0%</i>	<i>31,3%</i>	<i>-130bps</i>
Utile Netto Consolidato	57,3	31,6	+81,3%
Utile Netto di Gruppo	60,4	35,0	+72,6%

**Maire Tecnimont SpA**

SEDE LEGALE  
 Viale Castello della Magliana, 27, 00148 Roma, Italia  
 T +39 06 412235300 F +39 06412235610  
 Sede operativa  
 Via Gaetano de Castillia 6a, 20124 Milano, Italia  
 T +39 02 63131 F +39 02 63139777

Capitale Sociale € 19.920.679,32 i.v.  
 Codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione  
 nel Registro delle Imprese di Roma 07673571001  
[www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com)

(1) Per Margine di Commessa si intende il margine industriale prima dell'allocatione dei costi commerciali, generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo.

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2021	31.12.2020	Variazione
Indebitamento Netto adjusted*	10,6	116,9	106,3

\*Al netto di €8,8 milioni al 30/9/2021 (€9,6 milioni al 31/12/20) di debito Non Recourse relativo all'acquisizione di MyReplast, di €16,1 milioni da recuperare in India al 30/9/2021 (€15,2 milioni al 31/12/20) nonché gli effetti dell'IFRS 16 di €132,6 milioni al 30/9/2021 (€135,9 milioni al 31/12/20).

## ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	9M 2021	9M 2020	Variazione
Acquisizioni	3.302,2	1.806,0	1.496,2

(Valori in milioni di Euro)	30.9.2021	31.12.2020	Variazione
Portafoglio Ordini	7.458,9	6.001,9	1.457,0

## HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2021	% su Ricavi	9M 2020	% su Ricavi
<b>Hydrocarbons</b>				
Ricavi	1.993,5		1.823,5	
Margine di Commessa	229,6	11,5%	217,5	11,9%
EBITDA	122,2	6,1%	113,6	6,2%
<b>Green Energy</b>				
Ricavi	59,3		46,5	
Margine di Commessa	10,4	17,5%	2,0	4,4%
EBITDA	1,9	3,3%	(1,0)	(2,2%)

## ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	9M 2021	9M 2020	Variazione
Hydrocarbons	3.234,1	1.795,7	1.438,4
Green Energy	68,1	10,3	57,8

## PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	30.09.2021	31.12.2020	Variazione
Hydrocarbons	7.214,5	5.784,4	1.430,1
Green Energy	244,4	217,5	26,9

*Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra i primi nove mesi 2021 ed i primi nove mesi 2020, se non diversamente specificato.*

### **Risultati economici consolidati al 30 settembre 2021**

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€2.052,8 milioni**, in aumento del 9,8%. I volumi dei ricavi realizzati riflettono l'evoluzione dei progetti nel portafoglio ordini e l'andamento non lineare nel tempo dipendente dalla programmazione dei singoli lavori nelle varie attività, evidenziando un continuo trend di crescita grazie al progressivo processo di normalizzazione delle attività per i progetti già in portafoglio, influenzati dalle conseguenze della pandemia nei mesi precedenti, e alle prime fasi operative delle nuove acquisizioni.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€240,0 milioni**, in aumento del 9,3%, ed esprime una marginalità invariata pari all'**11,7%**.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€57,4 milioni**, in aumento dell'8,3%, anche a seguito del rafforzamento della struttura a sostegno della BU Green Energy, nonché a supporto delle attività in Africa Occidentale. Inoltre, il dato di raffronto dei nove mesi del 2020 beneficiava delle iniziative di risparmio costi attuate in risposta alla crisi pandemica.

L'**EBITDA**, pari a **€124,1 milioni**, in aumento del 10,3% a seguito dei maggiori volumi consuntivati. Il margine è pari al 6%, invariato, ed in linea con quello mediamente espresso dai progetti EPC.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€30,6 milioni**, in calo dell'8,2%.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€93,5 milioni**, in aumento del 18,1% ed esprime un miglioramento della marginalità dal 4,2% al 4,6%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti per **€11,6 milioni** rispetto a €33,1 milioni. Il dato incorpora il contributo positivo della valutazione netta di strumenti derivati per €7,2 milioni che, invece, incidono negativamente per €11,3 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, a seguito dello sfavorevole andamento dei tassi di cambio e dei valori azionari per la situazione creatasi nei mercati a causa della pandemia, facendo quindi registrare una variazione positiva di oltre €18,5 milioni.

La gestione finanziaria pura, depurata dagli effetti sopra menzionati, risulta comunque in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente registrando una riduzione di circa €3 milioni.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€81,9 milioni**, in aumento del 78,0%, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €24,6 milioni.

Il **Tax Rate** è pari al 30,0%, in miglioramento rispetto a quello mediamente espresso negli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto di Gruppo** è pari a **€60,4 milioni**, in aumento del 72,6%, a seguito principalmente dell'incremento dei volumi e dell'impatto positivo della gestione finanziaria come sopra descritto.

**La Posizione Finanziaria** al 30 settembre 2021 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 2) mostra un **Indebitamento** netto pari a **€10,6 milioni**, in miglioramento di €106,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 grazie alla generazione di cassa operativa dei progetti in portafoglio per €198,6 milioni, inclusi gli incassi espressi dai progetti di nuova acquisizione e tenuto conto del pagamento di dividendi per €38,1 milioni e dell'acquisto di azioni proprie a servizio dei piani di incentivazione per €5,5 milioni.

