

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2018

- **Forte crescita dei principali indicatori:**
 - **Ricavi a €916,1 milioni (+21,1%)**
 - **EBITDA a €50,5 milioni (+11,0%)**
- **Situazione patrimoniale solida:**
 - **Disponibilità nette di €108 milioni**
- **Portafoglio ordini a €7,5 miliardi**
- **Acquisizioni di nuovi contratti per €1,3 miliardi**

Milano, 3 maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, che chiude con un utile netto consolidato di €30,8 milioni.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2018	Q1 2017	Delta %
Ricavi	916,1	756,5	21,1%
Business Profit ⁽¹⁾	70,0	62,7	11,6%
<i>Margine di Business</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,3%</i>	
EBITDA	50,5	45,5	11,0%
<i>Margine EBITDA</i>	<i>5,5%</i>	<i>6,0%</i>	
Utile ante Imposte	45,4	49,2	-7,8%
<i>Tax Rate</i>	<i>32,1%</i>	<i>35,3%</i>	
Utile Netto Consolidato	30,8	31,8	-3,3%

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

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2018	31.12.2017	Variazione
Disponibilità Nette	108,0	108,0	0,0

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2018	Q1 2017	Variazione
Acquisizioni	1.301,9	64,3	1237,6

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2018	31.12.2017	Variazione
Portafoglio Ordini	7.503,3	7.229,4	273,9

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2018	% su Ricavi	Q1 2017	% su Ricavi
Technology, Engineering & Construction				
Ricavi	871,0		736,1	
Business Profit	66,9	7,7%	61,7	8,4%
EBITDA	49,0	5,6%	45,4	6,2%
Infrastrutture & Ingegneria civile				
Ricavi	45,1		20,4	
Business Profit	3,1	6,8%	0,9	4,7%
EBITDA	1,5	3,3%	0,1	0,3%

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2018	Q1 2017	Variazione
Technology, Engineering & Construction	1.283,2	60,9	1.222,3
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	18,7	3,4	15,3

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2018	31.12.2017	Variazione
Technology, Engineering & Construction	7.160,8	6.864,3	296,5
Infrastrutture ed Ingegneria Civile	342,5	365,1	(22,6)

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra il Primo Trimestre 2018 ed il Primo Trimestre 2017, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2018

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€916,1 milioni**, in aumento del 21,1%. L'incremento dei volumi riflette l'evoluzione dei progetti nel portafoglio ordini ed è riconducibile ai principali contratti EPC che si trovano in piena fase esecutiva di costruzione.

Il **Business profit** è pari a **€70 milioni**, in aumento dell'11,6%. Il **Margine di Business** è pari al **7,6%**, rispetto all'8,3%. Le variazioni nella

marginalità riflettono l'evoluzione dei progetti in portafoglio della BU Technology, Engineering & Construction, con un differente mix di contratti in esecuzione al 31 marzo 2018 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, ma in linea con quello mediamente espresso negli ultimi trimestri.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€18,4 milioni**, in aumento di circa €2,5 milioni; nello stesso periodo dell'esercizio precedente si erano consuntivati recuperi non ricorrenti assorbiti poi nel corso dell'esercizio. L'incidenza di tali costi sui ricavi consolidati è comunque diminuita, passando dal 2,1% al **2%**.

L'**EBITDA** è pari a **€50,5 milioni**, in aumento dell'11,0%. Il margine sui ricavi è pari al 5,5%, rispetto al 6,0%, per le motivazioni già indicate in relazione al margine di Business.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€1,8 milioni**, in leggero aumento di €0,3 milioni, a seguito dell'entrata in ammortamento di nuovi asset funzionali all'attività del Gruppo.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€48,7 milioni**, in aumento del 10,8%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** è **negativo per €3,4 milioni**, rispetto al saldo positivo pari a €5,2 milioni, dato quest'ultimo principalmente dovuto al contributo positivo non ricorrente nel precedente esercizio della valutazione netta di alcuni strumenti derivati.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€45,4 milioni**, in diminuzione del 7,8%, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €14,6 milioni. La diminuzione di questa voce è dovuta esclusivamente al differente risultato della gestione finanziaria.

