

## MAIRE TECNIMONT ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

- **In forte crescita i risultati economici e finanziari**
  - **Ricavi: €1.615,4 milioni (+21,7%)**
  - **EBITDA: €97,4 milioni (+21,8%), con una marginalità del 6,0%**
  - **Utile Netto: €40,6 milioni (+10,7%)**
- **Forte crescita del business Green Energy: triplica il portafoglio ordini a circa €800 milioni**
- **Disponibilità Nette adjusted a €44,1 milioni in miglioramento di €35,2 milioni grazie ad una generazione di cassa di €149 milioni**
- **Portafoglio ordini a €9,2 miliardi, di cui circa il 79% in Gas Monetization ed Energy Transition**
- **Pipeline commerciale di €52,7 miliardi, di cui €7,5 miliardi relativi alla business unit Green Energy**
- **Guidance confermata**

Milano, 28 luglio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 che chiude con utile netto consolidato di €40,6 milioni.

### HIGHLIGHTS CONSOLIDATI

(Valori in milioni di €)	H1 2022	H1 2021	Delta %
Ricavi	1.615,4	1.327,4	+21,7%
Margine di Business <sup>(1)</sup>	137,8	125,1	+10,1%
Marginalità	8,5%	9,4%	-90bps
EBITDA	97,4	80,0	+21,8%
Margine EBITDA	6,0%	6,0%	-
Utile Netto Consolidato	40,6	36,7	+10,7%
Utile Netto di Gruppo	42,2	40,0	+5,5%

#### Maire Tecnimont SpA

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

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

(1) Per Margine di Business 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)	30.6.2022	31.12.2021	Variazione
Disponibilità Nette adjusted*	44,1	8,9	35,2

\*Al netto del debito Non Recourse relativo all'acquisizione di MyReplast (€8,0 milioni al 30/6/2022, €8,6 milioni al 31/12/21), degli effetti dell'IFRS 16 (€130,9 milioni al 30/6/2022, €128,4 milioni al 31/12/21), di debiti finanziari Warrant (€0.4m al 30/6/2022 e €0.6m al 31/12/2021) e di un ammontare da recuperare in India (€17,9 milioni al 30/6/2022, €16,4 milioni al 31/12/21).

### ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	H1 2022	H1 2021	Variazione
Acquisizioni	1.086,0	2,257,6	(1.171,6)

(Valori in milioni di Euro)	30.6.2022	31.12.2021	Variazione
Portafoglio Ordini	9.244,4	9.488,2	(243,8)

### HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	H1 2022	% su Ricavi	H1 2021	% su Ricavi
<b>Hydrocarbons</b>				
Ricavi	1.489,7		1.288,2	
Margine di Business	125,4	8,4%	122,0	9,5%
EBITDA	91,0	6,1%	80,7	6,3%
<b>Green Energy</b>				
Ricavi	125,7		39,1	
Margine di Business	12,4	9,9%	3,1	7,9%
EBITDA	6,4	5,1%	(0,7)	n.s.

### ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	H1 2022	H1 2021	Variazione
Hydrocarbons	596,0	2.192,8	(1.596,8)
Green Energy	490,0	64,8	425,2

### PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	30.6.2022	31.12.2021	Variazione
Hydrocarbons	8.444,8	9.218,9	(774,1)
Green Energy	799,6	269,3	530,3

*Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra il primo semestre del 2022 ed il primo semestre del 2021, se non diversamente specificato.*

### **Risultati economici consolidati al 30 giugno 2022**

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€1.615,4 milioni**, in aumento del 21,7%. I maggiori volumi realizzati riflettono l'attesa evoluzione dei progetti presenti nel rilevante portafoglio ordini, grazie sia alla progressione verso fasi di lavorazione in grado di esprimere maggiori volumi per i progetti già in esecuzione che all'avvio dei progetti recentemente acquisiti.

Il **Margine di Business** è pari a **€137,8 milioni**, in aumento del 10,1%, ed esprime una marginalità pari all'**8,5%**.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€36,4 milioni**, in diminuzione dell'11,3% a seguito di un ulteriore efficientamento della struttura, con un'incidenza sui ricavi del 2,3% rispetto al 3,1%.

L'**EBITDA**, pari a **€97,4 milioni**, in aumento del 21,8% a seguito dei maggiori volumi consuntivati ed un contenimento dei costi di struttura. Il margine è pari al **6,0%** in linea con il periodo precedente.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€25,7 milioni**, in aumento a seguito dell'entrata in ammortamento di nuovi asset funzionali al processo di digitalizzazione dei processi industriali e per maggiori accantonamenti su crediti, in conseguenza della crisi russo-ucraina che ha inciso sui rating di alcuni clienti.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€71,7 milioni**, in aumento del **20,7%** con una marginalità del **4,4%**.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti per **€13,7 milioni** rispetto a €6,1 milioni. Il dato del primo semestre 2022 incorpora il contributo negativo della valutazione netta di strumenti derivati per €0,8 milioni, che, invece, incidevano positivamente per €6,8 milioni nell'esercizio precedente, facendo quindi registrare una variazione negativa di circa €7,6 milioni. La situazione a fine giugno 2022 ha risentito dello sfavorevole andamento dei tassi di cambio e dei valori azionari per le tensioni sui mercati a seguito della crisi russo-ucraina.

La gestione finanziaria pura, depurata dagli effetti sopra menzionati al 30 giugno 2022, registra un leggero incremento degli oneri finanziari netti rispetto all'esercizio precedente a seguito degli interessi riconosciuti su un indebitamento lordo superiore, parzialmente compensati da maggiori interessi attivi grazie ad una liquidità più elevata.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€58,0 milioni** a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €17,4 milioni.