Ulteriore miglioramento della posizione finanziaria si è registrato anche a seguito delle variazioni del mark to market degli strumenti derivati che hanno inciso positivamente per €62,4 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 prezzo di alcune materie prime e a copertura del rischio di oscillazione del prezzo dell'azione Maire Tecnimont, essenzialmente legato ai piani di incentivazione del personale in essere.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€513,9 milioni**, in aumento di €65,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020. Il dato risente sia di un risultato consolidato positivo del periodo per €57,3 milioni, che delle variazioni positive della riserva di Cash Flow Hedge per €36,6 milioni e della riserva di traduzione dei bilanci in valuta per €15,1 milioni.

### **Andamento economico per Business Unit**

#### **BU Hydrocarbons**

I **ricavi** ammontano a **€1.993,5 milioni**, in aumento del 9,3% per gli stessi motivi commentati a livello consolidato.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€229,6 milioni**, con un **marginalità** pari all'**11,5%**. L'**EBITDA** è pari a **€122,0 milioni**, in aumento del 7,6% e con una marginalità del 6,1%.

#### **BU Green Energy**

I **ricavi** ammontano a **€59,3 milioni**, in aumento del 27,4% a seguito anche di una crescita registrata nelle attività della controllata NextChem la quale, nel corso della seconda parte del precedente esercizio e nel corso del 2021, ha impresso un'ulteriore accelerazione nel processo di rafforzamento tecnologico grazie agli accordi di cooperazione sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali. L'aumento dei ricavi è dovuto inoltre al riavvio di alcune attività nei servizi di efficientamento energetico precedentemente rallentati per gli effetti indotti dalla pandemia.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€10,4 milioni**, con un **marginalità** pari al **17,5%**. L'**EBITDA** è positivo per **€1,9 milioni**, con una marginalità del 3,3%.

### **Sviluppo della BU Green Energy**

Accelera l'impegno a supporto della transizione energetica, grazie a nuovi progetti nonché ad accordi di partnership tecnologica nazionali ed internazionali. Nel corso dei nove mesi 2021, sono stati annunciati i seguenti accordi:

- un contratto di Front-End Engineering Design e congiuntamente un Protocollo di Intesa con Essential Energy USA Corp. per la realizzazione di una nuova bioraffineria in Sud America per la produzione di Renewable Diesel;
- un accordo con Agylix Corporation, attiva nel riciclo avanzato della plastica post-consumo, per supportare lo sviluppo di impianti di riciclo chimico avanzato a livello mondiale;
- un protocollo di intesa con Adani Enterprises Ltd. per lo sviluppo di progetti focalizzati sulla realizzazione di prodotti chimici, ammoniaca e idrogeno da fonti rinnovabili in India;
- un accordo con MC TAIF JSC (TAIF) per co-sviluppare un nuovo impianto di polimeri biodegradabili nella Repubblica del Tatarstan (Federazione Russa);
- un accordo con Oserian Development Company per lo sviluppo di un impianto di fertilizzanti alimentato da fonti rinnovabili in Kenya;
- un accordo con Mytilneos per lo studio di fattibilità di un impianto di produzione di idrogeno verde in Italia;
- un contratto di Front-End Engineering Design con TotalCorbion per un impianto di produzione di Acido Polilattico (PLA) in Francia;

- un contratto di Front-End Engineering Design con TotalEnergies per un impianto di produzione di Sustainable Aviation Fuel (SAF) in Francia;
- un accordo con Greenfield Nitrogen LLC per lo sviluppo del primo impianto di ammoniaca verde nel Midwest degli Stati Uniti.

### **Acquisizioni e Portafoglio Ordini**

Grazie alle acquisizioni dei nove mesi del 2021, che ammontano a **€3.302,2 milioni** il **Portafoglio Ordini** al 30 settembre 2021 è pari a **€7.458,9 milioni**, di cui circa il 76% è costituito da progetti di gas monetization ed energy transition.

In particolare, rientrano nel portafoglio ordini:

- due contratti Engineering, Procurement e Construction (EPC) siglati con Heydar Aliyev Oil Refinery, controllata di SOCAR, come parte dei lavori di ammodernamento e ricostruzione della raffineria Heydar Aliyev di Baku per un valore complessivo pari a circa USD 160 milioni;
- un contratto EPC con Nigerian National Petroleum Company (NNPC) per i lavori di riabilitazione del complesso di raffinazione di Port Harcourt per un valore di circa USD 1,5 miliardi;
- un contratto EPC con Advanced Global Investment Company (AGIC) per la realizzazione di due unità di polipropilene a Jubail Industrial City II in Arabia Saudita per un valore di circa USD 500 milioni;
- un contratto EPCC (Engineering, Procurement, Construction e Commissioning) con Indian Oil Corporation Limited (IOCL) per la realizzazione di un nuovo impianto di paraxilene a Paradip, nell'India Orientale, per un valore di circa USD 450 milioni;
- un contratto EPCC con IOCL per la realizzazione di un nuovo impianto di polipropilene e delle relative unità associate a Barauni, nell'India nordorientale, per un valore di USD 170 milioni;
- nuovi ordini per un valore complessivo pari a circa USD 92 milioni per licensing e servizi di ingegneria e procurement principalmente in Nord Africa, Europa Orientale ed in Asia Meridionale;
- un contratto EPC con Repsol per la realizzazione di un'unità di polipropilene e una di polietilene nell'ambito del programma di espansione del complesso industriale di Repsol situato a Sines, in Portogallo, per un valore di circa €430 milioni;
- un contratto EP (Engineering e Procurement) con Kazanorgsintez PJSC (KOS) relativo all'esecuzione di un impianto di polietilene a bassa densità

(LDPE)/etilene vinil acetato (EVA), all'interno del complesso di KOS, a Kazan, in Tatarstan (Federazione Russa) per un valore di €130 milioni;

