

MAIRE ANNUNCIA I RISULTATI CONSOLIDATI 2023 E IL PIANO STRATEGICO 2024-2033

- **I risultati consolidati del 2023 mostrano una crescita a doppia cifra dei KPI economici e finanziari:**
 - Ricavi a €4,3 miliardi (+23,0%), superando la guidance
 - EBITDA a €274,4 milioni (+31,1%), con una crescita del margine anche grazie ad una maggiore contribuzione della Sustainable Technology Solutions
 - Risultato netto di €129,5 milioni (+43,3%)
 - Disponibilità nette adjusted di €337,9 milioni, in crescita di €244,1 milioni, grazie ad una robusta generazione di cassa operativa
- **Acquisizioni di nuovi ordini per €11,2 miliardi che portano ad un solido backlog di €15,0 miliardi**
- **Approvata la proposta in merito alla destinazione del risultato di esercizio e la distribuzione di un dividendo di €0,197 per azione, in aumento del 59% rispetto all'anno precedente, incrementando il pay-out dal 45% al 50%**
- **Approvata la Guidance 2024 che prevede un altro anno di forte crescita:**
 - Ricavi compresi tra €5,7 e €6,1 miliardi (+30-40%), raggiungendo il livello previsto nel Piano Strategico 2023-2032 con quattro anni di anticipo
 - EBITDA compreso tra €360 e €405 milioni (+30-45%)
 - Capex comprese tra €140 e €170 milioni, principalmente dedicate all'espansione del portafoglio tecnologico
 - Disponibilità nette adjusted in rialzo rispetto al 31 dicembre 2023
- **MAIRE presenta il Piano strategico 2024-2033:**
 - Il settore downstream è caratterizzato da una crescita cospicua degli investimenti, sempre più orientati verso soluzioni a bassa impronta carbonica, sostenendo la crescita del Gruppo
 - Sustainable Technology Solutions continuerà a puntare sulle tecnologie proprietarie e sulle sue competenze nell'ingegneria di processo per supportare la decarbonizzazione dell'industria e l'economia circolare con soluzioni complete ed efficaci
 - Integrated E&C Solutions beneficerà della crescita delle dimensioni dei progetti grazie alle sue indiscusse abilità esecutive, ulteriormente rafforzate per effetto di un costante incremento della capacità di ingegneria
 - Nel 2033 attesi Ricavi per oltre €10 miliardi e EBITDA di circa €1 miliardo, raggiungendo un margine a doppia cifra alla fine del piano
 - Oltre €1 miliardo di investimenti cumulati, incluse operazioni di M&A, per supportare l'espansione del portafoglio tecnologico e le iniziative di MET Development
 - Dividendi: ipotizzato un aumento del pay-out al 55% nel 2025 e al 66% dal 2026
 - Forte generazione di cassa che porta le disponibilità nette adjusted a superare €1,6 miliardi nel 2033, anche tenuto conto degli investimenti cumulati e dei dividendi
- **Approvati il Bilancio di Sostenibilità 2023, contenente la Dichiarazione di carattere non finanziario e il Piano di Sostenibilità 2024-2033: eccellenti risultati conseguiti nell'anno, migliorati gli obiettivi di sostenibilità del Gruppo, inclusa la neutralità carbonica per le emissioni Scope 1 e Scope 2 anticipata al 2029, un anno prima rispetto a quanto originariamente previsto**

Milano, 5 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A. (“**MAIRE**” o la “**Società**”) riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato di Gruppo 2023, insieme al Piano Strategico 2024-2033, che saranno presentati oggi dal Top Management nel corso del Capital Markets Day “OUT OF THE unBOX”.

