

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2013

Si riducono i volumi, cresce la marginalità; il risultato netto di Gruppo torna positivo rispetto ai dati di fine 2012; si conferma la solidità del portafoglio ordini.

Milano, 9 maggio 2013 – 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 2013.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di Euro)	31.03.2013	31.03.2012	Delta %
Ricavi	411,9	573,6	-28,2%
Business Profit	38,4	49,3	-22,2%
Business Margin	9,3%	8,6%	
EBITDA	18,7	23	-18,7%
Margine EBITDA	4,5%	4,0%	
Risultato netto di gruppo	5,3	6,4	-18,2%

(Valori in milioni di Euro)	31.03.2013	31.12.2012	
Posizione Finanziaria Netta	-343,5	-226,2	

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	31.03.2013	% su Ricavi	31.03.2012	% su Ricavi
Oil, Gas & Petrochimico				
Ricavi	331,0		434,9	
Business Profit	35,0	10,6%	49,0	11,3%
EBITDA	19,3	5,8%	28,5	6,6%
Energia				
Ricavi	12,2		97,2	

Business Profit	0,06	0,5%	-1,4	-1,4%
EBITDA	-0,5	-4,2%	-5,5	-5,6%
Infrastrutture & Ingegneria civile				
Ricavi	68,7		41,5	
Business Profit	3,3	4,8%	1,7	4,2%
EBITDA	-0,1	-0,1%	-0,06	-0,1%

PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	31.03.2013	31.12.2012	Delta %
Portafoglio Ordini	5.142,1	5.244,4	-2%
(Valori in milioni di Euro)	31.03.2013	31.03.2012	
Acquisizioni	210,1	336,6	-37,6%

Andamento economico per Business Unit

BU Oil, Gas & Petrolchimico

Al 31 marzo 2013 i **ricavi** della BU Oil, Gas & Petrolchimico, che rappresenta l'attività *core* del Gruppo, ammontano a **€331,0 milioni** in flessione del 23,9% rispetto a €434,9 milioni registrati al 31 marzo 2012. Tale variazione è conseguenza del raggiungimento di una fase molto avanzata delle principali commesse, non ancora compensata dalle nuove acquisizioni.

Al 31 marzo 2013, il **Business profit**¹ ammonta a **€35,0 milioni**, rispetto ai €49 milioni registrati al 31 marzo 2012, con una riduzione del 28,5%, principalmente riconducibile ai minori volumi di produzione.

Al 31 marzo 2013 l'**EBITDA** ammonta a **€19,3 milioni** (5,8% sui ricavi), in diminuzione rispetto al 31 marzo 2012 quando era pari a €28,5 milioni (6,6% sui ricavi).

Il **Portafoglio Ordini** della BU Oil, Gas & Petrolchimico al 31 marzo 2013 è pari a **€3.077,6 milioni** (€3.141,7 milioni al 31 dicembre 2012), che rappresenta il 59,8% del totale del portafoglio ordini del Gruppo.

BU Energia

Al 31 marzo 2013 i **ricavi** ammontano a **€12,2 milioni** in flessione dell'87,5% rispetto allo stesso periodo del 2012 quando erano pari a

¹ Per *business profit* si intende il margine industriale prima della allocazione dei costi generali e amministrativi e delle spese di ricerca e sviluppo.

€97,2 milioni. Tale andamento è essenzialmente riconducibile alla strategia di rifocalizzazione del Gruppo sul core business.

Il **Business Profit** è **positivo per €0,06 milioni** (rispetto al 31 marzo 2012 quando era negativo per €1,4 milioni). **L'EBITDA** è **negativo per €0,5 milioni**, essenzialmente per i costi G&A assorbiti, rispetto al 31 marzo 2012 quando era negativo per €5,5 milioni.

Il **Portafoglio Ordini** della BU Energia al 31 marzo 2013 è pari a **€29,8 milioni** (€30,8 milioni al 31 dicembre 2012) e rappresenta lo **0,6%** del portafoglio totale del Gruppo, principalmente costituito da attività di servizi, in linea con la scelta strategica di concentrazione nel *core business*.

BU Infrastrutture & Ingegneria Civile

Al 31 marzo 2013 i **ricavi** ammontano a **€68,7 milioni** in incremento del 65,5% rispetto al 31 marzo 2012 quando erano pari a €41,5 milioni. Tale variazione è conseguenza dell'effetto combinato dei maggiori volumi delle commesse estere al netto del rallentamento di alcuni progetti in Italia.