- un contratto EPC con LOTOS Oil, relativo all'espansione della Raffineria di Danzica in Polonia, per un valore di oltre €200 milioni.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2021**

- Il 21 ottobre 2021 è stato sottoscritto un accordo con Acciaierie D'Italia per uno studio di fattibilità sull'impiego nell'acciaieria di Taranto di gas circolare (syngas) ottenuto attraverso la tecnologia di riciclo chimico di NextChem, per ridurre le emissioni di anidride carbonica dei cicli produttivi
- Il 28 Ottobre 2021 è stato sottoscritto un Protocollo d'Intesa con Rosneft per l'implementazione di un progetto relativo alla costruzione di un complesso di Hydrocracking Vacuum Gas Oil presso l'impianto di produzione di Ryazan Refining Company (RORC), a circa 200 km a sud-est di Mosca.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La pandemia da "Covid-19", nelle sue diverse varianti, ha continuato ad influenzare i mercati, in particolare in alcuni paesi esteri nella prima parte dell'esercizio. Grazie alle campagne vaccinali in corso a livello globale, lo scenario di business per il 2021, pur inevitabilmente influenzato da tali eventi, mostra un progressivo rafforzamento del sentimento di fiducia per una positiva evoluzione della situazione. Nel contempo, gli effetti indiretti indotti dalla crisi pandemica hanno espresso in modo sempre più rilevante alcuni 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.

Il significativo incremento della domanda delle varie commodities sostiene, in tutte le geografie in cui il Gruppo opera, una propensione agli investimenti superiore al recente passato e questo è confermato dagli importanti progetti acquisiti e da una pipeline commerciale a livelli mai sperimentati in precedenza.

La spinta alla riduzione dell'impronta carbonica sostiene in modo particolare le attività green del Gruppo. Le iniziative avviate dalla controllata NextChem, grazie agli accordi di cooperazione e sviluppo sottoscritti nel corso del 2020 e nei primi nove mesi del 2021 con primari partner nazionali ed internazionali, sono destinate ad avere una significativa evoluzione nei prossimi mesi, mentre proseguono con un forte impulso le attività di sviluppo e validazione di nuove tecnologie proprietarie nonché le iniziative commerciali nei settori dell'economia circolare, delle

bioplastiche/biocarburanti, della cattura della CO<sub>2</sub>, dell'idrogeno e dei fertilizzanti verdi. Anche le altre attività della BU Green Energy, che comprendono altresì le iniziative nell'ambito delle energie rinnovabili, beneficiano di una pipeline commerciale in forte crescita e dalla quale ci si attende l'assegnazione di nuovi ordini nel corso dei prossimi mesi.

In considerazione delle nuove acquisizioni consuntivate già nei primi nove mesi del 2021, alcune già recentemente avviate e destinate ad entrare in una fase operativa più intensa nelle prossime settimane e altre destinate ad essere avviate entro la fine dell'esercizio, dei contratti in portafoglio in corso di esecuzione e tenuto altresì conto delle geografie nelle quali sono in corso le attività operative, assumendo un non peggioramento della situazione pandemica e relativi impatti, nei prossimi trimestri sono attesi volumi di produzione in crescita con una marginalità in linea con quella mediamente espressa nei primi nove mesi del 2021.

\*\*\*

### **Conference Call in Webcast**

I risultati al 30 settembre 2021 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal *top management*.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) e cliccando sul banner "Risultati 9M 2021" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont211104.html>

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

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

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

(<https://www.mairetecnimont.com/it/investitori/risultati-e-presentazioni/risultati-finanziari>). La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\*\*\*

*Dario Michelangeli, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo*



*Unico della Finanza”) - che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) (nella sezione "Investitori" - "Risultati e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

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

**Maire Tecnimont S.p.A.**

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale leader in ambito internazionale nella trasformazione delle risorse naturali (ingegneria impiantistica nel downstream oil & gas, con competenze tecnologiche ed esecutive). Con la propria controllata NextChem opera nel campo della chimica verde e delle tecnologie a supporto della transizione energetica. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 45 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di circa 9.100 persone tra dipendenti e collaboratori. Per maggiori informazioni: [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com).

**Media Relations**

Carlo Nicolais, Tommaso Verani,  
Tel +39 02 6313-7603  
[mediarelations@mairetecnimont.it](mailto:mediarelations@mairetecnimont.it)

**Investor Relations**

Riccardo Guglielmetti  
Tel +39 02 6313-7823  
[investor-relations@mairetecnimont.it](mailto:investor-relations@mairetecnimont.it)

*Si riportano di seguito gli schemi relativi al Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario consolidati*

**Gruppo Maire Tecnimont  
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30-Settembre- 2021	30-Settembre- 2020	Δ %
Ricavi	2.039.756	1.831.474	
Altri ricavi operativi	13.054	38.550	
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.052.809</b>	<b>1.870.024</b>	<b>9,8%</b>
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(728.408)	(539.548)	
Costi per servizi	(866.778)	(884.089)	
Costi per il personale	(301.184)	(299.659)	
Altri costi operativi	(32.293)	(34.186)	
<b>Totale Costi</b>	<b>(1.928.662)</b>	<b>(1.757.482)</b>	<b>9,7%</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>124.147</b>	<b>112.542</b>	<b>10,3%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(30.293)	(31.670)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liq	(343)	(1.716)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
<b>Utile operativo</b>	<b>93.511</b>	<b>79.156</b>	<b>18,1%</b>
Proventi finanziari	13.936	5.753	
Oneri finanziari	(25.734)	(39.876)	
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	171	977	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>81.884</b>	<b>46.010</b>	<b>78,0%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(24.600)	(14.408)	
<b>Utile del periodo</b>	<b>57.284</b>	<b>31.602</b>	<b>81,3%</b>
Risultato di Gruppo	60.430	35.014	72,6%
Risultato di Terzi	(3.147)	(3.412)	
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,184</b>	<b>0,107</b>	
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,184</b>	<b>0,107</b>	