Il **Tax Rate** è pari al 30,0%, in miglioramento di 120bps tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto Consolidato** è pari a **€40,6 milioni**, in aumento del 10,7%, a seguito di quanto sopra descritto. L'Utile Netto di Gruppo è pari a **€42,2 milioni**, in aumento del 5,5%.

**La Posizione Finanziaria** al 30 giugno 2022 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 2) mostra **Disponibilità Nette** per **€44,1 milioni**, in miglioramento di €35,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, grazie alla generazione di cassa operativa dei progetti in portafoglio per €149,0 milioni, e tenuto conto del pagamento del dividendo dell'esercizio 2021 di €60,1 milioni e delle variazioni negative del *mark to market* degli strumenti derivati per €72,1 milioni. Quest'ultima variazione negativa è essenzialmente una conseguenza dell'andamento dei tassi di cambio, principalmente del Dollaro rispetto all'Euro nel corso del primo semestre 2022, per la situazione creatasi sui mercati valutari a seguito delle tensioni internazionali della crisi russo-ucraina. Al *mark to market* negativo che ha inciso negativamente andranno contrapposti flussi finanziari operativi futuri in entrata per pari importo.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€467,9 milioni**, in diminuzione di €59,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2021. Nonostante il risultato consolidato positivo del periodo per €40,6 milioni e della variazione positiva della riserva di traduzione dei bilanci in valuta per €37,5 milioni, il dato risente principalmente delle variazioni negative della riserva di *Cash Flow Hedge* per €80,0 milioni e del pagamento del dividendo dell'esercizio 2021 di €60,1 milioni.

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

#### **BU Hydrocarbons**

I **ricavi** ammontano a **€1.489,7 milioni**, in aumento del 15,6% per gli stessi motivi commentati a livello consolidato.

Il **Margine di Business** è pari a **€125,4 milioni**, con una **marginalità** pari all' **8,4%**. L'**EBITDA** è pari a **€91,1 milioni** con una marginalità del 6,1%.

#### **BU Green Energy**

I **ricavi** ammontano a **€125,7 milioni**, in aumento del 221,2% a seguito anche di una costante crescita registrata nelle attività della controllata NextChem, grazie agli accordi di cooperazione sottoscritti con varie controparti italiane ed internazionali ed all'inclusione di alcuni progetti ed iniziative di recente acquisizione che si caratterizzano per la loro componente *green*, ma non precedentemente classificati in questa *Business Unit*.

Il **Margine di Business** è pari a **€12,4 milioni**, con una **marginalità** pari al **9,9%**. L'**EBITDA** ammonta a **€6,4 milioni**, con una **marginalità** del **5,1%** rispetto ad un dato negativo pari a €0,7 milioni. Questo miglioramento è principalmente dovuto ai maggiori volumi del periodo e ad un differente mix di produzione.

### **Acquisizioni e Portafoglio Ordini**

Grazie alle **acquisizioni** del primo semestre 2022, che ammontano a **€1.086,0 milioni**, il **Portafoglio Ordini** al 30 giugno 2022 è pari a **€9.244,4 milioni** di cui circa il 79% è costituito da progetti di *gas monetization* ed *energy transition*.

In particolare, rientrano fra le acquisizioni del semestre:

- un contratto Engineering, Procurement e Construction (EPC) siglato con Covestro per un nuovo impianto di anilina ad Anversa, in Belgio, per un valore complessivo pari a circa €250 milioni;
- un contratto di EPCM per la realizzazione di un impianto di ammoniaca blu negli Stati Uniti per un valore pari a circa USD230 milioni;
- un contratto su base EPC per la realizzazione di un impianto di idrogeno verde in India;
- nuove aggiudicazioni e *change order* per un valore complessivo di circa €450 milioni, per *licensing*, servizi di ingegneria e procurement (EP), nonché attività di EPC in Europa, Nord Africa, Medio Oriente, America del Nord e Asia.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2022**

- Il 7 luglio 2022 Maire Tecnimont ha comunicato l'aggiudicazione di un nuovo progetto su base EPC per un impianto *synloop* di ammoniaca a bassa intensità carbonica nel Medio Oriente per un valore di circa USD300 milioni;
- l'11 luglio 2022 la controllata NextChem si è aggiudicata un contratto per uno studio di servizi di ingegneria da Storengy (Engie) per un nuovo processo di produzione di biometano da pirogassificazione di scarti lignei.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il contesto generale di mercato, significativamente influenzato dalle conseguenze delle tensioni geopolitiche internazionali e in misura inferiore ancora dagli effetti indotti dalla crisi pandemica da Covid-19, continua a mantenere elevati alcuni fattori di incertezza e criticità che riguardano l'incremento generalizzato dei prezzi delle principali materie prime e la loro disponibilità, la logistica di trasporto e l'approvvigionamento in alcuni mercati.

In uno scenario di incremento del prezzo delle risorse naturali, originato da una forte ripresa della domanda per soddisfacimento energetico, continua la propensione agli investimenti in infrastrutture di trasformazione, sostenuta da una forte domanda delle varie *commodity* a livello globale e con prezzi per tali prodotti mai sperimentati nel passato, anche a seguito del venir meno, in particolare sui mercati occidentali, delle produzioni espresse dagli impianti ubicati nei paesi interessati dal conflitto in corso.

Tale situazione è confermata dai progetti acquisiti nel corso del primo semestre e nei giorni immediatamente successivi alla chiusura dello stesso, che hanno contribuito a mantenere un portafoglio ordini di dimensione senza precedenti nella storia del Gruppo, caratterizzato altresì da una maggiore diversificazione geografica rispetto al recente passato.