Il tax rate effettivo è pari a circa il 32,1%, in miglioramento rispetto a quello normalizzato mediamente espresso negli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa.

L'**Utile Netto Consolidato** è pari a **€30,8 milioni**, in diminuzione del 3,3%, per gli effetti della gestione finanziaria che riflette il contributo positivo non ricorrente nel precedente esercizio, già sopra commentato.

La **Posizione Finanziaria** al 31 marzo 2018 mostra **Disponibilità Nette** per **€108,0 milioni**, in linea rispetto al 31 dicembre 2017, e tenuto conto di esborsi pari a €22,8 milioni per l'acquisto di azioni proprie, utilizzate per la conversione in azioni del prestito obbligazionario convertibile.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€333,6 milioni**, in aumento di €49,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2017, grazie al risultato dell'esercizio, all'aumento di capitale e riduzione della riserva azioni proprie a seguito della conversione del prestito obbligazionario convertibile, e tenuto conto della variazione negativa della riserva di cash flow hedge generata dagli strumenti derivati di copertura, e infine dell'aggiustamento negativo per circa €27,6 milioni a seguito degli effetti dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 9 e 15.

Andamento economico per Business Unit

BU Technology, Engineering & Construction

I **ricavi** ammontano a **€871,0 milioni**, in aumento del 18,3% grazie all'evoluzione del portafoglio ordini e, in particolare all'entrata a pieno regime dei principali progetti di tipologia EPC, in continuità con gli ultimi trimestri del 2017. Il **Business Profit** è pari a **€66,9 milioni**, in aumento dell'8,4%, ed equivale a un **Margine di Business** del **7,7%**, rispetto all'8,4%, per le stesse motivazioni indicate a commento dei risultati complessivi di Gruppo. L'**EBITDA** è pari a **€49,0 milioni** (5,6% sui ricavi), in aumento del 7,9%.

BU Infrastrutture & Ingegneria Civile

I **ricavi** ammontano a **€45,1 milioni**, in aumento di €24,7 milioni a seguito dell'avanzamento delle commesse in portafoglio, anche nel settore delle fonti rinnovabili per impianti di grandi dimensioni.

Il **Business Profit** è pari a **€3,1 milioni**, in aumento di €2,1 milioni. Il **Margine di Business** è pari al **6,8%**. L'**EBITDA** è pari a €1,5 milioni, in miglioramento di €1,4 milioni grazie alla maggiore incidenza delle attività nelle energie rinnovabili

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni nel primo trimestre di **€1.301,9 milioni**, il **Portafoglio Ordini** al 31 marzo 2018 è pari a **€7.503,3 milioni**, in aumento di €273,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.

In particolare, rientrano nei nuovi ordini:

- Il progetto di ammodernamento e ricostruzione della raffineria Heydar Aliyev di Baku, in Azerbaijan, per conto di SOCAR (USD800 milioni)
- Il progetto denominato "Delayed Coking Unit (DCU)" all'interno della raffineria di Omsk, nella Federazione Russa, per conto di JSC Gazprom Neft – Omsk Refinery (USD215 milioni)
- L'implementazione di una nuova unità di polietilene ad alta densità (HDPE) e l'ampliamento di un'unità di polipropilene (PP) situate a

Batangas City, nelle Filippine, per conto di JG Summit Petrochemical Corporation (USD180 milioni)

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2018

Il 24 aprile 2018 si è conclusa l'offerta al pubblico di sottoscrizione, in Italia e Lussemburgo, delle obbligazioni Maire Tecnimont S.p.A. *Senior Unsecured Notes due 30 April 2024*, avviata dalla Società in data 18 aprile 2018. Il controvalore nominale complessivo delle obbligazioni sottoscritte ammonta ad Euro 165 milioni, con tasso di interesse del 2,625 per cento annuo e rendimento del 2,625 per cento annuo.