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

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Settembre 2021	31 Dicembre 2020
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	42.818	42.132
Avviamento	294.321	294.321
Altre attività immateriali	91.452	83.348
Diritto D'uso - Leasing	131.001	134.815
Partecipazioni in imprese collegate	16.791	16.788
Strumenti finanziari - Derivati	27.702	635
Altre attività finanziarie non correnti	68.040	66.904
Altre attività non correnti	99.037	112.325
Attività fiscali differite	32.270	25.866
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>803.431</b>	<b>777.134</b>
Attività correnti		
Rimanenze	2.448	3.222
Acconti a fornitori	506.167	481.706
Attività Contrattuali	2.201.525	1.928.600
Crediti commerciali	533.546	649.187
Attività fiscali correnti	139.590	104.762
Strumenti finanziari - Derivati	20.929	5.262
Altre attività finanziarie correnti	4.309	9.417
Altre attività correnti	245.410	256.204
Disponibilità liquide	640.179	705.327
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.294.102</b>	<b>4.143.686</b>
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
<b>Totale Attività</b>	<b>5.097.534</b>	<b>4.920.821</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Settembre 2021	31 Dicembre 2020
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(17.227)	(21.253)
Riserva di valutazione	15.138	(21.507)
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>290.753</b>	<b>250.082</b>
Utili/(perdite) portati a nuovo	127.964	104.953
Utile/(perdita) del periodo	60.430	57.801
<b>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>479.147</b>	<b>412.836</b>
Totale Patrimonio Netto di Terzi	34.704	35.442
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>513.852</b>	<b>448.278</b>
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	528.360	567.189
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	49.038	31.512
Passività fiscali differite	37.419	21.317
TFR ed altri benefici ai dipendenti	12.481	10.489
Altre passività non correnti	76.190	78.371
Strumenti finanziari - Derivati	5.487	12.632
Altre passività finanziarie non correnti	179.157	198.570
Passività finanziarie non correnti - Leasing	110.589	115.139
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>998.720</b>	<b>1.035.219</b>
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	61.128	118.308
Passività finanziarie correnti - Leasing	22.030	20.756
Fondi per oneri - entro 12 mesi	7.510	6.159
Debiti tributari	31.881	28.611
Strumenti finanziari - Derivati	14.849	27.358
Altre passività finanziarie correnti	330	330
Anticipi da committenti	754.719	649.360
Passività Contrattuali	478.523	577.386
Debiti commerciali	1.815.287	1.706.534
Altre Passività Correnti	398.704	302.521
<b>Totale passività correnti</b>	<b>3.584.962</b>	<b>3.437.323</b>
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
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>5.097.534</b>	<b>4.920.821</b>

**Gruppo Maire Tecnimont  
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**
*(Valori in migliaia di Euro)*

	30 Settembre 2021	30 Settembre 2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	705.327	727.394
<b>Attività Operativa</b>		
<b>Risultato Netto del Gruppo e di Terzi</b>	<b>57.284</b>	<b>31.602</b>
<b>Rettifiche per:</b>		
- Ammortamenti di attività immateriali	9.319	8.273
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	3.715	3.853
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	17.259	18.147
- Accantonamenti a fondi	343	1.716
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(171)	(977)
- Oneri Finanziari	25.734	39.876
- (Proventi) Finanziari	(13.936)	(5.753)
- Imposte sul reddito e differite	24.600	14.408
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(107)	77
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(23.687)	(12.407)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	115.298	(207.075)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(273.087)	14.753
- Incremento/(Decremento) di altre passività	94.001	(6.376)
- (Incremento)/Decremento di altre attività	27.780	(60.244)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	177.240	(346.228)
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(98.862)	175.185
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	17.312	(19.074)
- Imposte corrisposte	(17.008)	(28.835)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)</b>	<b>143.028</b>	<b>(379.079)</b>
<b>Attività di Investimento</b>		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(4.294)	(954)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(15.456)	(15.471)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	-	1
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	(188)	506
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	-	9.511
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)</b>	<b>(19.938)</b>	<b>(6.406)</b>
<b>Attività di Finanziamento</b>		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(16.721)	(17.554)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(3.947)	(4.587)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(94.713)	(111.029)
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(21.364)	(17.900)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	1.493	374.828
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	(20.000)	(279)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	10.617	(355)
Dividendi	(38.122)	-
Azioni Proprie	(5.479)	-
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)</b>	<b>(188.237)</b>	<b>223.123</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)</b>	<b>(65.148)</b>	<b>(162.363)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)</b>	<b>640.179</b>	<b>565.031</b>
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	-
<b>DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO</b>	<b>640.179</b>	<b>565.031</b>

## MAIRE TECNIMONT ANNOUNCES ITS 9M 2021 CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

- **Growth in economic and financial performance**
  - **Revenues: €2,052.8 million (+9.8%)**
  - **EBITDA: €124.1 million (+10.3%), with a stable 6% margin**
  - **Group Net Income: €60.4 million (+72.6%)**
- **Adjusted Net Debt of -€10.6 million, improving by €106.3 million vs. 31/12/2020**
- **Backlog of €7.5 billion (76% in Gas Monetization and Energy Transition), driven by a €3.3 billion order intake**
- **Commercial Pipeline of €63.6 billion (76% in Gas Monetization and Energy Transition)**
- **The Green Energy business growth continues, thanks to the start of new projects**

Milan, 4 November 2021 – Maire Tecnimont S.p.A.'s Board of Directors today has reviewed and approved the Interim Financial Report as of 30 September 2021, which shows a Group Net Income of €60.4 million, up 72.6%.

### CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

(in Euro millions)	9M 2021	9M 2020	Change %
Revenues	2,052.8	1,870.0	+9.8%
Contract Gross Profit <sup>(1)</sup>	240.0	219.5	+9.3%
Contract Gross Margin	11.7%	11.7%	=
EBITDA	124.1	112.5	+10.3%
EBITDA Margin	6.0%	6.0%	=
Pre-Tax Income	81.9	46.0	+78.0%
Tax Rate	30.0%	31.3%	-130bps
Net Income	57.3	31.6	+81.3%
Group Net Income	60.4	35,0	+72.6%

**Maire Tecnimont SpA**

REGISTERED OFFICE  
Viale Castello della Magliana, 27, 00148 Rome, Italy  
T +39 06 412235300 F +39 06412235610  
Operative Headquarters  
Via Gaetano de Castillia 6a, 20124 Milan, Italy  
T +39 02 63131 F +39 02 63139777

Share Capital € 19.920.679,32, fully paid-up  
Tax Code, VAT number and Rome  
Company register number: 07673571001  
[www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com)

(1) "Gross Contract Profit" is the industrial margin before the allocation of commercial, general and administrative costs, and research and development expenses.

(in Euro millions)	30.09.2021	31.12.2020	Change
Adjusted Net Debt*	10.6	116.9	106.3

\* Net of €8.8 million as of 30/9/21 (€9.6 million as of 31/12/20) of Non-Recourse Debt related to the MyReplast acquisition, €16.1 million to be recovered in India as of 30/9/21 (€15.2 million as of 31/12/20) and excluding IFRS 16 impacts for €132.6 million as of 30/9/21 (€135.9 million as of 31/12/20).

### ORDER INTAKE AND BACKLOG

(in Euro millions)	9M 2021	9M 2020	Change
Order Intake	3,302.2	1,806.0	1,496.2

(in Euro millions)	30.09.2021	31.12.2020	Change
Backlog	7,458.9	6,001.9	1,457.0

### FINANCIAL HIGHLIGHTS BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	9M 2021	% on Revenues	9M 2020	% on Revenues
<b>Hydrocarbons</b>				
Revenues	1,993.5		1,823.5	
Contract Gross Profit	229.6	11.5%	217.5	11.9%
EBITDA	122.2	6.1%	113.6	6.2%
<b>Green Energy</b>				
Revenues	59.3		46.5	
Contract Gross Profit	10.4	17.5%	2.0	4.4%
EBITDA	1.9	3.3%	(1.0)	(2.2%)

### ORDER INTAKE BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	9M 2021	9M 2020	Change
Hydrocarbons	3,234.1	1,795.7	1,438.4
Green Energy	68.1	10.3	57.8

### BACKLOG BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	30.09.2021	31.12.2020	Change
Hydrocarbons	7,214.5	5,784.4	1,430.1
Green Energy	244.4	217.5	26.9

*The changes reported refer to 9M 2021 versus 9M 2020, unless otherwise stated.*

### **Consolidated Financial Results as at 30 September 2021**

Maire Tecnimont Group **Revenues** were **€2,052.8 million**, up 9.8%. Volumes reflect the non-linear progress of projects in the backlog, depending on the planned schedules for each project, and showing a continuous upward trend thanks to a progressive normalization process of the activities of the projects in the backlog, which were negatively influenced by the pandemic in the previous months, and the operating start of the newly acquired ones.

**Contract Gross Profit** was **€240.0 million**, up 9.3% with a Gross Contract Margin of **11.7%**, unchanged.

**G&A costs** were **€57.4 million**, up 8.3%, also due to the strengthening of the operating structure to support the Green Energy activities as well as the ones in West Africa. The 9M 2020 figure benefited from the cost saving initiatives implemented at the outset of the pandemic.

**EBITDA** was **€124.1 million**, up 10.3% thanks to the higher revenues. Margin was 6.0%, unchanged, and in line with the average profitability of EPC projects.

**Amortization, Depreciation, Write-downs and Provisions** were **€30.6 million**, down 8.2%.

**EBIT** was **€93.5 million**, up 18.1%, with a margin improvement from 4.2% to 4.6%.

**Net Financial Charges** were **€11.6 million**, vs. €33.1 million. Such an improvement was driven by the positive net valuation of derivative contracts for €7.2 million vs. a negative value of €11.3 million, which was due to unfavorable exchange rates and lower stock prices due to the pandemic's impact, leading to a positive change of €18.5 million.

Financial charges, net of the aforementioned effects, improved by €3 million.

**Pre-tax Income** was **€81.9 million**, up 78.0%. The tax provision was €24.6 million.

The effective **tax rate** was approximately 30.0%, improving vs. the average of the last few quarters, considering the various jurisdictions where Group operations have been carried out.



**Group Net Income** was **€60.4 million**, up 72.6%, as a result of higher revenues and lower Net Financial Charges, as explained above.

**Adjusted Net Debt** (net of the above-mentioned values included in the footnote on page 2) as of September 30, 2021 was **€10.6 million**, compared to a Net Debt of €106.3 million as of 31 December 2020, thanks to the operating cashflows generation for €198.6 million, including advances related to the recently acquired projects, taking into account a €38.1 million dividends payment and the purchase of Treasury Shares for the employees' incentive plans for €5.5 million.

