

MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

- **Ricavi: €625,7 milioni**
- **EBITDA: €37,8 milioni**
- **Utile Netto: €17,7 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta adjusted a -€80,4 milioni, in miglioramento grazie alla generazione di cassa operativa**
- **Acquisizioni di circa €2,2 miliardi: miglior performance di sempre nei primi 4 mesi dell'anno**
- **Pipeline commerciale di €61,4 miliardi, di cui oltre il 70% in Gas Monetization ed Energy Transition**
- **Prosegue la crescita del business Green Energy**

Milano, 29 aprile 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 31 marzo 2021, che chiude con un utile netto di €17,7 milioni, in aumento del 62,3%.

HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di €)	Q1 2021	Q1 2020	Delta %
Ricavi	625,7	706,0	-11,4%
Margine di Commessa ⁽¹⁾	77,1	82,9	-7,0%
<i>Marginalità</i>	12,3%	11,7%	+60bp
EBITDA	37,8	42,5	-11,0%
<i>Margine EBITDA</i>	6,0%	6,0%	=
Utile ante Imposte	25,7	15,9	+62,1%
<i>Tax Rate</i>	31,1%	31,2%	-10bp
Utile Netto Consolidato	17,7	10,9	+62,3%

(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.

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 Castiglia 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

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2021	31.12.2020	Variazione
(Indebitamento) Netto adjusted *	(80,4)	(116,9)	36,5

* Al netto di €9,3 milioni (€9,6 milioni al 31/12/2020) di debito Non Recourse relativo all'acquisizione di MyReplast, di €15,9 milioni da recuperare in India (€15,2 milioni al 31/12/2020) nonché degli effetti dell'IFRS 16 di €134,5 milioni (€135,9 milioni al 31/12/2020).

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2021	Q1 2020	Variazione
Acquisizioni*	222,3*	458,9	(236,6)

* Successivamente al 31 marzo 2021 sono stati acquisiti nuovi ordini per un ammontare complessivo di circa €2 miliardi equivalenti.

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2021	31.12.2020	Variazione
Portafoglio Ordini	5.722,4	6.001,9	(279,5)

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2021	% su Ricavi	Q1 2020	% su Ricavi
Hydrocarbons				
Ricavi	609,2		689,0	
Margine di Commessa	74,7	12,3%	81,5	11,8%
EBITDA	38,6	6,3%	43,8	6,3%
Green Energy				
Ricavi	16,5		17,0	
Margine di Commessa	2,4	14,7%	1,4	8,5%
EBITDA	(0,8)	n.s.	(1,2)	n.s.

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2021	Q1 2020	Variazione
Hydrocarbons	167,5	453,2	(285,7)
Green Energy	54,8	5,7	49,1

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2021	31.12.2020	Variazione
Hydrocarbons	5.460,6	5.784,4	(323,8)
Green Energy	261,8	217,5	44,3

Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra il Primo Trimestre 2021 ed il Primo Trimestre 2020, se non diversamente specificato.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2021

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€625,7 milioni**. In diminuzione dell'11,4%.

I volumi dei ricavi realizzati riflettono l'evoluzione dei progetti nel portafoglio ordini, e l'andamento non lineare nel tempo dipende dalla programmazione dei singoli lavori nelle varie attività, dal perdurare degli effetti della pandemia da Covid-19, nonché da fattori climatici su alcuni importanti progetti.

Inoltre, l'andamento della produzione riflette il raggiungimento della fase conclusiva di alcune commesse EPC degli anni passati non ancora pienamente compensata dalle recenti acquisizioni. La continuazione delle attività dei progetti già in portafoglio e l'avvio delle attività dei progetti acquisiti nel mese di Aprile (oltre €2 miliardi), assumendo una progressiva riduzione delle restrizioni causate dal Covid-19, sono da ritenersi idonei a consentire un incremento dei volumi di produzione nei prossimi trimestri, in linea con la relativa pianificazione.

Il **Margine di Commessa** è pari a **€77,1 milioni** ed esprime una marginalità pari al 12,3%, in aumento rispetto all'11,7% grazie ad una migliorata efficienza operativa, e ad un lieve cambio nella tipologia dei ricavi.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€20,3 milioni**, in leggero aumento del 2,7%, anche a seguito del rafforzamento della struttura operativa in Africa Occidentale.