La spinta alla riduzione dell'impronta carbonica motiva il Gruppo a rafforzare sempre di più l'integrazione fra le tradizionali soluzioni tecnologiche al servizio delle attività *downstream* con innovative proposizioni tecnologiche *green* sviluppate internamente o comunque disponibili al Gruppo, in virtù di accordi di cooperazione e sviluppo con primari *partner* nazionali ed internazionali. Grazie anche al rafforzamento delle competenze tecnologiche interne, la controllata NextChem prosegue con un forte impulso le attività di industrializzazione delle

nuove tecnologie nei settori dell'economia circolare, delle bioplastiche/biocarburanti, della cattura della CO<sub>2</sub>, dell'idrogeno e dei fertilizzanti verdi.

Gli investimenti tecnologici finalizzati ad essere attori primari nella transizione energetica, adeguatamente accompagnati da un'efficiente azione commerciale, hanno già permesso di conseguire, anche per la divisione *Green Energy*, i primi contratti con clienti nazionali ed internazionali, con l'attesa di finalizzare ulteriori importanti opportunità nei prossimi mesi, anche in considerazione dell'assegnazione di incarichi per studi di fattibilità, destinati ad evolvere in iniziative di grande rilievo, con il sostegno finanziario di fondi europei e/o nazionali per l'innovazione e la transizione energetica

L'evoluzione del quadro sanzionatorio europeo, intervenuta dall'inizio della crisi russo-ucraina fino ad oggi, ha reso sempre più complesso portare avanti le attività sui progetti in corso fino ad arrivare ad una progressiva sospensione di quasi tutte le attività operative alla fine del primo semestre del corrente anno.

Tenuto conto di quanto sopra rappresentato, e assumendo un non peggioramento della situazione pandemica, si ritiene che gli altri importanti progetti di recente acquisizione, localizzati in geografie non interessate dalle tensioni geopolitiche, possano esprimere una progressione superiore alle originali previsioni, in minore parte già iniziata nel consuntivo del primo semestre 2022.

La maggiore produzione andrà a manifestarsi sulle fasi iniziali di tali progetti, principalmente finalizzate alla progettazione e all'approvvigionamento dei materiali critici. Pertanto, la prevedibile accelerazione sui nuovi progetti, pur con un diverso *phasing* rispetto ai progetti nella Federazione Russa, induce comunque ad una previsione di forte crescita dei volumi rispetto all'esercizio 2021, più concentrata nella seconda parte di questo esercizio e, di conseguenza, ad una conferma delle previsioni economico-finanziarie comunicate al mercato il 25 febbraio 2022.

\*\*\*

### **Aggiornamento sull'esposizione verso la Federazione Russa**

Come già rappresentato, a partire dalla fine del mese di febbraio, gli effetti indotti dalle sanzioni introdotte a seguito della crisi Russia-Ucraina, hanno iniziato ad esprimere un rallentamento delle attività operative sui progetti in corso di esecuzione nella Federazione Russa.

L'evoluzione del quadro sanzionatorio europeo, intervenuta dall'inizio della crisi fino ad oggi, ha reso sempre più complesso portare avanti le attività sui progetti in corso fino ad arrivare ad una progressiva sospensione di quasi tutte le attività operative alla fine del primo semestre del corrente anno. Le risorse operative coinvolte sono state progressivamente reindirizzate sugli altri numerosi progetti in portafoglio dai quali è attesa una maggiore produzione nei prossimi mesi rispetto a quanto originariamente pianificato. Alla data del 30 giugno il portafoglio ordini relativo ai progetti in corso di completamento nella Federazione Russa ammonta a circa 1 miliardo di euro, pari a circa l'11% del portafoglio complessivo, con un previsto sviluppo temporale, in condizioni di normale operatività e quindi prima delle sanzioni, nel periodo 2022-2024. La situazione patrimoniale relativa ai progetti nella Federazione Russa continua ad esprimere un sostanziale equilibrio e non si prevede intervengano modifiche sostanziali a tale situazione anche nel momento in cui i progetti attualmente sospesi dovessero essere terminati. Al fine di effettuare una valutazione delle possibili implicazioni della crisi russo-ucraina,

è stata predisposta un'analisi che evidenzia lo stato dell'esposizione economico-finanziaria del Gruppo relativa ai progetti ubicati nella Federazione Russa. I risultati di tali analisi, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, non hanno fatto emergere elementi di criticità rispetto all'utilizzo dei criteri adottati per la redazione del bilancio né tantomeno perdite di valore sui valori iscritti.

\*\*\*

### **Aggiornamento sul Programma di Euro Commercial Paper**

Con riferimento al Programma di Euro Commercial Paper per l'emissione di una o più note non convertibili lanciato dalla Società ed annunciato al mercato in data 16 dicembre 2021, si comunica che, alla data del 30 giugno 2022, il programma risulta utilizzato per un importo di 50,1 milioni di euro, con scadenze delle note per euro 29,1 milioni nel mese di luglio 2022 e per Euro 21 milioni nel mese di settembre 2022. Il tasso di interesse medio ponderato sulle passività finanziarie in essere è pari a circa 0,469%.

\*\*\*

### **Conference Call in Webcast**

I risultati al 30 giugno 2022 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal *top management*.