Il **Business Profit** al 31 marzo 2013 è pari a **€3,3 milioni** (in aumento del 90,1% rispetto al 31 marzo 2012 quando era pari a €1,7 milioni). Il risultato è riconducibile all'andamento dei ricavi.

L'EBITDA al 31 marzo 2013 è leggermente negativo per **€0,1 milioni** in linea con il valore al 31 marzo 2012 a causa dei costi G&A assorbiti nel trimestre.

Al 31 marzo 2013 il **Portafoglio Ordini** è pari a **€2.034,7 milioni** sostanzialmente in linea rispetto ai €2.071,8 milioni al 31 dicembre 2012.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2013

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont al 31 marzo 2013 ammontano a **€411,9 milioni**, in flessione del 28,2%, rispetto ai €573,6 milioni al 31 marzo 2012. Tale risultato è riconducibile all'evoluzione dei progetti in portafoglio e al completamento delle commesse Energia in Sudamerica.

Al 31 marzo 2013, il **Business profit** è pari a **€38,4 milioni**, in flessione del 22,2% rispetto al 31 marzo 2012 quando era pari a €49,3 milioni, per effetto della riduzione del valore della produzione.

Il **Business Margin** al 31 marzo 2013 è pari al 9,3%, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2012 quando era pari a 8,6%.

I **costi generali e amministrativi** al 31 marzo 2013 sono stati pari a **€18,5 milioni** in flessione rispetto al 31 marzo 2012 quando erano pari a €25,3 milioni, per effetto delle riorganizzazioni avvenute negli scorsi esercizi nonché, in quota parte, di una diversa allocazione degli stessi. I **costi di Ricerca & Sviluppo** sono stati pari a circa **€1,2 milioni**, rispetto ai €1,1 milioni al 31 marzo 2012.

Al 31 marzo 2013 l'**EBITDA** è pari a **€18,7 milioni**, in riduzione rispetto al 31 marzo 2012 quando era pari a €23 milioni, mentre il **Margine EBITDA** migliora a 4,5% sui ricavi rispetto al 4,0% al 31 marzo 2012.

Dopo gli ammortamenti e gli accantonamenti per rischi ed oneri, il **Risultato Operativo (EBIT)** al 31 marzo 2013 è pari a **€13,9 milioni**, in flessione del 25,7%, rispetto al 31 marzo 2012 quando era pari a €18,7 milioni.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** al 31 marzo 2013 è **negativo per €10,1 milioni** rispetto al 31 marzo 2012 quando era negativo per €8,9 milioni. Tale risultato è influenzato principalmente dagli interessi passivi sui finanziamenti a breve e lungo termine.

Il valore delle imposte è pari a circa €1,7 milioni, rispetto ai €3,1 milioni al 31 marzo 2012.

Il **Risultato netto di Gruppo** al 31 marzo 2013 è pari a **€5,3 milioni** rispetto ai €6,4 milioni al 31 marzo 2012.

Al 31 marzo 2013 la **Posizione Finanziaria Netta** ("PFN") è **negativa** per **€343,5 milioni** (era negativa per €226,2 milioni al 31 dicembre 2012). La variazione risente della fisiologica riduzione della liquidità nelle Joint Ventures legata all'evoluzione dei progetti, mentre l'indebitamento lordo resta stabile.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 marzo 2013 è negativo per **€123,7 milioni** (era negativo per €121,8 milioni al 31 dicembre 2012). La variazione è principalmente l'effetto combinato del risultato positivo del periodo e della diminuzione della riserva di Cash Flow Hedge.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre 2013, l'attività commerciale del Gruppo ha generato una **raccolta di nuovi ordini** per **€210,1 milioni**, in flessione del 37,6% rispetto ai €336,6 milioni al 31 marzo 2012. Il **Portafoglio Ordini** del Gruppo Maire Tecnimont al 31 marzo 2013 ammonta a

€5.142,1 milioni, in leggera flessione (-2%) rispetto ai €5.244,4 milioni al 31 dicembre 2012.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2013

In data 5 aprile il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont ha approvato la manovra di riorganizzazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo, di un ammontare complessivo pari a circa €500 milioni, di cui: un aumento di capitale da circa €150 milioni (di cui circa €15 milioni riservati al partner industriale strategico ARDECO e i restanti €135 milioni circa offerti in opzione agli azionisti), un nuovo finanziamento per €50 milioni, il riscadenziamento di circa €300 milioni di debito a medio-lungo termine.

