

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019

- **Risultati positivi per il Q1 2019**
 - **EBITDA a €57,2 milioni (+13,4%)**
 - **Utile Netto a €31,8 milioni (+3,1%)**
- **Migliorata la marginalità**
 - **Margine EBITDA dal 5.5% al 6,4%**
- **Crescita del Portafoglio ordini a €6,7 miliardi**
- **Iniziata l'espansione nella Green Chemistry**

Milano, 9 maggio 2019 – 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 2019, che chiude con un utile netto di €31,8 milioni.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di €)	Q1 2019	Q1 2018	Delta %	Q1 2019 Pre-IFRS 16*
Ricavi	888,5	916,1	-3,0%	888,5
Business Profit ⁽¹⁾	77,3	70,0	+10,5%	70,3 ⁽²⁾
Margine di Business	8,7%	7,6%	+110bp	7,9%
EBITDA	57,2	50,5	+13,4%	50,2 ⁽²⁾
Margine EBITDA	6,4%	5,5%	+90bp	5,6%
Utile ante Imposte	46,1	45,4	+1,7%	46,5 ⁽³⁾
Tax Rate	31,2%	32,1%		31,0%
Utile Netto Consolidato	31,8	30,8	+3,1%	32,1 ⁽⁴⁾

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

* Per facilitare il confronto con il Q1 2018, i dati 2019 sono stati rettificati escludendo gli effetti del principio contabile IFRS 16 come segue:

- (2) Rilevazione dei canoni di leasing per circa €7,0 milioni a livello di Business Profit ed EBITDA;
- (3) Storno degli ammortamenti per €6,0 milioni con effetto positivo a livello di EBIT e storno degli oneri finanziari sulle passività finanziarie per leasing per €1,6 milioni;
- (4) Effetto positivo netto, dopo le imposte, delle rettifiche (2) e (3) sopra indicate per €0,3 milioni.

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2019	31.12.2018	Variazione
Disponibilità Nette *	0,9	93,8	(92,9)

* Al netto di €43,4 milioni (€36,3 milioni al 31/12/18) di debito Non Recourse del progetto per la costruzione e la gestione dell'ospedale Alba/Bra (BU Green Energy) e per l'acquisizione di MyReplast, nonché di €16,6 milioni da recuperare in India (€16,2 milioni al 31/12/18), nonché escludendo gli effetti dell' IFRS 16 sulla situazione al 31 marzo 2019.

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2019	Q1 2018	Variazione
Acquisizioni	597,9	1.301,9	(704,0)

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2019	31.12.2018	Variazione
Portafoglio Ordini	6.657,2	6.612,0	45,2

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

A partire dal 1 gennaio 2019 le informazioni economico-finanziarie per Business Unit riflettono la nuova denominazione di Hydrocarbons e Green Energy (fino al 31.12.2018 rispettivamente Technology, Engineering & Construction e Infrastrutture & Ingegneria Civile)

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2019	% su Ricavi	Q1 2019 Pre-IFRS 16*	% su Ricavi	Q1 2018	% su Ricavi
Hydrocarbons						
Ricavi	856,0		856,0		871,0	
Business Profit	74,7	8,7%	67,7	7,9%	66,9	7,7%
EBITDA	56,2	6,6%	49,2	5,8%	49,0	5,6%
Green Energy						
Ricavi	32,5		32,5		45,1	
Business Profit	2,7	8,2%	2,5	7,8%	3,1	6,8%
EBITDA	1,1	3,3%	1,0	2,9%	1,5	3,3%

* Per facilitare il confronto con il Q1 2018, i dati 2019 sono stati rettificati senza applicare il principio contabile IFRS 16 e sono state apportate le seguenti rettifiche: un effetto negativo di €7 milioni a livello di Business Profit ed EBITDA per la BU Hydrocarbons ed un effetto negativo di €0,1 milioni a livello di Business Profit ed EBITDA per la BU Green Energy;

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2019	Q1 2018	Variazione
Hydrocarbons	587,3	1.283,2	(695,9)
Green Energy	10,6	18,7	(8,1)

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2019	31.12.2018	Variazione
Hydrocarbons	6.382,0	6.364,8	17,2
Green Energy	275,1	247,1	28,0

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra il Primo Trimestre 2019 rettificato (pre-IFRS 16) ed il Primo Trimestre 2018, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2019

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€888,5 milioni**, in decremento del 3%. I volumi realizzati sono in linea con la programmazione operativa e l'andamento non proporzionale nel tempo dipende dalla pianificazione dei lavori, nonché da fattori climatici su alcuni importanti progetti. Nei prossimi trimestri sono attesi volumi di produzione in crescita, in linea con la pianificazione dei progetti.