L'**EBITDA** è pari a **€37,8 milioni** in decremento dell'11,0% a seguito dei minori volumi consuntivati nel Primo Trimestre, con conseguente maggiore incidenza dei costi di struttura. Il margine è pari al **6,0%**, invariato, e con una marginalità in linea con quella mediamente espressa dai progetti EPC. Il dato dell'esercizio precedente aveva già iniziato a beneficiare delle iniziative di risparmio costi, in risposta alla situazione contingente espressa dalla pandemia.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€9,9 milioni**, in leggera riduzione.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€27,9 milioni** che, seppur in decremento del 10,8% per effetto dei minori volumi di produzione, esprime un miglioramento in termini di marginalità poiché rappresenta il 4,5% rispetto al 4,4%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti **per €2,2 milioni** rispetto a €15,4 milioni. Il dato del Primo Trimestre del 2021 incorpora il contributo positivo della valutazione netta di alcuni strumenti derivati per €4,0 milioni, che invece incidono negativamente per €9,6 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, facendo quindi registrare una variazione positiva di oltre €13,6 milioni. La situazione a fine marzo 2020 risentiva dello sfavorevole andamento dei tassi di cambio e dei valori azionari per la situazione creatasi nei mercati a seguito della pandemia.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€25,7 milioni**, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €8,0 milioni.

Il **Tax Rate** è pari a circa il 31,1%, sostanzialmente in linea rispetto a quello mediamente espresso negli ultimi trimestri e con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, tenuto conto dell'invarianza delle geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto Consolidato** è pari a **€17,7 milioni**, in aumento del 62,3%, nonostante la temporanea riduzione dei volumi, ampiamente compensata dall'impatto positivo della gestione finanziaria come sopra descritto.

La **Posizione Finanziaria Netta** adjusted al 31 marzo 2021 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 2) mostra un **Indebitamento Netto** pari a **€80,4 milioni** in miglioramento di €36,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 grazie alla generazione di cassa operativa dei progetti in portafoglio.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€489,2 milioni** con un incremento, rispetto al 31 dicembre 2020, di €40,9 milioni.

La variazione complessiva positiva del Patrimonio Netto consolidato, risente sia di un risultato positivo del periodo per €17,7 milioni, che delle variazioni positive della riserva di Cash Flow Hedge per €16,7 milioni e della riserva di traduzione dei bilanci in valuta anche in questo caso positiva per €6,0 milioni.

Andamento economico per Business Unit**BU Hydrocarbons**

I **ricavi** ammontano a **€609,2 milioni**, in diminuzione dell'11,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per gli stessi motivi commentati a livello consolidato. Il **Margine di Commessa** è pari a **€74,7 milioni**, con una **marginalità** pari al **12,3%**, in aumento rispetto all'11,8%.

L'**EBITDA** è pari a **€38,6 milioni**, a seguito dei minori volumi consuntivati nei tre mesi, con conseguente maggiore incidenza dei costi di struttura. La marginalità si attesta al 6,3% invariata, ed in linea con la marginalità mediamente espressa dai progetti EPC, prima delle iniziative di efficienza sui costi di struttura ed operativi attivate a livello di gruppo nel 2020 per contrastare gli effetti indotti dalla pandemia.

BU Green Energy

I **ricavi** ammontano a **€16,5 milioni** in diminuzione del 2,8% a seguito della conclusione delle commesse in portafoglio nel settore delle fonti rinnovabili per impianti di grandi dimensioni non ancora sostituite da nuove acquisizioni. Contemporaneamente si è registrata una leggera crescita delle attività della controllata NextChem la quale, nel corso della seconda parte del precedente esercizio e nei primi mesi del 2021, ha impresso un'ulteriore accelerazione nel processo di rafforzamento tecnologico grazie agli accordi di cooperazione sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali. Il **Margine di Commessa** è pari a **€2,4 milioni** con una **marginalità** pari al 14,7%, in significativo aumento rispetto all'8,5%.

L'**EBITDA** è negativo per **€0,8 milioni** dopo l'assorbimento dei costi G&A che risultano incrementati come conseguenza del potenziamento delle strutture e dell'organizzazione della controllata NextChem.