Alessandro Bernini, Chief Executive Officer di MAIRE, ha commentato: “Siamo estremamente soddisfatti dei risultati che abbiamo presentato oggi. Le scelte strategiche annunciate lo scorso anno stanno confermando la loro validità e, anche per questo, il mercato ci sta premiando. I principali indicatori finanziari crescono a doppia cifra. Aumenta il contributo della business unit Sustainable Technology Solutions, che ha registrato ricavi superiori del 40%. La nostra leadership tecnologica è stata consolidata con l’ampiamiento del portafoglio di soluzioni a supporto degli obiettivi di decarbonizzazione dei nostri clienti. Ma soprattutto, oggi vediamo un’accelerazione dei ricavi con risultati che solo lo scorso anno avevamo previsto di raggiungere nel 2028. Abbiamo acquisito ordini per oltre €11 miliardi, sfruttando con successo il super ciclo degli investimenti nel downstream e portando il nostro portafoglio a €15 miliardi. Continuiamo ad espandere i nostri centri operativi, aggiungendone di nuovi. Nel 2023, la capacità di ingegneria, misurata in ore di lavoro, ha registrato una crescita del 20% rispetto al 2022. Tutto questo non sarebbe stato possibile senza le grandi professionalità che quotidianamente contribuiscono al raggiungimento dei nostri traguardi. Le nostre persone e il loro talento sono il nostro principale patrimonio e continueremo ad investire su di loro.”

RISULTATI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023¹

Highlight Finanziari 2023

(in milioni di €, margini in % dei Ricavi)	FY 2023	FY 2022	Variazione
Ricavi	4.259,5	3.463,7	+23,0%
EBITDA ²	274,4	209,3	+31,1%
Margine EBITDA	6,4%	6,0%	+40 bps
Utile netto	129,5	90,4	+43,3%
Investimenti	76,6 ³	25,2	3,0x
Acquisizioni di nuovi ordini	11.174,1	3.607,4	+7.566,7

(in milioni di €)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Disponibilità Nette Adjusted ⁴	337,9	93,8	+244,1
Portafoglio Ordini	15.024,4	8.614,0	+6.410,4

¹ Le variazioni nel testo si riferiscono al confronto tra il 2023 ed il 2022, se non diversamente specificato.

² L’EBITDA è calcolato come l’utile netto dell’esercizio al lordo delle imposte (correnti e anticipate/differite), degli oneri finanziari netti, degli utili e delle perdite da valutazione delle partecipazioni, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e degli accantonamenti.

³ Comprensivi di €43,2 milioni relativi ad acquisizioni (di cui a €35,8 milioni per l’acquisto della quota dell’83,5% di Conser S.p.A. e €7,4 milioni per l’acquisto del 51% di MyRemono S.r.l., non tenendo conto delle disponibilità liquide acquisite, pari a €17,6 milioni) e €33,4 milioni di investimenti organici.

⁴ Esclusi gli effetti dell’applicazione dell’IFRS 16 (€129,1 milioni al 31 dicembre 2023 e €133,0 milioni al 31 dicembre 2022) e incluse altre rettifiche non rilevanti.

I **Ricavi** ammontano a **€4.259,5 milioni, in aumento del 23,0%**, principalmente grazie alla progressione dei progetti in esecuzione, che hanno raggiunto fasi in grado di esprimere maggiori volumi.

L'**EBITDA** è pari a **€274,4 milioni, in crescita del 31,1%** grazie ai maggiori volumi consuntivati e ad una efficiente gestione dei costi di struttura. Il **margin** **EBITDA** è pari al **6,4%**, con un **incremento di 40 punti base**, grazie ad un maggiore contribuzione delle soluzioni tecnologiche e dei servizi ad alto valore aggiunto.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ammontano complessivamente a €57,9 milioni, in leggero aumento a seguito dell'entrata in funzione di nuovi brevetti e sviluppi tecnologici e asset funzionali al processo di digitalizzazione dei processi industriali.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€216,5 milioni, in crescita del 37,1%**, con un **margin** **del 5,1%, in crescita di 50 punti base** rispetto al 4,6%.

La gestione finanziaria esprime oneri netti per €30,3 milioni, rispetto a €28,9 milioni, per effetto dell'aumento dei tassi di interesse sulle nuove linee di credito accese nel corso dell'anno, parzialmente compensato dai maggiori interessi attivi riconosciuti sulla liquidità.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€186,2 milioni** a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €56,7 milioni che corrispondono a un'aliquota fiscale del 30,5%, sostanzialmente in linea con gli ultimi trimestri.