Il **Business profit** rettificato è pari a **€70,3 milioni**, in miglioramento dello 0,4%. Il **Margine di Business** rettificato è pari al **7,9%**, rispetto al 7,6%.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€18,6 milioni**, con un'incidenza sui ricavi consolidati di circa il 2,0%, in linea con il primo trimestre del 2018.

L'**EBITDA** rettificato è pari a **€50,2 milioni**, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente. Il margine rettificato sui ricavi è pari al **5,6%**, in aumento rispetto al 5,5%.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€5,4 milioni**, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente principalmente a seguito dell'entrata in ammortamento di nuovi asset funzionali all'attività del Gruppo.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** rettificato è pari a **€44,7 milioni**, equivalenti al 5,0% dei ricavi, in leggera diminuzione rispetto al 5,3%, a seguito dell'aumento della voce precedente.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** rettificata esprime proventi netti **per €1,8 milioni**, in miglioramento di €5,2 milioni. Il dato del Q1 2019 è principalmente dovuto al contributo positivo della valutazione netta di alcuni strumenti derivati per €3,9 milioni che incidavano invece negativamente per €0,6 milioni nel Q1 2018. La gestione finanziaria pura risulta sostanzialmente in linea con i trimestri precedenti.

L'**Utile ante imposte** rettificato è pari a **€46,5 milioni**, in aumento del 2,6%, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €14,4 milioni.

Il tax rate effettivo è pari a circa il 31%, in riduzione rispetto al 32,1%, e rispetto a quello normalizzato mediamente espresso negli ultimi trimestri tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto Consolidato** rettificato è pari a **€32,1 milioni**, in aumento del 4,2%.

La **Posizione Finanziaria** al 31 marzo 2019 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella ed escludendo l'impatto degli effetti del principio contabile IFRS16 pari a €157,7 milioni) mostra **Disponibilità Nette** per **€0,9 milioni**, rispetto a €93,8 milioni al 31 dicembre 2018. La variazione è principalmente riconducibile alle previste variazioni del capitale circolante espresse dal normale andamento dei progetti, in particolare da quelli EPC prossimi al completamento, nonché dalla natura dei contratti di recente acquisizione, non di tipo EPC. Tale variazione negativa è parzialmente bilanciata da un impatto positivo di €31,4 milioni dovuto ai derivati sui tassi di cambio dei progetti.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€403,2 milioni**, in aumento di €60,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, grazie al risultato del periodo, unitamente alle variazioni positive della riserva di Cash Flow Hedge degli strumenti derivati di copertura legata essenzialmente alle variazioni positive del mark to market degli strumenti derivati stipulati a copertura dell'esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa al netto del relativo effetto fiscale e della riserva di traduzione dei bilanci in valuta.

Andamento economico per Business Unit

BU Hydrocarbons

I **ricavi** ammontano a **€856 milioni**, in diminuzione dell'1,7% per gli stessi motivi commentati a livello consolidato.

Il **Business Profit** rettificato è pari a **€67,7 milioni**, in aumento dell'1,2%, ed equivale a un **Margine di Business** rettificato del **7,9%**, rispetto al 7,7%. L'**EBITDA** rettificato è pari a **€49,2 milioni** (5,8% sui ricavi), in aumento dello 0,5%.

BU Green Energy

I **ricavi** ammontano a **€32,5 milioni**, in diminuzione del 28% a seguito della conclusione delle commesse in portafoglio nel settore delle fonti

rinnovabili per impianti di grandi dimensioni non ancora sostituite da nuove acquisizioni, e dalla fase conclusiva anche di un’iniziativa nell’ambito ospedaliero. Contemporaneamente si è registrato l’avvio delle attività della controllata NextChem, operante nel settore dell’Economia Circolare, a seguito dello sviluppo della tecnologia proprietaria nell’impianto dimostrativo avanzato di riciclo meccanico della plastica. Il **Business Profit** rettificato è pari a **€2,5 milioni**, in riduzione del 17,3%. Il **Margine di Business** rettificato è pari al **7,8%**, rispetto al 6,8%. L’**EBITDA** rettificato è pari a **€0,9 milioni**, in riduzione del 36,2%.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni del primo trimestre 2019, che ammontano a **€597,9 milioni**, il **Portafoglio Ordini** al 31 marzo 2019 è pari a **€6.657,2 milioni**.