Le numero 165.000 obbligazioni, ad un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, ciascuna avente un taglio minimo di Euro 1.000 (mille), sono state quindi emesse in data odierna, coincidente con la data di pagamento e godimento delle stesse.

Sempre in data odierna, hanno avuto inizio le negoziazioni delle obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nonché sul listino del Mercato Regolamentato della Borsa del Lussemburgo ("Luxemburg Stock Exchange").

I proventi derivanti dall'offerta sono interamente destinati al parziale rimborso del debito bancario a medio e lungo-termine della controllata Tecnimont S.p.A.

Il 26 aprile 2018 si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. che ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2017 con la distribuzione di un dividendo di € 0,128 per azione e la Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo, grazie all'elevato portafoglio ordini esistente alla fine dell'esercizio 2017 e confermato al 31 marzo 2018 grazie ai contratti già sottoscritti con committenti internazionali dall'inizio del corrente anno, si è assicurato il perseguimento di performance industriali in continuità con quelle conseguite nel 2017 e nel corso del primo trimestre 2018.

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

Il contesto di mercato è previsto rimanere sfidante, ma il riconosciuto patrimonio tecnologico del Gruppo, in continuo sviluppo ed ampliamento a

tecnologie adiacenti, in sinergia con quelle già detenute, nonché un modello di business flessibile in grado di offrire servizi e prodotti innovativi, anticipando le evoluzioni del mercato, consentono di prevedere il mantenimento di un elevato livello di portafoglio.

La conferma di tale previsione è assicurata da una robusta pipeline commerciale dalla quale sono attesi ulteriori nuovi contratti nel corso dei prossimi trimestri, in grado altresì di esprimere un ampliamento della diversificazione geografica.

Le seguenti informazioni sono rese a seguito di richiesta Consob:

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

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2018	31 Dicembre 2017	Delta
Debiti finanziari a breve termine	153.797	103.943	49.854
Altre passività finanziarie correnti	330	79.911	(79.581)
Strumenti finanziari - Derivati correnti	10.333	9.876	457
Debiti finanziari al netto della quota corrente	295.656	324.602	(28.946)
Strumenti finanziari - Derivati - Non correnti	766	249	517
Altre passività finanziarie - Non correnti	39.731	39.719	12
Totale indebitamento	500.612	558.299	(57.687)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(581.569)	(630.868)	49.299
Altre attività finanziarie correnti	(5.259)	(5.356)	97
Strumenti finanziari - Derivati correnti	(10.089)	(19.976)	9.887
Strumenti finanziari - Derivati - Non correnti	(1.867)	(1.222)	(645)
Altre attività finanziarie - Non correnti	(9.878)	(8.920)	(958)
Totale disponibilità	(608.662)	(666.341)	57.680
Altre passività finanziarie di attività in dismissione	0	0	0
Altre attività finanziarie di attività in dismissione	0	0	0
Posizione finanziaria netta (disponibilità nette)	(108.050)	(108.042)	(8)

Con riferimento al bilancio individuale di Maire Tecnimont S.p.A., la Posizione Finanziaria Netta della Società è rappresentata nella tabella seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (MET s.p.a.) (Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2018	31 Dicembre 2017	Delta
Debiti finanziari a breve termine	1.033	1.964	(931)
Strumenti finanziari - Derivati correnti	246	0	246
Altre passività finanziarie correnti-Bond Equity Linked	0	79.581	(79.581)
Altre passività finanziarie non correnti-Obbligazioni non convertibili	39.731	39.719	12
Altre passività finanziarie - Non correnti	348.805	332.805	16.000
Totale indebitamento	389.814	454.069	(64.255)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(60)	(2.124)	2.064
Strumenti finanziari - Derivati correnti	0	(5.404)	5.404
Altre attività finanziarie correnti	(3.200)	(3.200)	0
Altre attività finanziarie - Non correnti	(62.195)	(62.195)	0
Totale disponibilità	(65.455)	(72.923)	7.468
Posizione finanziaria netta	324.359	381.146	(56.787)

Rapporti con parti correlate

Con riferimento all'informativa sulle parti correlate si informa che tutte le operazioni poste in essere con parti correlate sono regolate a condizioni di mercato. Al 31 marzo 2018 i rapporti di credito/debito (anche finanziari), costi/ricavi della società nei confronti di parti correlate sono riportati per natura nelle tabelle seguenti.