La conference call potrà essere seguita in modalità *webcast* collegandosi al sito internet [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) e cliccando sul *banner* "Risultati H1 2022" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont220728.html>

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

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

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

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

\*\*\*

*Fabio Fritelli, 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.*

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) (nella sezione

*“Investitori” – “Risultati e Presentazioni” nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1info” ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

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

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

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale leader in ambito internazionale nella trasformazione delle risorse naturali (ingegneria impiantistica nel downstream oil & gas, con competenze tecnologiche ed esecutive). Con la propria controllata NextChem opera nel campo della chimica verde e delle tecnologie a supporto della transizione energetica. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 45 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di circa 9.300 persone tra dipendenti e collaboratori. Per maggiori informazioni: [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com).

**Media Relations**

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

**Investor Relations**

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

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



**Gruppo Maire Tecnimont  
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>			
	30-Giugno-2022	30-Giugno-2021	Δ %
Ricavi	1.573.181	1.317.806	
Altri ricavi operativi	42.234	9.569	
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.615.415</b>	<b>1.327.375</b>	<b>21,7%</b>
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(701.052)	(414.712)	
Costi per servizi	(523.618)	(610.665)	
Costi per il personale	(242.700)	(195.873)	
Altri costi operativi	(50.613)	(26.149)	
<b>Totale Costi</b>	<b>(1.517.983)</b>	<b>(1.247.399)</b>	<b>21,7%</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>97.433</b>	<b>79.977</b>	<b>21,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(23.753)	(20.265)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(1.980)	(295)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
<b>Utile operativo</b>	<b>71.700</b>	<b>59.417</b>	<b>20,7%</b>
Proventi finanziari	13.631	10.762	
Oneri finanziari	(27.287)	(17.001)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	(65)	171	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>57.979</b>	<b>53.349</b>	<b>8,7%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(17.371)	(16.667)	
<b>Utile del periodo</b>	<b>40.609</b>	<b>36.682</b>	<b>10,7%</b>
Risultato di Gruppo	42.173	39.986	<b>5,5%</b>
Risultato di Terzi	(1.565)	(3.305)	
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,129</b>	<b>0,122</b>	
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,129</b>	<b>0,122</b>	

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

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	47.097	44.627
Avviamento	294.321	294.321
Altre attività immateriali	105.221	101.551
Diritto D'uso - Leasing	130.435	126.520
Partecipazioni in imprese collegate	13.862	13.910
Strumenti finanziari - Derivati attivi non correnti	5.615	16.600
Altre attività finanziarie non correnti	61.915	58.578
Altre attività non correnti	187.447	129.833
Attività fiscali differite	63.683	40.599
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>909.595</b>	<b>826.539</b>
Attività correnti		
Rimanenze	3.161	1.845
Acconti a fornitori	340.648	476.686
Attività Contrattuali	2.226.719	2.325.370
Crediti commerciali	382.755	491.560
Attività fiscali correnti	125.274	144.128
Strumenti finanziari - Derivati attivi correnti	11.633	26.580
Altre attività finanziarie correnti	7.211	5.300
Altre attività correnti	250.498	234.915
Disponibilità liquide	845.780	677.100
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.193.678</b>	<b>4.383.484</b>
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
<b>Totale Attività</b>	<b>5.103.273</b>	<b>5.210.023</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	30 Giugno 2022	31 Dicembre 2021
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	23.708	(16.330)
Riserva di valutazione	(74.271)	5.173
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>242.279</b>	<b>281.685</b>
Utili/(perdite) portati a nuovo	150.210	128.266
Utile/(perdita) dell'esercizio	42.173	83.301
<b>Totale Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>434.662</b>	<b>493.252</b>
Totale Patrimonio Netto di Terzi	33.221	34.098
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>467.882</b>	<b>527.350</b>
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	339.538	448.937
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	19.156	9.360
Passività fiscali differite	43.391	37.396
TFR ed altri benefici ai dipendenti	9.306	10.792
Altre passività non correnti	63.286	74.844
Strumenti finanziari - Derivati passivi non correnti	11.519	7.536
Altre passività finanziarie non correnti	179.918	179.865
Passività finanziarie non correnti - Leasing	108.231	107.113
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>774.346</b>	<b>875.843</b>
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	247.006	136.426
Passività finanziarie correnti - Leasing	22.716	21.276
Fondi per oneri - entro 12 mesi	23.346	39.658
Debiti tributari	35.975	18.911
Strumenti finanziari - Derivati passivi correnti	77.878	20.288
Altre passività finanziarie correnti	50.430	330
Anticipi da committenti	852.527	867.666
Passività Contrattuali	262.686	392.571
Debiti commerciali	1.863.169	1.891.718
Altre Passività Correnti	425.310	417.986
<b>Totale passività correnti</b>	<b>3.861.043</b>	<b>3.806.830</b>
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	0	0
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0

**Totale Patrimonio Netto e Passività**
**5.103.273**
**5.210.023**
**Gruppo Maire Tecnimont  
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**
*(Valori in migliaia di Euro)*
**30 Giugno 2022**
**30 Giugno 2021**