The Net Financial Position has also been positively impacted by a €62.4 million mark-to-market valuation of the FX derivative contracts related to the operating projects, to certain commodities' price exposure, and to Maire Tecnimont's share price related to the current employees' incentive plans.

**Consolidated Shareholders' Equity** was **€513.9 million**, up €65.6 million vs. December 31, 2020. This increase was mainly driven by a Net Income of €57.3 million and the positive change of the derivatives' Cash Flow Hedge reserve for €36.6 million, and by an €15.1 million positive amount related to the translation of the Group companies' financial statements reported in a foreign currency.

### **Performance by Business Unit**

#### **Hydrocarbons BU**

**Revenues** were **€1,993.5 million**, up 9.3%, due to the same reasons commented above. **Gross Contract Profit** was **€229.6 million**, with a **margin** of **11.5%**. **EBITDA** was **€122.0 million**, up 7.6%, with a margin of 6.1%.

#### **Green Energy BU**

**Revenues** were **€59.3 million**, up 27.4%, also thanks to a pickup in NextChem's activities, driven by a further strengthening of its technological portfolio thanks to several partnership agreements signed with various Italian and international counterparties last year and in the nine months of 2021. Revenues also increased thanks to a pickup in the activities related to energy efficiency improvements, which had been impacted by the pandemic. **Gross Contract Profit** was **€10.4 million**, with a **margin** of **17.5%**. **EBITDA** was **€1.9 million** with a margin of 3.3%.

#### **Development of the Green Energy BU**

Maire Tecnimont is accelerating its commitment to support Energy Transition, thanks to new projects and technological partnerships in Italy and abroad.

During 9M 2021 several agreements were announced, including:

- a FEED contract as well as a Memorandum of Understanding with Essential Energy USA Corp. for the construction of a new biorefinery in South America for the production of Renewable Diesel;
- an agreement with Agilyx Corporation, a pioneer in the advanced recycling of post-use plastics, to support the worldwide development of advanced chemical recycling facilities;
- a Memorandum of Understanding with Adani Enterprises Ltd. to develop projects focused on producing chemicals, ammonia and hydrogen from renewable feedstocks in India;
- a Memorandum of Understanding with MC TAIF JSC (TAIF) to co-develop a new bio-degradable polymer plant in the Republic of Tatarstan (Russian Federation);
- an agreement with Oserian Development Company for a fertilizer plant powered by renewable energy in Kenya;
- an agreement with Mytilineos for an engineering study related to a green hydrogen plant in Italy;
- a FEED contract with TotalCorbion for a Poly Lactic Acid (PLA) plant in France;
- a FEED contract with TotalEnergies for a Sustainable Aviation Fuel (SAF) plant in France;
- an agreement with Greenfield Nitrogen LLC for the development of the first green ammonia plant in the US Midwest.

### **Order Intake and Backlog**

Thanks to **€3,302.2 million** of new orders generated in 9M 2021, the Group's **Backlog** on September 30, 2021 was **€7,458.9 million**, of which around 76% represented by projects for gas monetization and the Energy Transition.

In particular, the main projects awarded to the Group include the following:

- two EPC contracts from SOCAR, as part of the Modernization and Reconstruction of the Heydar Aliyev Oil Refinery in Baku, Azerbaijan for approximately USD160 million;
- an EPC contract with Nigerian National Petroleum Company (NNPC) to carry out rehabilitation works for the Port Harcourt Refinery for approximately USD1.5 billion;
- an EPC contract with Advanced Global Investment Company (AGIC) for the implementation of two polypropylene units in Jubail Industrial City II, Saudi Arabia, for approximately USD500 million;
- an EPCC contract with Indian Oil Corporation Limited (IOCL) for the implementation of a new Para-Xylene (PX) plant in Paradip, Eastern India, for approximately USD450 million;

- an EPC contract was signed with Indian Oil Corporation Limited (IOCL) for the implementation of a new polypropylene plant and related facilities in Barauni, in Northeastern India, for approximately USD170 million;
- several awards for a total amount of approximately USD92 million for licensing, engineering and procurement (EP) services mainly located in North Africa, Eastern Europe, and Southern Asia;
- an EPC contract was signed with Repsol for the realization of a Polypropylene Unit and a linear Polyethylene Unit as part of the Sines Industrial Complex in Portugal, for approximately €430 million;
- an EP contract was signed with Kazanorgsintez PJSC (KOS) for the execution of a Low-Density Polyethylene (LDPE)/ Ethylene-Vinyl Acetate (EVA) plant, to be implemented inside the existing KOS facilities, located in Kazan, in the Republic of Tatarstan (Russian Federation), for approximately €130 million;
- an EPC contract was signed with LOTOS Oil, concerning the expansion of the Gdansk Refinery for over €200 million.

### **Subsequent Events**

- On October 21, 2021 an agreement was signed with Acciaierie D'Italia for a feasibility study concerning the use of circular gas (syngas) obtained thanks to NextChem's Waste-to-Chemical technology in the Taranto steel mill, aimed at reducing the CO2 emissions produced in the industrial cycles;
- On October 28, 2021, an Agreement of Intent was signed with Rosneft for the Construction of the Vacuum Gas Oil Hydrocracking Complex at the Ryazan Refining Company's production site, approximately 200 km South East of Moscow.

### **Outlook**

The "Covid-19" pandemic, with its various variants, has continued to influence the markets, in particular some foreign countries in the first half of 2021. Thanks to the on-going, global vaccination campaigns, the business outlook for 2021, while influenced by these events, shows a progressively greater confidence in a positive evolution of the situation. At the same time, the indirect effects caused by the pandemic have clearly shown some uncertainties and criticalities concerning the overall increase in the main commodities' prices and their availability, the transport logistics, as well as the supply to certain markets.