31/03/2018 (Valori in migliaia di Euro)	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Costi	Ricavi
G.L.V. Capital S.p.A	0	(92)	(140)	0
Maire Investments Group	1	(85)	(72)	0
Totale	1	(177)	(212)	0

In particolare, i contratti di natura passiva in essere si riferiscono alla locazione degli immobili adibiti ad uso ufficio dalle società del Gruppo, all'utilizzo del marchio "Maire" ed altri riaddebiti minori da parte della società controllante G.L.V. Capital S.p.A. e a rapporti con il Gruppo Maire Investments, società riconducibile all'azionista di maggioranza di Maire Tecnimont S.p.A. sempre per locazioni di immobili adibiti sia ad uso ufficio che per spazi messi a disposizione del polo di ricerca applicata nell'ambito dell'accordo di collaborazione con La Sapienza Università. I residuali contratti passivi ed attivi sono riferiti rispettivamente a prestazioni amministrative e di facility management.

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

31/03/2018 (Valori in migliaia di Euro)	Credit Commerciali	Debiti Commerciali	Credit Finanziari	Debiti Finanziari	Costi	Ricavi
MCM Servizi Roma S.c.a.r.l. in liquidazione	0	(95)	0	0	0	0
Studio Geotecnico Italiano	0	(110)	0	0	(108)	0
Villaggio Olimpico MOI S.c.a.r.l. In liquidazione	0	(4)	69	0	0	0
Desimont Contracting	1.726	0	0	(371)	0	0
Biolevano S.r.l	577	0	0	0	0	785
Processi Innovativi S.r.l	97	(332)	0	0	(58)	18
BIO P S.r.l	8	(48)	18	0	(11)	2
TCM KTR LLP	7	0	198	0	0	2
Exportadora de Ingenieria y Servicios Tcm Spa	0	0	0	(67)	0	0
Volgafert LLc	1.725	0	0	0	0	0
Totale	4.140	(589)	285	(438)	(177)	807

Conference Call in Webcast

I risultati al 31 marzo 2018 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal top management.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.mairetecnimont.com e cliccando sul banner "Risultati 1Q 2018" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<http://services.choruscall.eu/links/mairetecnimont180503.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/ Documenti e Presentazioni"

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

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

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

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet www.mairetecnimont.com (nella sezione "Investitori" - "Documenti e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it)).

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

Maire Tecnimont S.p.A.

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale (Gruppo Maire Tecnimont) leader in ambito internazionale nei settori dell'Engineering & Construction (E&C), Technology & Licensing e Energy Business Development & Ventures con competenze specifiche nell'impiantistica in particolare nel settore degli idrocarburi (Oil & Gas, Petrochimico, Fertilizzanti) oltre che nel Power Generation e nelle Infrastrutture. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 40 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di oltre 5.500 dipendenti, oltre a circa 3.000 professionisti della divisione elettro-strumentale. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Institutional Relations and Communication

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

Investor Relations

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

Media Relations

Image Building

S. Raffaelli, A. Mele, A. Zambetti
Tel +39 02 89011300
mairetecnimont@imagebuilding.it

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

Gruppo Maire Tecnimont
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2018	31 Marzo 2017	Δ %
Ricavi	900.628	750.066	
Altri ricavi operativi	15.448	6.457	
Totale Ricavi	916.076	756.523	21,1%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(273.739)	(304.393)	
Costi per servizi	(473.518)	(293.350)	
Costi per il personale	(94.374)	(88.800)	
Altri costi operativi	(23.962)	(24.485)	
Totale Costi	(865.593)	(711.028)	21,7%
Margine Operativo Lordo	50.483	45.495	11,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.764)	(1.510)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	0	0	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
Utile operativo	48.718	43.985	10,8%
Proventi finanziari	5.190	17.849	
Oneri finanziari	(9.248)	(12.661)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	698	(1)	
Risultato prima delle imposte	45.358	49.172	-7,8%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(14.559)	(17.337)	
Utile del periodo	30.799	31.835	-3,3%
Risultato di Gruppo	28.506	30.636	-7,0%
Risultato di Terzi	2.294	1.200	
Utile base per azione	0,087	0,100	