In data 30 aprile l'Assemblea degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A., riunita in sede ordinaria in prima convocazione, ha approvato il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2012 e ha proceduto ad eleggere i nuovi organi sociali.

In data 2 maggio il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A., ha preso atto della conferma di Fabrizio Di Amato quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e ha nominato Pierroberto Folgiero, Amministratore Delegato e principale responsabile della gestione. Nel corso dello stesso Consiglio di Amministrazione sono stati costituiti i Comitati interni al Consiglio.

In data 6 maggio è stata convocata per il 6 giugno 2013 in prima convocazione e per il giorno seguente in seconda convocazione, l'Assemblea Straordinaria dei soci per deliberare sulle proposte di aumento di capitale per complessivi €150 milioni.

In data 8 maggio è stata annunciata la firma dei contratti con le principali banche finanziatrici del Gruppo per il riscadenziamento a cinque anni del debito esistente per complessivi €307 milioni e la concessione di nuova finanza per complessivi €50 milioni, soggetti agli aumenti di capitale. Gli accordi prevedono inoltre la conferma a favore del Gruppo, da parte delle medesime banche, di linee di cassa per complessivi €245 milioni e di linee di firma per complessivi €765 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Maire Tecnimont conferma per il 2013 il ritorno ad una marginalità positiva. Tale risultato è trainato principalmente dall'andamento positivo della BU Oil, Gas & Petrolchimico, in coerenza con l'orientamento strategico del Gruppo. La società continua a perseguire una politica di contenimento strutturale dei costi generali.

Marco Andreasi, Chief Financial Officer di Maire Tecnimont S.p.A., 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 2013 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet www.mairetecnimont.com nella sezione Investitori/Bilanci nei termini di legge.

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 SpA

Maire Tecnimont è un Gruppo leader in ambito internazionale nei settori dell'**Engineering & Construction (E&C)**, **Technology & Licensing** e **Energy & Ventures** con competenze specifiche nell'impiantistica in particolare nel settore degli idrocarburi (Oil & Gas, Petrolchimico, Fertilizzanti) oltre che nel Power Generation e nelle Infrastrutture. Quotato alla Borsa di Milano, il Gruppo è presente in circa 30 paesi, controlla 45 società operative e può contare su un organico di circa 4.500 dipendenti, di cui circa la metà all'estero. Al 31 dicembre 2012 il Gruppo ha realizzato ricavi per €2,2 miliardi ed ha un portafoglio ordini di €5 miliardi. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Public Affairs

Carlo Nicolais
public.affairs@mairetecnimont.it

Investor Relations

Tel +39 02 63137193
investor-relations@mairetecnimont.it

Image Building

Simona Raffaelli, Alfredo Mele
Tel +39 02 89011300
mairetecnimont@imagebuilding.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO al 31 Marzo 2013

Euro '000	31/03/2012	31/03/2013	Δ %
Ricavi	553.011	396.669	
Altri ricavi operativi	20.586	15.228	
Totale Ricavi	573.597	411.897	-28,2%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(195.525)	(127.557)	
Costi per servizi	(244.685)	(182.933)	
Costi del personale	(77.291)	(66.172)	
Altri costi operativi	(33.124)	(16.555)	
Totale Costi	(550.626)	(393.217)	
MOL	22.972	18.680	-18,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(4.254)	(3.214)	
Svalutazione crediti compresi nel attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	(65)	
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri	(1)	(1.500)	
UTILE (PERDITA) OPERATIVO	18.717	13.901	-25,7%
Proventi finanziari	1.006	1.106	
Oneri finanziari	(9.769)	(11.442)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	(180)	215	
Risultato prima delle imposte	9.774	3.780	-61,3%
Imposte	(3.063)	1.731	
Utile (Perdita) dell'esercizio	6.711	5.511	
Attribuibile a:			
Gruppo	6.431	5.262	-18,2%
Terzi	280	249	
Dati per azione:			
Utile Netto (al netto della quota dei terzi) per azione	0,02	0,02	
Numero delle azioni (migliaia)	322.500.000	322.500.000	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO al 31 Marzo 2013