The significant increase in the demand for commodities underpins a propensity for investments higher than in the recent past in all the geographical areas in which we operate. This is confirmed by the new

projects recently awarded to the Group and the highest ever commercial pipeline.

The drive to reduce the carbon footprint particularly supports the Group's green activities. The initiatives launched by the NextChem subsidiary are expected to experience a significant evolution over the next few months, thanks to the cooperation and development agreements signed in 2020 and in the first nine months of 2021. At the same time, the development and validation of new proprietary technologies continue at a strong pace, as well as the commercial initiatives in various areas, including circular economy, bioplastics/biofuels, CO2 capture, hydrogen, and green fertilizers. The other activities of the Green Business Unit, which also include initiatives in renewable energy, are also benefiting from a fast-growing commercial pipeline, which should lead to new awards over the next few months.

Given the recently acquired and already started projects, as well as the ones due to start by the end of the year, the existing backlog and considering the geographical areas where our operations are taking place, production volumes are expected to rise over the next few quarters with a profitability in line with the average of the first nine months of 2021, assuming the pandemic and its effect do not worsen in the near future

\*\*\*

### **Webcast Conference Call**

The 9M 2021 Financial Results will be presented today at 5:30pm CET during an audio-webcast conference call held by the top management.

The conference call may be followed as a webcast by connecting to the website ([www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com)) and clicking on the "9M 2021 Financial Results" banner on the Home Page or through the following url:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont211104.html>

Alternatively, you may participate in the conference call by calling one of the following numbers:

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

The presentation given by the top management will be available at the start of the conference call in the "Investors/Results and Presentations/Financial Results" section of Maire Tecnimont's website

(<https://www.mairetecnimont.com/en/investors/results-and-presentations/financial-results>). The presentation shall also be made available on the 1info storage mechanism ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\*\*\*

*Dario Michelangeli, as Executive for Financial Reporting, declares - in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of Legislative Decree No. 58/1998 ("Consolidated Finance Act") - that the accounting information included in this press release corresponds to the underlying accounting records.*

*The Interim Report as at 30 September 2021 will be available to the public at the registered office in Rome, at the operative office in Milan, on the Company's website [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) (in the "Investors/Results and Presentations/Financial Results" section, and on the authorized storage device "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)), according to the timing allowed by law.*

*This press release, and the "Outlook" section in particular, contains forecasts. The declarations are based on current estimates and projections of the Group concerning future events and, by their nature, are subject to risk and uncertainty. Actual results may differ significantly than the estimates made in such declarations due to a wide range of factors, including the continued volatility and further decline of the capital and finance markets, raw material price changes, altered economic conditions and growth trends and other changes in business conditions, in addition to other factors, the majority of which outside the control of the Group.*

#### **Maire Tecnimont S.p.A.**

Maire Tecnimont S.p.A., a company listed on the Milan Stock Exchange, heads an international industrial group that is a leader in the transformation of natural resources (plant engineering in downstream oil & gas, with technological and execution competences). Through its subsidiary NextChem, it operates in the field of green chemistry and the technologies to support the energy transition. Maire Tecnimont Group operates in about 45 countries, through approximately 50 operative companies and about 9,100 people. For more information: [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com).

#### **Group Media Relations**

Carlo Nicolais, Tommaso Verani,  
Tel +39 02 6313-7603  
[mediarelations@mairetecnimont.it](mailto:mediarelations@mairetecnimont.it)

#### **Investor Relations**

Riccardo Guglielmetti  
Tel +39 02 6313-7823  
[investor-relations@mairetecnimont.it](mailto:investor-relations@mairetecnimont.it)

*The Consolidated as well as Maire Tecnimont S.p.A.'s Income Statement, Balance Sheet and Cash Flow Statement are presented below.*

**Maire Tecnimont Group  
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

<i>(Euro thousands)</i>	30 September 2021	30 September 2020	Δ %
Revenues	2,039,756	1,831,474	
Other operating revenues	13,054	38,550	
<b>Total revenues</b>	<b>2,052,809</b>	<b>1,870,024</b>	<b>9.8%</b>
Raw materials and consumables	(728,408)	(539,548)	
Service costs	(866,778)	(884,089)	
Personnel expense	(301,184)	(299,659)	
Other operating expenses	(32,293)	(34,186)	
<b>Total Costs</b>	<b>(1,928,662)</b>	<b>(1,757,482)</b>	<b>9.7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>124,147</b>	<b>112,542</b>	<b>10.3%</b>
Amortization, depreciation and write-downs	(30,293)	(31,670)	
Write-down of current assets	(343)	(1,716)	
Provision for risks and charges	0	0	
<b>EBIT</b>	<b>93,511</b>	<b>79,156</b>	<b>18.1%</b>
Financial income	13,936	5,753	
Financial expenses	(25,734)	(39,876)	
Investment income/(expense)	171	977	
<b>Income before tax</b>	<b>81,884</b>	<b>46,010</b>	<b>78.0%</b>
Income taxes, current and deferred	(24,600)	(14,408)	
<b>Net income</b>	<b>57,284</b>	<b>31,602</b>	<b>81.3%</b>
Group	60,430	35,014	<b>72.6%</b>
Minorities	(3,147)	(3,412)	
<b>Basic earnings per share</b>	<b>0.184</b>	<b>0.107</b>	
<b>Diluted earnings per share</b>	<b>0.184</b>	<b>0.107</b>	