In particolare, rientrano nei nuovi ordini:

- Il FEED per l’impianto petrolchimico di Borouge 4 negli Emirati Arabi Uniti
- Il ripristino dell’impianto di polietilene a Yanbu, in Arabia Saudita, per NATPET
- Un impianto di Fertilizzanti in Russia per Volgafert su base EPC
- L’impianto PDH a Kallo, in Belgio, per Borealis su base rimborsabile
- La prima fase del progetto di revamping nella raffineria di Port Harcourt, in Nigeria, per NNPC

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2019

- Il 29 aprile 2019 si è tenuta, in prima convocazione, l’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. che ha:
 - Approvato il Bilancio al 31 dicembre 2018
 - Approvato la distribuzione di un dividendo complessivo di Euro 39.108.211,41
 - Nominato il nuovo nuovo Consiglio di Amministrazione della Società ed il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2019-2021, confermato Fabrizio Di Amato nella carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione
 - Espresso voto favorevole sulla Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione 2019
 - Approvato l’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino ad un ammontare massimo di 2 milioni di azioni ordinarie
 - Approvato la modifica dei termini economici dell’incarico di revisione legale dei conti conferito alla società PricewaterhouseCoopers per il

periodo 2016-2024, con riferimento agli esercizi chiusi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2024 inclusi.

- Il 29 aprile 2019 si è riunito il nuovo Consiglio di Amministrazione che, *inter alia*, ha: conferito i poteri al Presidente Fabrizio Di Amato; confermato Pierroberto Folgiero nelle cariche di Amministratore Delegato e Direttore Generale, conferendo allo stesso i relativi poteri, e confermato l'istituzione dei Comitati interni al Consiglio, nominandone i componenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla fine del primo trimestre del 2019, il Gruppo continua a mantenere un elevato portafoglio ordini e grazie anche 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 negli ultimi trimestri del 2018, caratterizzate prevalentemente dalla realizzazione di progetti EPC dai quali sono comunque attesi volumi di produzione in crescita, coerentemente con la programmazione dei progetti in esecuzione, e marginalità in linea con tale tipologia di contratti.

Il contesto di mercato esprime una decisa tendenza verso investimenti nel segmento downstream, con una particolare concentrazione sulle infrastrutture destinate alla trasformazione di petrolio e gas in prodotti petrolchimici e nell'ammmodernamento di unità di raffinazione esistenti al fine di adeguare la tipologia e qualità dei prodotti finali alle mutate richieste di mercato, fortemente influenzate dalle recenti normative in campo ambientale.

In tale contesto, il patrimonio tecnologico del Gruppo universalmente riconosciuto nei settori petrolchimico e dei fertilizzanti e le primarie competenze nel business della raffinazione e del trattamento del gas naturale, in continuo sviluppo ed ampliamento a tecnologie adiacenti in sinergia con quelle già detenute, uniti ad un modello di business flessibile in grado di offrire servizi e prodotti sempre più all'avanguardia, consentono di prevedere il mantenimento di un elevato livello di portafoglio.

La conferma di tale previsione è assicurata da una robusta pipeline commerciale espressa da iniziative sia nelle tradizionali aree in cui il Gruppo opera, sia estesa anche a nuove geografie, caratterizzate da stabilità economica e disponibilità di materia prima.

Con riferimento al progetto di Green Acceleration annunciato a novembre del 2018, il Gruppo, attraverso la nuova controllata NextChem, è già operativo nel settore dell'Economia Circolare, grazie allo sviluppo,

avvenuto nel primo trimestre del 2019, della tecnologia proprietaria nel più efficiente impianto avanzato di riciclo meccanico di materiale plastico operativo in Europa, situato nel territorio nazionale, destinato altresì ad essere un reference plant su scala industriale per supportare l'attività commerciale indirizzata al perseguimento di importanti opportunità di mercato sia a livello nazionale che internazionale.

L'economia circolare è uno dei tre pilastri della strategia NextChem, unitamente al "Greening the Brown" (mitigare le ricadute ambientali della trasformazione di petrolio e gas) e al "Green - Green" (sviluppare additivi o sostituti del petrolio per carburanti o plastiche da fonti rinnovabili), dei quali NextChem detiene tecnologie proprietarie o accordi per l'utilizzo in esclusiva di tecnologie di terzi, destinate anch'esse ad essere oggetto di una intensa fase di sviluppo commerciale nel corso del 2019.

Conference Call in Webcast

I risultati al 31 marzo 2019 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 Q1 2019" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://services.choruscall.eu/links/mairetecnimont190509.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).