Tenendo in considerazione i risultati sopra menzionati, l'**Utile netto** è pari a **€129,5 milioni, in crescita del 43,3%**, con un'**incidenza sui ricavi del 3,0%, in aumento di 40 punti base** rispetto al 2,6%. L'**utile netto del Gruppo** è stato di **€125,4 milioni, in crescita del 39,5%**.

Le **Disponibilità nette adjusted** al 31 dicembre 2023, escludendo le passività per leasing (IFRS 16) e altre voci minori, sono pari a €337,9 milioni, in aumento di €244,1 milioni rispetto a fine dicembre 2022. La generazione di cassa operativa ha beneficiato degli anticipi sulla forte raccolta ordini e più che compensa i dividendi pagati pari a €40,7 milioni, gli esborsi relativi al programma di buyback per €3,8 milioni e gli investimenti del periodo pari a €76,6 milioni. La voce è composta da €43,2 milioni relativi ad acquisizioni⁵ e €33,4 milioni per investimenti organici, dedicati principalmente all'ampliamento del portafoglio tecnologico e a progetti di innovazione digitale.

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a **€579,7 milioni**, in aumento di €51,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, tenuto conto dell'utile netto del periodo, al netto del pagamento dei dividendi e dell'acquisto di azioni proprie.

RISULTATI PER BUSINESS UNIT

I dati relativi alle business unit, di seguito riportati, sono in linea con la struttura organizzativa adottata dal Gruppo a partire dall'esercizio 2023, comparati con i valori analoghi al 31 dicembre 2022, rideterminati secondo la nuova reportistica.

Sustainable Technology Solutions (STS)⁶

(in milioni di €, margini in % dei Ricavi)	FY 2023	FY 2022	Variazione
Ricavi	261,8	182,9	+43,1%
EBITDA	65,1	35,4	+84,1%

⁵ Di cui €35,8 milioni per l'acquisto della quota dell'83,5% di Conser S.p.A. e €7,4 milioni per l'acquisto del 51% di MyRemono S.r.l., non tenendo conto delle disponibilità liquide acquisite, pari a €17,6 milioni.

⁶ Include il contributo di Conser, consolidata a partire dal 1° gennaio 2023.

Margine EBITDA	24,9%	19,3%	+560 bps
----------------	-------	-------	----------

I **ricavi** sono pari a **€261,8 milioni, in aumento del 43,1%** grazie a una costante crescita registrata nelle soluzioni tecnologiche e nei servizi per la produzione di fertilizzanti e prodotti chimici e carburanti circolari a bassa impronta carbonica.

L'**EBITDA** è pari a **€65,1 milioni, in crescita del 84,1%** come conseguenza dei maggiori volumi e di un diverso mix di soluzioni tecnologiche, con un **margin** del **24,9%**, in aumento di 560 punti base.

Integrated E&C Solutions (IE&CS)

(in milioni di €, margini in % dei Ricavi)	FY 2023	FY 2022	Variazione
Ricavi	3.997,7	3.280,8	+21,9%
EBITDA	209,3	173,9	+20,3%
Margine EBITDA	5,2%	5,3%	-7 bps

I **ricavi** sono pari a **€3.997,7 milioni, in aumento del 21,9%** grazie ad una costante esecuzione dei progetti principalmente nei settori dei polimeri e dei carburanti e dei prodotti chimici, nonché al contributo espresso dai contratti acquisiti negli ultimi mesi.

L'**EBITDA** è pari a **€209,3 milioni, in crescita del 20,3%** e con un margine del 5.2%, sostanzialmente in linea.

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

Acquisizioni di nuovi ordini

(in milioni di €)	FY 2023	FY 2022	Variazione
Acquisizioni di nuovi ordini	11.174,1	3.607,4	+7.566,7
Sustainable Technology Solutions	299,1	174,5	+124,6
Integrated E&C Solutions	10.875,0	3.432,8	+7.442,2

Le **Acquisizioni di nuovi ordini** nel 2023 sono state pari a **€11.174,1 milioni, in crescita di €7.566,7 milioni** rispetto ai €3.607,4 milioni registrati nel 2022.