	30 Giugno 2022	30 Giugno 2021
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)</b>	<b>677.100</b>	<b>705.327</b>
<b>Attività Operativa</b>		
<b>Risultato Netto del Gruppo e di Terzi</b>	<b>40.609</b>	<b>36.682</b>
<b>Rettifiche per:</b>		
- Ammortamenti di attività immateriali	8.981	6.370
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	2.812	2.406
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	11.960	11.489
- Accantonamenti a fondi	1.980	295
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	65	(171)
- Oneri Finanziari	27.287	17.001
- (Proventi) Finanziari	(13.631)	(10.762)
- Imposte sul reddito e differite	17.372	16.667
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	181	1
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	134.722	(25.273)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	106.825	59.378
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	113.137	(210.520)
- Incremento/Decremento di altre passività	(4.236)	81.472
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(72.848)	29.466
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali / anticipi da clienti	5.388	130.334
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	(129.885)	(16.571)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	(2.535)	10.774
- Imposte corrisposte	(22.357)	(16.361)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)</b>	<b>225.825</b>	<b>124.677</b>
<b>Attività di Investimento</b>		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(5.462)	(3.250)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(9.240)	(9.978)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	(20)	0
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	(188)
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	(915)	0
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)</b>	<b>(15.638)</b>	<b>(13.416)</b>
<b>Attività di Finanziamento</b>		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(13.316)	(11.337)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(2.215)	(2.650)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	3.681	(65.677)
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(15.287)	(18.035)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	0	1.493
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	50.100	(20.000)
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(1.453)	3.943
Dividendi	(60.105)	(38.122)
Azioni Proprie	(2.915)	(5.479)
<b>Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)</b>	<b>(41.509)</b>	<b>(155.864)</b>
<b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)</b>	<b>168.678</b>	<b>(44.603)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)</b>	<b>845.780</b>	<b>660.724</b>
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	0	0
<b>DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO</b>	<b>845.780</b>	<b>660.724</b>

## MAIRE TECNIMONT ANNOUNCES ITS H1 2022 CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

- **Strong growth in the economic and financial KPIs**
  - **Revenues: €1,615.4 million (+21.7%)**
  - **EBITDA: €97.4 million (+21.8%); 6.0% margin**
  - **Net Income: €40.6 million (+10.7%)**
- **Significant growth of the Green Energy business: the backlog increases 3 times to approximately €800 million**
- **Adjusted Net Cash of €44.1 million, up €35.2 million, thanks to a €149 million operating cashflow generation**
- **Backlog of €9.2 billion (79% in Gas Monetization and Energy Transition)**
- **Commercial Pipeline of €52.7 billion, of which €7.5 billion related to the Green Energy business**
- **Guidance confirmed**

Milan, 28 July 2022 - Maire Tecnimont S.p.A.'s Board of Directors has reviewed and approved today the Half Year Financial Report as of 30 June 2022, which shows a Consolidated Net Income of €40.6 million.

### CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

(in Euro millions)	H1 2022	H1 2021	Change %
Revenues	1,615.4	1,327.4	+21.7%
Business Profit <sup>(1)</sup>	137.8	125.1	+10.1%
<i>Business Profit Margin</i>	8.5%	9.4%	-90bps
EBITDA	97.4	80.0	+21.8%
<i>EBITDA Margin</i>	6.0%	6.0%	-
Net Income	40.6	36.7	+10.7%
Group Net Income	42.2	40.0	+5.5%

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

(in Euro millions)	30.6.2022	31.12.2021	Change
Adjusted Net Cash*	44.1	8.9	35.2

\* Net of Non-Recourse Debt related to the MyReplast acquisition (€8.0 million as of 30/6/22, €8.6 million as of 31/12/21), IFRS 16 impacts (€130.9 million as of 30/6/22, €128.4 million as of 31/12/21) and Warrant financial liabilities (€0.4m as of 30/6/2022 and €0.6m 31/12/2021), and including an amount to be recovered in India (€17.9m as of 30/6/2022, €16.4m as of 31/12/2021)

### ORDER INTAKE AND BACKLOG

(in Euro millions)	H1 2022	H1 2021	Change
Order Intake	1,086.0	2,257.6	(1,171.6)

(in Euro millions)	30.6.2022	31.12.2021	Change
Backlog	9,244.4	9,488.2	(243.8)

### FINANCIAL HIGHLIGHTS BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	H1 2022	% on Revenues	H1 2021	% on Revenues
<b>Hydrocarbons</b>				
Revenues	1,489.7		1,288.2	
Business Profit	125.4	8.4%	122.0	9.5%
EBITDA	91.0	6.1%	80.7	6.3%
<b>Green Energy</b>				
Revenues	125.7		39.1	
Business Profit	12.4	9.9%	3.1	7.9%
EBITDA	6.4	5.1%	(0.7)	n.m.

### ORDER INTAKE BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	H1 2022	H1 2021	Change
Hydrocarbons	596.0	2,192.8	(1,596.8)
Green Energy	490.0	64.8	425.2

### BACKLOG BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	30.6.2022	31.12.2021	Change
Hydrocarbons	8,444.8	9,218.9	(774.1)
Green Energy	799.6	269.3	530.3

The changes reported refer to H1 2022 versus H1 2021, unless otherwise stated.

### **Consolidated Financial Results as at 30 June 2022**

Maire Tecnimont Group **Revenues** were **€1,615.4 million**, up 21.7%. Higher volumes reflect the expected progress of the projects included in the large backlog thanks both to the progression of existing projects towards phases which can generate higher volumes, and to the start of recently acquired projects.

**Business Profit** was **€137.8 million**, up 10.1% with a margin of **8.5%**.

**G&A costs** were **€36.4 million**, down 11.3% as result of the efficiency process of the organization, with a cost ratio of 2.3% vs. 3.1%.

**EBITDA** was **€97.4 million**, up 21.8% thanks to higher revenues and lower G&As. Margin is **6.0%** in line with the previous period.

**Amortization, Depreciation, Write-downs, and Provisions** were **€25.7 million**, up due to the amortization of new assets instrumental to the digitalization process of the Group and due to higher provisions for credits, as a consequence of the Russian-Ukrainian crisis which has impacted on the ratings of some customers.