Gruppo Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2

(Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2018	31 Dicembre 2017
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	33.625	33.927
Avviamento	291.754	291.754
Altre attività immateriali	41.868	40.427
Partecipazioni in imprese collegate	16.436	16.436
Strumenti finanziari – Derivati	1.867	1.222
Altre attività finanziarie non correnti	23.356	22.516
Altre attività non correnti	57.198	55.584
Attività fiscali differite	47.925	38.535
Totale attività non correnti	514.028	500.401
Attività correnti		
Rimanenze	3.996	3.453
Acconti a fornitori	306.706	255.514
Contratti di costruzione	1.445.576	1.264.178
Crediti commerciali	504.482	481.342
Attività fiscali correnti	97.377	91.641
Strumenti finanziari – Derivati	10.089	19.976
Altre attività finanziarie correnti	5.259	5.356
Altre attività correnti	165.060	146.847
Disponibilità liquide	581.569	630.868
Totale attività correnti	3.120.112	2.899.175
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Attività	3.634.140	3.399.576

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2

(Valori in migliaia di Euro)	31 Marzo 2018	31 Dicembre 2017
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.690
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	224.698
Altre riserve	13.824	6.683
Riserva di valutazione	12.981	22.114
Totale capitale e riserve	319.647	273.186
Utili/(perdite) portati a nuovo	(38.635)	(129.882)
Utile del periodo	28.506	118.650
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	309.517	261.953
Totale Patrimonio Netto di Terzi	24.078	21.817
Totale Patrimonio Netto	333.595	283.770
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	295.656	324.602
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	68.616	62.007
Passività fiscali differite	33.047	31.159
TFR ed altri benefici ai dipendenti	11.587	11.452
Altre passività non correnti	88.041	79.465
Strumenti finanziari - Derivati	766	249
Altre passività finanziarie non correnti	39.731	39.719
Totale Passività non correnti	537.443	548.652
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	153.797	103.943
Fondi per oneri - entro 12 mesi	4.272	3.384
Debiti tributari	66.251	41.413
Strumenti finanziari - Derivati	10.333	9.876
Altre passività finanziarie correnti	330	79.911
Anticipi da committenti	778.960	573.783
Contratti di costruzione	371.336	408.561
Debiti commerciali	1.317.681	1.282.306
Altre Passività Correnti	60.143	63.976
Totale passività correnti	2.763.103	2.567.154
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	3.634.140	3.399.576

Maire Tecnimont
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2018	31 Marzo 2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	630.868	497.138
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	30.799	31.835
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	1.015	811
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	750	699
- Accantonamenti a fondi	0	-
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(698)	1
- (Proventi)/Oneri Finanziari	4.058	(5.188)
- Imposte sul reddito e differite	14.559	17.337
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	1	0
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(51.734)	3.545
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	(30.140)	(26.443)
- (Incremento) / Decremento crediti per contratti di costruzione	(211.366)	(197.178)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	9.305	5.750
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(19.827)	7.822
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	235.766	93.002
- Incremento / (Decremento) debiti per contratti di costruzione	(37.225)	48.119
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	9.371	(113)
- Imposte corrisposte	(2.958)	103
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(48.325)	(19.897)
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(447)	(1.491)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(2.455)	(2.603)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	698	(531)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(2.205)	(4.625)
Attività di Finanziamento		
Incrementi/(Decrementi) negli scoperti di conto corrente	31.940	28.193
Variazione dei debiti finanziari	(15.091)	(8.032)
Incremento/(Decremento) titoli/obbligazioni	(100)	(103)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	7.279	(11.772)
Azioni Proprie	(22.796)	-
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	1.232	8.285
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(49.299)	(16.235)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	581.569	480.903
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	581.569	480.903