In particolare, la business unit **Sustainable Technology Solutions** ha acquisito nuovi ordini per **€299,1 milioni**. I principali progetti assegnati a questa business unit nel quarto trimestre includono:

- licensing, design di processo e fornitura di catalizzatori in relazione alla tecnologia Duetto di CONSER per intermedi di plastiche biodegradabili in Cina;
- uno studio di ingegneria per il primo impianto pilota di carburanti sintetici verdi in Italia, dove NextChem applicherà la sua tecnologia proprietaria NX CPO™ per migliorare l'efficienza carbonica;
- un contratto di design di processo relativo alla tecnologia proprietaria "Waste-to-X" per un impianto SAF da scarti agricoli negli Stati Uniti;
- licensing e fornitura di equipment per un impianto di urea "Ultra-Low Energy" in Cina;
- uno studio di fattibilità per la trasformazione dei rifiuti solidi in carburanti sostenibili per l'aviazione negli Emirati Arabi Uniti.

La business unit **Integrated E&C Solutions** ha consuntivato nuovi ordini per **€10.875,0 milioni**, incluso il recente contratto multimiliardario di Hail and Ghasha. Le altre acquisizioni del quarto trimestre includono:

- oltre €100 milioni di nuovi contratti per un'unità di produzione di idrogeno e un impianto di produzione di oli base idrocrackizzati in Europa;
- un contratto per un impianto di energia rinnovabile di importo contenuto in India.

Per i dettagli sulle aggiudicazioni dei primi tre trimestri del 2023, si rimanda ai comunicati relativi ai risultati consolidati di periodo.

Portafoglio Ordini

(in milioni di €)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Variazione
Portafoglio Ordini	15.024,4	8.614,0	+6.410,4
Sustainable Technology Solutions	230,4	159,8	+70,6
Integrated E&C Solutions	14.794,0	8.454,2	+6.339,8

Per effetto delle acquisizioni del 2023, il **Portafoglio Ordini** del Gruppo al 31 dicembre 2023 raggiunge il valore di **€15,024.4 milioni, in aumento di 1.7x rispetto al 31 dicembre 2022.**

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Accordo con *newcleo*

A gennaio 2024, NextChem Tech ha firmato un accordo di cooperazione con *newcleo* per sviluppare uno studio concettuale per la produzione di idrogeno a zero emissioni di carbonio grazie all'innovativa tecnologia nucleare pulita e sicura di *newcleo*. La collaborazione supporterà lo sviluppo della "e-Factory per la chimica a zero emissioni di carbonio" volta a produrre sostanze chimiche sostenibili attraverso le soluzioni tecnologiche di NextChem, alimentate dal reattore modulare su piccola scala (SMR) di quarta generazione di *newcleo*, che verrà fornito in esclusiva per il settore chimico.

Acquisizione di HyDEP e Dragoni Group

Il 21 febbraio 2024, NextChem Tech ha siglato un accordo vincolante per l'acquisizione dell'80% di HyDEP S.r.l. e il 100% di Dragoni Group S.r.l., società di servizi ingegneristici note nei settori meccanico ed elettrochimico con una solida esperienza nell'ingegneria di processo per l'idrogeno verde. Il prezzo di acquisto delle due quote è di circa €3,6 milioni. Il perfezionamento dell'operazione è soggetto a determinate condizioni sospensive ed è previsto nel secondo trimestre del 2024. NextChem farà leva sulle competenze di HyDEP per sviluppare la propria tecnologia innovativa di elettrolisi.

Acquisizione di GasConTec

Il 4 marzo 2024, NextChem ha firmato un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% della società tedesca GasConTec GmbH (GCT). GCT possiede oltre 80 brevetti e un significativo know-how nella sintesi di prodotti a bassa impronta carbonica tra cui idrogeno, ammoniaca, metanolo e processi integrati metanolo/ammoniaca, strategicamente complementari al portafoglio di NextChem.

L'accordo prevede un corrispettivo complessivo di €30 milioni⁷. Il perfezionamento dell'operazione è soggetto a determinate condizioni sospensive consuete per questo tipo di transazioni ed è previsto nel secondo trimestre del 2024.