**Maire Tecnimont Group**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET 1/2**

<i>(Euro thousands)</i>	30 September 2021	31 December 2020
<b>Assets</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Property, plant and Equipment	42,818	42,132
Goodwill	294,321	294,321
Other intangible assets	91,452	83,348
Right-of-use - Leasing	131,001	134,815
Investments in associates	16,791	16,788
Financial Instruments - Derivatives	27,702	635
Other non-current financial assets	68,040	66,904
Other Non-current Assets	99,037	112,325
Deferred tax assets	32,270	25,866
<b>Total non-current assets</b>	<b>803,431</b>	<b>777,134</b>
<b>Current assets</b>		
Inventories	2,448	3,222
Advance payments to suppliers	506,167	481,706
Contract Assets	2,201,525	1,928,600
Trade receivables	533,546	649,187
Current tax assets	139,590	104,762
Financial Instruments - Derivatives	20,929	5,262
Other current financial assets	4,309	9,417
Other current assets	245,410	256,204
Cash and cash equivalents	640,179	705,327
<b>Total current assets</b>	<b>4,294,102</b>	<b>4,143,686</b>
Non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of assets to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Assets</b>	<b>5,097,534</b>	<b>4,920,821</b>

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET 2/2**

<i>(Euro thousands)</i>	30 September 2021	31 December 2020
Shareholders' Equity		
Share capital	19,921	19,921
Share premium reserve	272,921	272,921
Other reserves	(17,227)	(21,253)
Valuation reserve	15,138	(21,507)
<b>Total Shareholders' Equity and reserves</b>	<b>290,753</b>	<b>250,082</b>
Retained earnings/ (accumulated losses)	127,964	104,953
Net income	60,430	57,801
<b>Total Group Shareholders' Equity</b>	<b>479,147</b>	<b>412,836</b>
Minorities	34,704	35,442
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>513,852</b>	<b>448,278</b>
Non-current liabilities		
Financial debt - non-current portion	528,360	567,189
Provisions for risks and charges - beyond 12 months	49,038	31,512
Deferred tax liabilities	37,419	21,317
Post-employment and other employee benefits	12,481	10,489
Other non-current liabilities	76,190	78,371
Financial Instruments - Derivatives	5,487	12,632
Other non-current financial liabilities	179,157	198,570
Non-current financial Leasing liabilities	110,589	115,139
<b>Total non-current Liabilities</b>	<b>998,720</b>	<b>1,035,219</b>
Current liabilities		
Short-term debt	61,128	118,308
Short-term financial Leasing liabilities	22,030	20,756
Provisions for risk and charges - within 12 months	7,510	6,159
Tax payables	31,881	28,611
Financial Instruments - Derivatives	14,849	27,358
Other current financial liabilities	330	330
Client advance payments	754,719	649,360
Contract Liabilities	478,523	577,386
Trade payables	1,815,287	1,706,534
Other Current Liabilities	398,704	302,521
<b>Total current liabilities</b>	<b>3,584,962</b>	<b>3,437,323</b>
Liabilities directly associated with non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of liabilities to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>	<b>5,097,534</b>	<b>4,920,821</b>



**Maire Tecnimont Group**  
**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT**

<i>(Euro thousand)</i>	30 September 2021	30 September 2020
Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)	705,327	727,394
<b>Operations</b>		
<b>Net Income of Group and Minorities</b>	<b>57,284</b>	<b>31,602</b>
<b>Adjustments:</b>		
- Amortisation of intangible assets	9,319	8,273
- Depreciation of non-current tangible assets	3,715	3,853
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	17,259	18,147
- Provisions	343	1,716
- (Revaluations)/Write-downs on investments	(171)	(977)
- Financial Charges	25,734	39,876
- Financial (Income)	(13,936)	(5,753)
- Income and deferred tax	24,600	14,408
- Capital (Gains)/Losses	(107)	77
- (Increase)/Decrease inventories/supplier advances	(23,687)	(12,407)
- (Increase)/Decrease in trade receivables	115,298	(207,075)
- (Increase)/Decrease in contract assets receivables	(273,087)	14,753
- Increase/(Decrease) in other liabilities	94,001	(6,376)
- (Increase)/Decrease in other assets	27,780	(60,244)
- Increase/(Decrease) in trade payables/advances from clients	177,240	(346,228)
- Increase/(Decrease) in payables for contract liabilities	(98,862)	175,185
- Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	17,312	(19,074)
- Income taxes paid	(17,008)	(28,835)
<b>Cash flow from operations (B)</b>	<b>143,028</b>	<b>(379,079)</b>
<b>Investments</b>		
(Investment)/Disposal of non-current tangible assets	(4,294)	(954)
(Investment)/Disposal of intangible assets	(15,456)	(15,471)
(Investment)/Disposal in associated companies	-	1
(Increase)/Decrease in other investments	(188)	506
(Investments)/Disposal of companies net of cash and cash equivalents acquired	-	9,511
<b>Cash flow from investments (C)</b>	<b>(19,938)</b>	<b>(6,406)</b>
<b>Financing</b>		
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(16,721)	(17,554)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(3,947)	(4,587)
Increase/(Decrease) in short-term debt	(94,713)	(111,029)
Repayments of long-term debt	(21,364)	(17,900)
Proceeds from long-term debt	1,493	374,828
Increase/(Decrease) bonds	(20,000)	(279)
Change in other financial assets and liabilities	10,617	(355)
Dividends	(38,122)	-
Treasury Shares-Buyback	(5,479)	-
<b>Cash flow from financing (D)</b>	<b>(188,237)</b>	<b>223,123</b>
<b>Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)</b>	<b>(65,148)</b>	<b>(162,363)</b>
<b>Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)</b>	<b>640,179</b>	<b>565,031</b>
of which: Cash and cash equivalents of Discontinued Operations	-	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS REPORTED IN THE FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>640,179</b>	<b>565,031</b>