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 2019 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 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 6.300 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

Alfredo Mele, Alessandro 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

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>			
	31-Marzo-2019	31-Marzo-2018	Δ %
Ricavi	872.135	900.628	
Altri ricavi operativi	16.380	15.448	
Totale Ricavi	888.515	916.076	-3,0%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(262.179)	(273.739)	
Costi per servizi	(430.032)	(473.518)	
Costi per il personale	(110.505)	(94.374)	
Altri costi operativi	(28.560)	(23.962)	
Totale Costi	(831.275)	(865.593)	-4,0%
Margine Operativo Lordo	57.240	50.483	13,4%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(10.394)	(1.764)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(936)	0	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	(0)	
Utile operativo	45.910	48.718	-5,8%
Proventi finanziari	7.125	5.190	
Oneri finanziari	(8.151)	(9.248)	
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	1.242	698	
Risultato prima delle imposte	46.125	45.358	1,7%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(14.370)	(14.559)	
Utile dell'esercizio	31.755	30.799	3,1%
Risultato di Gruppo	30.844	28.506	8,2%
Risultato di Terzi	911	2.294	
Utile base per azione	0,094	0,087	
Utile diluito per azione	0,094	0,087	

Gruppo Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2019 31 Dicembre 2018	
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	42.361	33.700
Avviamento	294.202	291.754
Altre attività immateriali	65.442	64.232
Diritto D'uso - Leasing	150.361	0
Partecipazioni in imprese collegate	16.725	20.449
Strumenti finanziari - Derivati	8.572	1.084
Altre attività finanziarie non correnti	34.445	27.792
Altre attività non correnti	96.134	85.432
Attività fiscali differite	41.452	44.801
Totale attività non correnti	749.695	569.243
Attività correnti		
Rimanenze	9.694	6.968
Acconti a fornitori	521.024	338.146
Attività Contrattuali	1.795.751	1.515.979
Crediti commerciali	403.249	425.768
Attività fiscali correnti	91.518	94.901
Strumenti finanziari - Derivati	18.204	7.071
Altre attività finanziarie correnti	7.514	6.351
Altre attività correnti	124.286	135.548
Disponibilità liquide	558.474	650.008
Totale attività correnti	3.529.714	3.180.740
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	4.279.409	3.749.983

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2019	31 Dicembre 2018
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	12.728	2.808
Riserva di valutazione	2.501	(15.553)
Totale capitale e riserve	308.071	280.097
Utili/(perdite) portati a nuovo	30.002	(81.060)
Utile dell'esercizio	30.844	110.575
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	368.917	309.612
Totale Patrimonio Netto di Terzi	34.306	33.021
Totale Patrimonio Netto	403.223	342.633
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	222.351	206.410
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	18.132	16.436
Passività fiscali differite	23.943	21.623
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.921	11.005
Altre passività non correnti	133.888	135.490
Strumenti finanziari - Derivati	1.963	6.139
Altre passività finanziarie non correnti	202.728	202.634
Passività finanziarie non correnti - Leasing	135.868	0
Totale Passività non correnti	749.793	599.736
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	227.670	195.911
Passività finanziarie correnti - Leasing	21.881	0
Fondi per oneri - entro 12 mesi	33.838	40.707
Debiti tributari	44.799	26.998
Strumenti finanziari - Derivati	16.937	25.493
Altre passività finanziarie correnti	330	330
Anticipi da committenti	768.964	637.837
Passività Contrattuali	341.173	335.598
Debiti commerciali	1.598.363	1.478.301
Altre Passività Correnti	72.438	66.439
Totale passività correnti	3.126.392	2.807.614
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	4.279.409	3.749.983

Gruppo Maire Tecnimont
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(Valori in migliaia di Euro)
31 Marzo 2019 31 Marzo 2018

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	650.008	630.868
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	31.755	30.799
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	3.578	1.015
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	925	750
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	5.890	-
- Accantonamenti a fondi	936	0
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(1.242)	(698)
- Oneri Finanziari	8.151	4.058
- (Proventi) Finanziari	(7.124)	-
- Imposte sul reddito e differite	14.370	14.559
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	1	1
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(184.517)	(51.734)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	24.634	(30.140)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(279.102)	(211.366)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	4.173	9.305
- (Incremento)/Decremento di altre attività	233	(19.827)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	265.801	235.766
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	5.575	(37.225)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	(4.922)	9.371
- Imposte corrisposte	(3.272)	(2.958)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(114.155)	(48.325)
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(1.558)	(447)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(1.811)	(2.455)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	2.031	698
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	(338)	(0)
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	(11.733)	-
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(13.408)	(2.205)
Attività di Finanziamento		
Rimborso passività finanziarie Leasing	(7.057)	-
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	31.600	31.940
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(1.492)	(15.091)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	17.432	-
Incremento titoli/obbligazioni	-	(100)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(4.453)	7.279
Azioni Proprie	-	(22.796)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	36.029	1.232
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(91.534)	(49.299)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	558.474	581.569
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	558.474	581.569