⁷ Di cui: i) €15 milioni da corrispondere entro due anni dal closing e soggetto a specifiche milestone; ii) earn-out per complessivi €15 milioni sulla base della sottoscrizione e dei risultati di alcuni accordi di licenza relativi alle tecnologie di GCT, da corrispondere entro 7 anni dal perfezionamento dell'operazione.

Nuovi ordini acquisiti da inizio anno

I principali contratti assegnati da inizio anno alla business unit Sustainable Technology Solutions includono:

- un contratto per il Front-End Engineering Design preliminare per la gassificazione e la metanazione degli scarti di legno, nonché per l'implementazione di un'unità di cattura della CO₂, nel progetto Salamandre di Engie in Francia, che mira a produrre biometano di seconda generazione;
- licensing e design di processo per l'applicazione della tecnologia proprietaria NX CPO™ in un impianto su scala industriale che produrrà carburante per l'aviazione sostenibile in Norvegia;
- licensing e fornitura di equipment per un impianto di urea in Cina che utilizza la tecnologia proprietaria Ultra-Low Energy di Stamicarbon;
- licensing e fornitura di equipment basato su tecnologia proprietaria di Stamicarbon per un impianto di sintesi e granulazione dell'urea in Egitto.

I principali contratti assegnati da inizio anno alla business unit Integrated E&C Solutions includono:

- un Front-End Engineering Design per un impianto di ammoniaca verde su larga scala in Norvegia;
- un Front-End Engineering Design per un impianto di idrogeno e ammoniaca verde in Portogallo;
- un contratto di ingegneria, procurement e costruzione per un'unità di produzione di idrogeno, nell'ambito della conversione del sito ENI di Livorno in bioraffineria.

GUIDANCE 2024

	Sustainable Technology Solutions	Integrated E&C Solutions	Gruppo
Ricavi	€340 – 360m	€5,4 – 5,7bn	€5,7 – 6,1bn
EBITDA	€75 – 90m	€285 – 315m	€360 – 405m
Investimenti	€110 – 120m	€30 – 50m	€140 – 170m
Disponibilità nette Adjusted	In rialzo rispetto al 31 dicembre 2023		

L'esecuzione dell'attuale portafoglio ordini supporta una forte crescita dei ricavi nel 2024, grazie ai progetti che stanno avanzando verso la fase di costruzione e al contributo iniziale delle attività di ingegneria e procurement del progetto Hail and Ghasha. Si prevede che i ricavi del 2024 raggiungano il livello che nel Piano Strategico 2023-2032 era atteso per il 2028. La profittabilità beneficerà del contributo delle soluzioni tecnologiche innovative e dei servizi a maggior valore aggiunto, nonché dell'avvio di progetti a più elevata marginalità.

Gli investimenti si concentreranno sull'espansione del portafoglio tecnologico a supporto della transizione energetica, anche attraverso selezionate operazioni di M&A come quelle recentemente annunciate di HyDEP e GasConTec, e sull'innovazione digitale.

Anche tenuto conto dei maggiori investimenti e della proposta di distribuzione dei dividendi, le Disponibilità nette adjusted sono attese in rialzo rispetto alla fine del 2023.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO E DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO DI €0,197 PER AZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di destinare l'utile netto dell'esercizio pari ad €34.880.399,88 a titolo di dividendo e –

tenuto conto che è presente in bilancio la “Riserva da utili portati a nuovo” pari a €11.838.174,84 e della “Riserva Straordinaria” pari a €117.682.064,95 – di distribuire un dividendo unitario di **€0,197⁸**, al lordo delle ritenute, per ciascuna delle n. 328.517.346 azioni ordinarie in circolazione, prive di valore nominale, ad oggi esistenti ed aventi diritto al dividendo, **in crescita del 59%** rispetto allo scorso anno. Ad oggi, il dividendo complessivo proposto ammonta quindi a €64.717.917,16 – corrispondente ad un **pay-out del 50%**, in aumento rispetto al 45% nel 2023 -, a valere per l'importo di €11.838.174,84 sulla “Riserva utili portati a nuovo” (che verrà, pertanto, integralmente utilizzata), per l'importo di €17.999.342,44 sulla “Riserva straordinaria” e per l'importo di €34.880.399,88 sull'utile di esercizio 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, proposto di mettere in pagamento il dividendo di cui sopra dal 24 aprile 2024 (c.d. *payment date*), con stacco cedola (cedola n. 9) in data 22 aprile 2024 (c.d. *ex date*). Ai sensi dell'art. 83 *terdecies* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, la legittimazione al pagamento del dividendo è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario di cui all'art. 83 *quater*, comma 3, del medesimo Decreto Legislativo n. 58/98, al termine della giornata contabile del 23 aprile 2024 (c.d. *record date*).