Sviluppo della BU Green Energy

Accelera l'impegno a supporto della transizione energetica, grazie a nuovi accordi di partnership tecnologica internazionali. Nel corso del primo trimestre 2021, NextChem ha siglato:

- 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.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni del primo trimestre 2021, che ammontano a **€222,3 milioni** il **Portafoglio Ordini** al 31 marzo 2021 è pari a **€5.722,4 milioni**. Rientrano nei nuovi ordini i 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.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2021

Nei giorni immediatamente successivi al 31 marzo 2021 sono stati sottoscritti nuovi contratti per un ammontare complessivo superiore ai due miliardi di euro equivalenti e finalizzati accordi di cooperazione destinati ad influenzare in modo rilevante le attività dei prossimi trimestri.

- Il 6 aprile 2021, Maire Tecnimont ha firmato con Nigerian National Petroleum Company (NNPC) un contratto EPC per i lavori di riabilitazione del complesso di raffinazione di Port Harcourt per un valore di circa USD 1,5 miliardi;
- Il 13 aprile 2021 Maire Tecnimont ha firmato 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;
- Il 21 aprile 2021, la controllata Nexchem S.p.A. ha firmato un accordo con MC TAIF JSC (TAIF) per co-sviluppare un nuovo impianto di polimeri biodegradabili nella Repubblica del Tatarstan (Federazione Russa);
- Il 23 aprile 2021, la controllata Nextchem S.p.A. ha firmato con Total Corbion PLA un contratto di Front-End Engineering Design per un impianto di produzione di Acido Polilattico (PLA) a Grandpuits, in Francia;
- Il 26 aprile 2021, Maire Tecnimont ha firmato un contratto EPCC 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.

Infine, si ricorda altresì che il 15 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. si è riunita in prima convocazione ed ha approvato, fra le altre:

- il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 della Società;
- la proposta del Consiglio di Amministrazione di procedere alla distribuzione di un dividendo pari a complessivi Euro 38.122.290,11;
- la Politica in materia di Remunerazione 2021
- l'adozione di un piano di incentivazione di lungo termine 2021 – 2023
- L'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie fino a un ammontare massimo di n. 10 milioni di azioni ordinarie della Società.

Evoluzione prevedibile della gestione

La pandemia da "Covid-19", nelle sue diverse varianti, continua ad influenzare i mercati, anche se con l'avvio delle campagne vaccinali a livello globale e i provvedimenti deliberati a livello istituzionale a supporto di una celere ripresa, sta progressivamente rafforzandosi un sentimento di maggiore fiducia per una positiva evoluzione della situazione.

Tutte le geografie in cui il gruppo è presente stanno dimostrando una propensione agli investimenti superiore al recente passato e questo è confermato dai recenti importanti progetti acquisiti e da una pipeline 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 mesi del 2021 con primari partners 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 CO₂ e dell'idrogeno. Anche le attività della divisione Green, 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 del 2021.

In considerazione delle nuove acquisizioni consuntivate già nei primi mesi del 2021 e destinate ad essere avviate operativamente nelle prossime settimane, dei contratti in portafoglio in corso di esecuzione e tenuto altresì

conto delle geografie nelle quali sono in corso le attività operative, assumendo una progressiva riduzione degli impatti delle restrizioni ancora in essere per prevenire la diffusione della pandemia, nei prossimi trimestri sono attesi volumi di produzione in crescita con una marginalità in linea con quella mediamente espressa nel corso dei primi mesi del 2021.

Conference Call in Webcast

I risultati al 31 marzo 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 e cliccando sul banner "Risultati Finanziari 2020" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont210429.html>

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

Italia: +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 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 (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 9.100 persone, tra dipendenti e collaboratori. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Group Media Relations

Carlo Nicolais, Tommaso Verani
Tel +39 026313 7603
mediarelations@mairetecnimont.it