**EBIT** was **€71.7 million**, up 20.7%, with a margin of 4.4%.

**Net Financial Charges** were **€13.7 million**, vs. €6.1 million. The First Half figure was impacted from the negative net valuation of derivative contracts of €0.8 million vs. a positive valuation of €6.8 million, with a net negative change of approximately €7.6 million. The H1 2022 item was also affected by the unfavorable trend in exchange rates and equity valuations due to market tensions caused by the Russian-Ukrainian crisis.

Financial charges, net of the aforementioned effects as of 30 June 2022, slightly increased as a result of interest owed on a higher gross debt, partially compensated by a higher level of deposits.

**Pre-tax Income** was **€58.0 million**, and the tax provision was €17.4 million.

The effective **tax rate** was approximately 30.0%, down 120bps mainly due to the various jurisdictions where Group operations have been carried out.

**Consolidated Net Income** was **€40.6 million**, up 10.7%, as explained above. **Group Net Income** was **€42.2 million**, up 5.5%.

**Adjusted Net Cash** (net of the above-mentioned values included in the footnote on page 2) was **€44.1 million** as of 30 June, 2022, up €35.2 million vs. 31 December, 2021, thanks to a cash generation of €149 million, and taking into account a dividend payment of €60.1 million for FY2021, and the negative impact of the mark-to-market valuation of the FX derivative contracts for €72.1 million. The latter change is the result of the evolution in exchange rates, mainly of the US Dollar against the Euro during the First Half of 2022 due to the Russian-Ukrainian crisis. The negative mark-to-market will be offset by future operating cash inflows for the same amount.

**Consolidated Shareholders' Equity** was **€467.9 million**, down €59.5 million vs. 31 December, 2021. Notwithstanding €40.6 million Net Income, and a positive variation of the Translation Reserve of the Group's foreign Financial Statements for €37.5 million, this item

was negatively affected by the changes in the Cash Flow Hedge Reserve for €80.0 million, and by the dividend payment of €60.1 million for FY2021.

### **Performance by Business Unit**

#### **Hydrocarbons BU**

**Revenues** were **€1,489.7 million**, up 15.6%, due to the same reasons commented above. **Business Profit** was **€125.4 million**, with a **margin** of **8.4%**. **EBITDA** was **€91.1 million** with a margin of 6.1%.

#### **Green Energy BU**

**Revenues** were **€125.7 million**, up 221.2%, also thanks to a constant growth in NextChem's activities driven by several partnership agreements signed with various Italian and international counterparties, and to the inclusion of recent projects and initiatives that are characterized by a green component but which were not previously included in this BU.

**Business Profit** was **€12.4 million**, with a **margin** of **9.9%**. **EBITDA** was **€6.4 million** with a **margin** of **5.1%** vs. -€0.7 million. Such an improvement is due to higher revenues and to a different production mix.

### **Order Intake and Backlog**

Thanks to **€1,086.0 million** of new orders generated in the First Half of 2022, the Group's **Backlog** on June 30, 2022, was **€9,244.4 million**, of which around 79% is represented by gas monetization and Energy Transition projects.

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

- An EPC contract with Covestro, for a new aniline plant in Antwerp, Belgium, worth approximately €250 million;
- An EPCM contract for the realization of a Blue Ammonia plant in the United States for approximately USD230 million;
- An EPC contract for a Green Hydrogen Plant in India;
- New awards and change orders for a total amount of approximately €450 million for licensing, engineering and procurement services as well as engineering, procurement and construction activities in Europe, North Africa, the Middle East, Asia and North America.

### **Subsequent events after 30 June 2022**

- On 7 July, 2022, Maire Tecnimont was awarded a USD300 million low-carbon ammonia synloop EPC in the Middle East;
- On 11 July, 2022, NextChem was awarded a Basic Engineering study by Storengy (Engie) for a new way of producing bio-methane from pyrogasification of waste wood.



## **Outlook**

The general market context is still significantly impacted by the consequences of international geopolitical tensions and, to a lesser extent, by the Covid-19 pandemic. As such, it continues to remain critical and uncertain in relation to the overall raw materials price increases and their availability, transport logistics, and procurement.

In a scenario of increases in the price of natural resources, driven by a strong recovery of the energy demand, the willingness to invest in infrastructures for the transformation of natural resources has remained unchanged, thanks to a strong global demand for several commodities which has maintained prices at levels never seen before. This is also due to the lack of production originating in the countries impacted by the current conflict, which has particularly affected the Western economies.

This is confirmed by the projects awarded to the Group in the First Half 2022 and the days immediately after closing the first half accounts, which led the Group's highest backlog levels ever, and were characterized by a greater geographical diversification than in the past.

The drive to reduce the carbon footprint leads the Group to strengthen the integration between the traditional downstream technologies and a wide range of newly green tech solutions, both proprietary and jointly developed with leading worldwide partners. Thanks to the strengthening of its proprietary technological skills, NextChem continues to pursue the industrialization of new technologies in the areas of circular economy, bioplastics/biofuels, CO<sub>2</sub> capture, hydrogen, and green fertilizers.

The technological investments which will allow our Group to remain at the forefront of the energy transition, in addition to an effective commercial strategy, have led to the first contracts in the Green Energy BU with domestic and international clients. A growing commercial pipeline is expected to deliver additional projects in the months ahead, also taking into account the awards of feasibility studies which are expected to evolve into more significant initiatives thanks to the financial backing of European Union and/or national funds for innovation and the energy transition.

The evolution of the European sanctions since the beginning of the Russian/Ukrainian crisis to date has made the advancement of the Russian projects increasingly more difficult to continue, and it led to the gradual suspension of almost all of the operational activities as of the end of the First Half of 2022.