PIANO STRATEGICO 2024-2033

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha altresì approvato il Piano Strategico 2024-2033 che, in coerenza con l'approccio strategico e il nuovo modello organizzativo lanciati lo scorso anno, viene presentato da MAIRE.

Lo scenario energetico globale è caratterizzato da cospicui piani di investimento volti ad affrontare le sfide della sicurezza energetica e del cambiamento climatico. Nella transizione verso un sistema a basse emissioni di carbonio, si prevede da un lato, la forte crescita degli investimenti in energia pulita, e dall'altro, la crescente adozione di soluzioni volte a decarbonizzare gli asset downstream esistenti e i nuovi. L'implementazione di tali massicci piani di investimento richiede tecnologie validate ed efficaci, combinate con la capacità di realizzare progetti di dimensioni sempre crescenti. Il posizionamento del Gruppo, che **integra la leadership tecnologica con l'eccellenza esecutiva**, rappresenta una fonte di **vantaggio competitivo** in questo contesto complesso e in rapida evoluzione.

La business unit **Sustainable Technology Solutions** continuerà a sfruttare la propria **esperienza nell'ingegneria di processo** per integrare le proprie **tecnologie proprietarie**, supportando i clienti con **soluzioni end-to-end** complete ed efficaci nei settori dei fertilizzanti, dell'idrogeno e dei prodotti chimici e dei carburanti circolari, e dei polimeri sostenibili, segmenti chiave per la decarbonizzazione dell'industria. NextChem si avvale di un ampio portafoglio di tecnologie proprietarie per soluzioni circolari e a basse emissioni di carbonio, che verrà ulteriormente potenziato nei segmenti strategici dei carburanti sostenibili per l'aviazione (SAF) e nelle soluzioni innovative di elettrolisi. Allo stesso tempo, NextChem intende espandere la propria offerta di catalizzatori, fondamentali per i processi chimici. Questa straordinaria spinta all'**innovazione** sarà favorita da attività di ricerca e sviluppo strategiche e incrementalmente, da partnership e acquisizioni selettive di tecnologie validate o competenze da industrializzare. Le tecnologie STAMI Green Ammonia™ e NX CPO™ sviluppate internamente e introdotte sul mercato nel 2023, così come le acquisizioni di Conser e MyRemono, sono solo alcuni esempi di questo modello di successo. Ulteriore impulso verrà dal **“Green**

⁸ Il dividendo unitario proposto di €0,197 per ciascuna azione tiene conto delle n. 123.086 azioni proprie detenute in portafoglio da MAIRE al 5 marzo 2024, data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società delle proposte qui riportate. A tal riguardo si precisa che, fermo restando l'importo del dividendo unitario, l'importo complessivo del dividendo potrebbe variare in funzione del numero di azioni proprie detenute in portafoglio della Società alla data di stacco cedola (c.d. *ex date*), con conseguente aumento o diminuzione dell'importo utilizzato dalla “Riserva utili portati a nuovo” e/o della “Riserva straordinaria”.

Innovation District⁹, un hub con strutture avanzate e risorse dedicato alla ricerca e sviluppo, inclusi gli impianti pilota, da realizzare nella storica sede del Gruppo a Roma.