Investor Relations

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

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>			
	31-Marzo- 2021	31-Marzo- 2020	Δ %
Ricavi	620.359	699.445	
Altri ricavi operativi	5.351	6.557	
Totale Ricavi	625.710	706.002	-11,4%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(142.077)	(213.871)	
Costi per servizi	(328.926)	(328.551)	
Costi per il personale	(96.672)	(107.748)	
Altri costi operativi	(20.188)	(13.323)	
Totale Costi	(587.864)	(663.492)	-11,4%
Margine Operativo Lordo	37.845	42.510	-11,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(9.919)	(10.153)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(17)	(1.080)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
Utile operativo	27.909	31.277	-10,8%
Proventi finanziari	5.823	2.926	
Oneri finanziari	(7.998)	(18.940)	
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	0	612	
Risultato prima delle imposte	25.734	15.875	62,1%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(8.010)	(4.953)	
Utile del periodo	17.724	10.923	62,3%
Risultato di Gruppo	18.081	10.939	65,3%
Risultato di Terzi	(358)	(17)	
Utile base per azione	0,055	0,033	
Utile diluito per azione	0,055	0,033	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	41.324	42.132
Avviamento	294.321	294.321
Altre attività immateriali	84.920	83.348
Diritto D'uso - Leasing	133.292	134.815
Partecipazioni in imprese collegate	16.792	16.788
Strumenti finanziari - Derivati	7.558	635
Altre attività finanziarie non correnti	69.369	66.904
Altre attività non correnti	124.396	112.325
Attività fiscali differite	26.834	25.866
Totale attività non correnti	798.805	777.134
Attività correnti		
Rimanenze	2.105	3.222
Acconti a fornitori	482.695	481.706
Attività Contrattuali	2.002.148	1.928.600
Crediti commerciali	581.888	649.187
Attività fiscali correnti	114.958	104.762
Strumenti finanziari - Derivati	8.151	5.262
Altre attività finanziarie correnti	4.768	9.417
Altre attività correnti	261.316	256.204
Disponibilità liquide	659.096	705.327
Totale attività correnti	4.117.125	4.143.686
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	4.915.930	4.920.821

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(14.242)	(21.253)
Riserva di valutazione	(4.778)	(21.507)
Totale capitale e riserve	273.821	250.082
Utili/(perdite) portati a nuovo	162.182	104.953
Utile/(perdita) dell'esercizio	18.081	57.801
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	454.085	412.836
Totale Patrimonio Netto di Terzi	35.084	35.442
Totale Patrimonio Netto	489.169	448.278
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	564.843	567.189
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	36.724	31.512
Passività fiscali differite	28.000	21.317
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.749	10.489
Altre passività non correnti	69.503	78.371
Strumenti finanziari - Derivati	5.549	12.632
Altre passività finanziarie non correnti	178.756	198.570
Passività finanziarie non correnti - Leasing	113.461	115.139
Totale Passività non correnti	1.007.586	1.035.219
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	79.912	118.308
Passività finanziarie correnti - Leasing	21.486	20.756
Fondi per oneri - entro 12 mesi	8.027	6.159
Debiti tributari	29.158	28.611
Strumenti finanziari - Derivati	20.145	27.358
Altre passività finanziarie correnti	330	330
Anticipi da committenti	648.914	649.360
Passività Contrattuali	574.427	577.386
Debiti commerciali	1.656.074	1.706.534
Altre Passività Correnti	380.702	302.521
Totale passività correnti	3.419.176	3.437.323
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	4.915.930	4.920.821

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(Valori in migliaia di Euro)
31 Marzo 2021 31 Marzo 2020

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	705.327	727.394
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	17.724	10.923
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	3.079	2.926
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	1.169	1.277
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	5.671	5.950
- Accantonamenti a fondi	17	1.080
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	-	(612)
- Oneri Finanziari	7.998	18.940
- (Proventi) Finanziari	(5.823)	(2.926)
- Imposte sul reddito e differite	8.010	4.953
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(1)	1
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	128	(31.770)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	67.282	24.657
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(65.630)	(4.543)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	69.314	(17.942)
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(17.756)	(20.937)
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	(60.021)	(372.625)
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(2.958)	41.422
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	8.351	3.852
- Imposte corrisposte	(8.110)	(8.759)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	28.443	(344.133)
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(361)	(81)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(4.522)	(3.942)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	(4)	349
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	(0)	0
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	-	-
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(4.887)	(3.674)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(5.095)	(4.328)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(1.335)	(1.523)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(44.014)	10.408
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(3.035)	-
Assunzione di debiti finanziari non correnti	-	-
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	(20.000)	(65)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	3.691	(407)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(69.787)	4.085
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(46.231)	(343.722)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	659.096	383.671
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	-	1.796
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	659.096	381.876