Taking into account what was stated above, and assuming that the pandemic does not worsen, it is expected that the other significant projects in the backlog located in areas not impacted by the current conflict may show higher production volumes than originally forecast. Such an increase which has already started in the First Half, will take place in the projects' initial phases of engineering and procurement of critical equipment. Therefore, even though the new projects have a different phasing than the more advanced Russian ones, a strong growth in volumes this year is expected this year, albeit more concentrated in the second half, leading to a confirmation of the guidance communicated to the market on February 25, 2022.

\*\*\*

### **Update on the Group's exposure in the Russian Federation**

As already reported, the sanctions introduced at the end of February as a result of the Russia-Ukraine crisis have started to cause a slowdown in operational activities on projects underway in the Russian Federation.

The evolution of the European sanctions framework, which has continued from the beginning of the crisis until the present, has made it increasingly complex to continue carrying out project activity, to the extent that almost all operational activities were gradually suspended by the end of the first half of this year.

The operating resources involved have been gradually redirected to the other numerous projects in the backlog from which more production is expected in the coming months than originally planned.

As of 30 June 2022, the Russian backlog amounted to approximately €1 billion, or about 11% of the total, which would have been carried out, under normal operating conditions and thus before sanctions, in the period 2022-2024.

The Russian projects' financial position continues to be in equilibrium, and no substantial changes to this situation are expected to occur even when the projects should be terminated.

In order to carry out an assessment of the possible implications of the Russian-Ukrainian crisis, an analysis has been prepared to highlight the status of the Group's economic and financial exposure related to the projects located in the Russian Federation.

The results of this analysis, on the basis of currently available information, did not reveal any critical issues regarding the criteria adopted for the preparation of the financial statements, nor did they reveal any losses on the figures therein.

\*\*\*\*

### **Update on the Euro Commercial Paper Programme**

With reference to the Euro Commercial Paper Programme for the issuance of one or more non-convertible notes launched by the Company and announced to the market on 16 December, 2021, as of 30 June 2022, the program has been utilized for an amount of €50.1 million: €29.1 million have expired and have been repaid in the current month, while €21 million will expire in September 2022. The weighted average interest rate is approximately 0.469%.

\*\*\*

### **Webcast Conference Call**

The H1 2022 Financial Results will be presented today at 5:30pm CEST during an audio-webcast conference call held by the Top Management.

The conference call may be followed as a webcast by connecting to the website ([www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com)) and clicking on the “H12022 Financial Results” banner on the Home Page or through the following url:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont220728.html>

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

Italy: +39 02 805-8811

UK: +44 121 281-8003

USA: +1 718 705-8794

The presentation given by the top management will be available at the start of the conference call in the “Investors/Results and Presentations/Financial Results” section of Maire Tecnimont’s website (<https://www.mairetecnimont.com/en/investors/results-and-presentations/financial-results>). The presentation shall also be made available on the “1info” storage mechanism ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

\*\*\*

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

*The Half-Year Financial Report as of 30 June 2022 will be available to the public at the registered office in Rome, at the operative office in Milan, on the Company’s website [www.mairetecnimont.com](http://www.mairetecnimont.com) (in the “Investors/Results and Presentations/Financial Results” section, and on the authorized storage device “1info” ([www.1info.it](http://www.1info.it)), according to the timing allowed by law.*

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

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

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

#### **Group Media Relations**

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

#### **Investor Relations**

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

*The Consolidated Income Statement, Balance Sheet and Cash Flow Statement are presented below.*

**Maire Tecnimont Group  
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

<i>(Euro thousands)</i>	30 June 2022	30 June 2021	Δ %
Revenues	1,573,181	1,317,806	
Other operating revenues	42,234	9,569	
<b>Total Revenues</b>	<b>1,615,415</b>	<b>1,327,375</b>	<b>21.7%</b>
Raw materials and consumables	(701,052)	(414,712)	
Service costs	(523,618)	(610,665)	
Personnel expenses	(242,700)	(195,873)	
Other operating costs	(50,613)	(26,149)	
<b>Total Costs</b>	<b>(1,517,983)</b>	<b>(1,247,399)</b>	<b>21.7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>97,433</b>	<b>79,977</b>	<b>21.8%</b>
Amortization, depreciation and write-downs	(23,753)	(20,265)	
Write-down of current assets	(1,980)	(295)	
Provision for risks and charges	0	0	
<b>EBIT</b>	<b>71,700</b>	<b>59,417</b>	<b>20.7%</b>
Financial income	13,631	10,762	
Financial expenses	(27,287)	(17,001)	
Investment income/(expense)	(65)	171	
<b>Income before tax</b>	<b>57,979</b>	<b>53,349</b>	<b>8.7%</b>
Income taxes, current and deferred	(17,371)	(16,667)	
<b>Net income</b>	<b>40,609</b>	<b>36,682</b>	<b>10.7%</b>
Group	42,173	39,986	<b>5.5%</b>
Minorities	(1,565)	(3,305)	
<b>Basic earnings per share</b>	<b>0.129</b>	<b>0.122</b>	
<b>Diluted earnings per share</b>	<b>0.129</b>	<b>0.122</b>	