Euro '000	31/12/2012	31/03/2013
Immobili, impianti e macchinari	45.342	40.783
Avviamento	301.754	301.754
Altre attività immateriali	28.803	29.164
Partecipazioni in imprese collegate	5.772	5.371
Strumenti finanziari - Derivati- non correnti	10	0
Altre attività finanziarie non correnti	13.065	13.064
Altre attività non correnti	60.510	61.519
Attività fiscali differite	99.890	98.673
Totale attività non correnti	555.146	550.328
Rimanenze	162.017	136.060
Contratti di costruzione	242.013	285.287
Crediti commerciali	451.014	406.609
Attività fiscali correnti	137.484	146.172
Strumenti finanziari - Derivati	866	620
Altre attività finanziarie correnti	44.017	49.436
Altre attività correnti	151.203	166.916
Cassa e mezzi equivalenti	433.347	309.907
Totale attività correnti	1.621.960	1.501.007
Attività in Dismissione	169.934	177.678
Elisione di attività da e verso attività in	(96.153)	(118.451)
Totale Attività	2.250.887	2.110.562

Euro '000	31/12/2012	31/03/2013
Capitale sociale	16.125	16.125
Riserva da sovrapprezzo azioni	83.045	83.045
Altre riserve	61.730	60.651
Riserva di valutazione	(1.592)	(5.882)
Totale capitale e riserve	159.307	153.939
Utili/(perdite) portati a nuovo	(73.465)	(282.946)
Utile/(perdita) dell'esercizio	(207.609)	5.262
Patrimonio Netto di Gruppo	(121.766)	(123.745)
Patrimonio Netto di Terzi	1.089	1.295
Totale Patrimonio Netto	(120.677)	(122.450)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	0	0
Fondi per rischi ed oneri - oltre 12 mesi	35.047	36.729
Passività fiscali differite	21.219	13.635
TFR ed altri benefici ai dipendenti	15.436	14.359
Altre passività non correnti	18.995	20.418
Strumenti finanziari - Derivati- non correnti	1.024	4.279
Altre passività finanziarie	0	0
Totale Passività non correnti	91.721	89.420
Debiti finanziari a breve termine	687.890	675.533
Fondi per rischi ed oneri - entro 12 mesi	150	30
Debiti tributari	44.345	40.336
Strumenti finanziari - Derivati	9.829	13.313
Altre passività finanziarie correnti	10.738	10.561
Anticipi da committenti	279.916	270.830
Contratti di costruzione	310.006	265.452
Debiti commerciali	771.636	728.190
Altre Passività Correnti	104.803	93.375
Totale passività correnti	2.219.313	2.097.620
Passività in dismissione	156.684	164.423
Elisione di passività da e verso passività in dismiss	(96.153)	(118.451)
Totale Patrimonio Netto e Passività	2.250.887	2.110.562

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO al 31 Marzo 2013

Euro '000	31/03/2013	31/03/2012
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	433.347	550.104
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	5.511	6.711
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	1.017	2.667
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	2.198	1.586
- Accantonamenti a fondi	1.565	1
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(215)	180
- (Proventi)/Oneri Finanziari	10.336	8.762
- Imposte sul reddito	(1.731)	3.063
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(2)	88
- (Incremento) / Decremento rimanenze	25.956	86.375
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	44.405	(22.199)
- (Incremento) / Decremento crediti per contratti di costruzione	(43.274)	88.459
- Incremento/(Decremento) di altre passività	(12.048)	1.110
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(16.464)	(15.067)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	(62.532)	(222.355)
- Incremento / (Decremento) debiti per contratti di costruzione	(44.554)	41.131
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	(1.078)	1.272
- Imposte corrisposte	(5.707)	9.361
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(96.617)	(8.854)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(893)	(97)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(1.379)	26
Investimenti/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	401	(212)
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	215	0
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(1.656)	(283)
Incrementi/(Decrementi) negli scoperti di conto corrente	(9.826)	24.528
Variazione dei debiti finanziari	(12.868)	(37.094)
(Incremento)/Decremento titoli/obbligazioni	0	2.267
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(1.226)	5.620
Distribuzione dividendi	-	-
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(23.920)	(4.678)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(122.193)	(13.815)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	311.154	536.289
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla ve Discontinued Operation	1.247	50
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO RIPORTATI IN BILANCIO	309.907	536.239