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

<i>(Euro thousands)</i>	30 June 2022	31 December 2021
Assets		
Non-current assets		
Property, plant and Equipment	47,097	44,627
Goodwill	294,321	294,321
Other intangible assets	105,221	101,551
Right-of-use - Leasing	130,435	126,520
Investments in associates	13,862	13,910
Financial Instruments - Derivatives (Non-current Assets)	5,615	16,600
Other non-current financial assets	61,915	58,578
Other Non-current Assets	187,447	129,833
Deferred tax assets	63,683	40,599
<b>Total non-current assets</b>	<b>909,595</b>	<b>826,539</b>
Current assets		
Inventories	3,161	1,845
Advance payments to suppliers	340,648	476,686
Contractual Assets	2,226,719	2,325,370
Trade receivables	382,755	491,560
Current tax assets	125,274	144,128
Financial Instruments - Derivatives(Current Assets)	11,633	26,580
Other current financial assets	7,211	5,300
Other current assets	250,498	234,915
Cash and cash equivalents	845,780	677,100
<b>Total current assets</b>	<b>4,193,678</b>	<b>4,383,484</b>
Non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of assets to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Assets</b>	<b>5,103,273</b>	<b>5,210,023</b>

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET 2/2

<i>(Euro thousands)</i>	30 June 2022	31 December 2021
Shareholders' Equity		
Share capital	19,921	19,921
Share premium reserve	272,921	272,921
Other reserves	23,708	-16,330
Valuation reserve	(74,271)	5,173
<b>Total Shareholders' Equity and reserves</b>	<b>242,279</b>	<b>281,685</b>
Retained earnings/ (accumulated losses)	150,210	128,266
Net income	42,173	83,301
<b>Total Group Net Equity</b>	<b>434,662</b>	<b>493,252</b>
Minorities	33,221	34,098
<b>Total Net Equity</b>	<b>467,882</b>	<b>527,350</b>
Non-current liabilities		
Financial debt - non-current portion	339,538	448,937
Provisions for charges - beyond 12 months	19,156	9,360
Deferred tax liabilities	43,391	37,396
Post-employment and other employee benefits	9,306	10,792
Other non-current liabilities	63,286	74,844
Financial Instruments - Derivatives (Non-current liabilities)	11,519	7,536
Other non-current financial liabilities	179,918	179,865
Non-current financial liabilities - Leasing	108,231	107,113
<b>Total non-current Liabilities</b>	<b>774,346</b>	<b>875,843</b>
Current liabilities		
Short-term debt	247,006	136,426
Current financial liabilities - Leasing	22,716	21,276
Provisions for charges - within 12 months	23,346	39,658
Tax payables	35,975	18,911
Financial Instruments - Derivatives (Current liabilities)	77,878	20,288
Other current financial liabilities	50,430	330
Client advance payments	852,527	867,666
Contractual Liabilities	262,686	392,571
Trade payables	1,863,169	1,891,718
Other Current Liabilities	425,310	417,986
<b>Total current liabilities</b>	<b>3,861,043</b>	<b>3,806,830</b>
Liabilities directly associated with non-current assets classified as held for sale	0	0
Elimination of liabilities to and from assets/liabilities held for sale	0	0
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>	<b>5,103,273</b>	<b>5,210,023</b>

**Maire Tecnimont Group  
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT**

<i>(Euro thousand)</i>	30 June 2022	30 June 2021
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)</b>	<b>677,100</b>	<b>705,327</b>
<b>Operations</b>		
<b>Net Income of Group and Minorities</b>	<b>40,609</b>	<b>36,682</b>
<b>Adjustments:</b>		
- Amortisation of intangible assets	8,981	6,370
- Depreciation of non-current tangible assets	2,812	2,406
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	11,960	11,489
- Provisions	1,980	295
- (Revaluations)/Write-downs on investments	65	(171)
- Financial Charges	27,287	17,001
- Financial (Income)	(13,631)	(10,762)
- Income and deferred tax	17,372	16,667
- Capital (Gains)/Losses	181	1
- (Increase)/Decrease inventories/supplier advances	134,722	(25,273)
- (Increase)/Decrease in trade receivables	106,825	59,378
- (Increase)/Decrease in contract assets receivables	113,137	(210,520)
- Increase/(Decrease) in other liabilities	(4,236)	81,472
- (Increase)/Decrease in other assets	(72,848)	29,466
- Increase/(Decrease) in trade payables/advances from clients	5,388	130,334
- Increase/(Decrease) in payables for contract liabilities	(129,885)	(15,571)
- Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	(2,535)	10,774
- Income taxes paid	(22,357)	(15,361)
<b>Cash flow from operations (B)</b>	<b>225,825</b>	<b>124,677</b>
<b>Investments</b>		
(Investment)/Disposal of non-current tangible assets	(5,462)	(3,250)
(Investment)/Disposal of intangible assets	(9,240)	(9,978)
(Investment)/Disposal in associated companies	(20)	0
(Increase)/Decrease in other investments	0	(188)
(Investments)/Disposal of companies net of cash and cash equivalents acquired	(915)	0
<b>Cash flow from investments (C)</b>	<b>(15,638)</b>	<b>(13,416)</b>
<b>Financing</b>		
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(13,316)	(11,337)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(2,215)	(2,650)
Increase/(Decrease) in short-term debt	3,681	(65,677)
Repayments of long-term debt	(15,287)	(18,035)
Proceeds from long-term debt	0	1,493
Increase/(Decrease) bonds	50,100	(20,000)
Change in other financial assets and liabilities	(1,453)	3,943
Dividends	(60,105)	(38,122)
Treasury Shares-Buyback	(2,915)	(5,479)
<b>Cash flow from financing (D)</b>	<b>(41,509)</b>	<b>(155,864)</b>
<b>Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)</b>	<b>168,678</b>	<b>(44,603)</b>
<b>Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)</b>	<b>845,780</b>	<b>660,724</b>
of which: Cash and cash equivalents of Discontinued Operations	0	0
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS REPORTED IN THE FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>845,780</b>	<b>660,724</b>