Parallelamente, la business unit **Integrated E&C Solutions** affronterà la crescita della quantità e delle dimensioni dei progetti energetici grazie alle sue indiscusse capacità di esecuzione. Questo modello di eccellenza operativa sarà supportato dal continuo aumento della capacità di ingegneria nei centri operativi esistenti e nuovi in tutto il mondo. Inoltre, il procurement si concentrerà sull'espansione e sull'ulteriore diversificazione della catena di fornitura, al fine di garantirsi una maggiore capacità da parte di fornitori e subappaltatori, con un sempre maggiore coinvolgimento di controparti locali, in linea con l'impegno del Gruppo a continuare ad aumentare il cosiddetto in-country value. Tutte queste attività trarranno vantaggio dall'uso di soluzioni digitali, inclusa la crescente adozione di strumenti avanzati di intelligenza artificiale, che aumenteranno la produttività e la qualità dei servizi erogati.

Target finanziari 2024-2033

	Sustainable Technology Solutions	Integrated E&C Solutions	Gruppo
Ricavi 2033	€1,6bn+	~€9bn	€10bn+
2023-2028 CAGR	24-28%	11-12%	12-13%
2029-2033 CAGR	10-20%	5-7%	6-7%
EBITDA 2033	~€400m	~€600m	~€1bn
2023-2028 CAGR	20-25%	14-17%	15-19%
2029-2033 CAGR	15-25%	6-9%	11-15%
Margine EBITDA			
2023-2028	22-27%	6-7%	8-9%
2029-2033	22-27%	7-8%	9-10%
Investimenti⁹ Cumulati 2024-2033	€500-600m	€500-600m	€1,0-1,2bn
Disponibilità nette adjusted 2033			€1,6bn+
Dividendi			55% nel 2025
Ipotesi di pay-out ratio			66% dal 2026

Nel Piano Strategico 2024-2033, MAIRE prevede una crescita significativa dei suoi principali indicatori di performance, mantenendo la sua solidità e flessibilità finanziaria.

Nel 2033 sono attesi **Ricavi per oltre €10 miliardi** e **EBITDA di circa €1 miliardo**. La crescita più forte dei volumi è prevista nel primo quinquennio, mentre la profittabilità beneficerà di un crescente contributo del business tecnologico e dei progetti integrati a maggior valore aggiunto.

Questa espansione rilevante e accelerata sarà raggiunta anche grazie ad **oltre €1 miliardo di investimenti** da realizzare nell'orizzonte di piano. Gli investimenti della business unit STS saranno concentrati nei primi cinque anni e saranno dedicati all'ampliamento del portafoglio tecnologico e alla validazione di nuove soluzioni, sia attraverso acquisizioni selettive che R&D interna. Gli investimenti della business unit IE&CS includeranno operazioni di M&A di importo non rilevante per espandere la capacità di ingegneria, investimenti pianificati per l'implementazione del piano MET

⁹ Investimenti lordi, esclusi dividendi e proventi da operazioni di disinvestimento.

Zero e iniziative di innovazione digitale, nonché co-investimenti in progetti selezionati in cui vengono applicate le tecnologie proprietarie di STS (cosiddetti **progetti “first-of-a-kind”**).

In particolare, il piano prevede che **MET Development**, controllata di MAIRE, investa in quote di minoranza in progetti selezionati che prevedano l'adozione di tecnologie innovative di STS e il coinvolgimento di IE&CS nella fase di esecuzione. L'importo medio degli investimenti è previsto essere pari a circa €10-20 milioni per ciascuna iniziativa, potenzialmente in co-investimento con fondi infrastrutturali, per un totale di €320-370 milioni distribuiti nell'orizzonte di piano¹⁰.

Nonostante l'importante piano di investimenti, il Gruppo intende mantenere una **struttura finanziaria solida e flessibile**. Si prevede che le **Disponibilità nette adjusted** raggiungano circa €500 milioni nel 2028 e oltre **€1,6 miliardi nel 2033**, anche grazie ad un livello più normalizzato di investimenti e ai ritorni derivanti dalle suddette iniziative “first-of-a-kind” nella seconda metà del piano. È inoltre prevista una significativa riduzione del debito lordo ed è ipotizzato un **aumento del pay-out ratio al 55% nel 2025 e al 66% a partire dal 2026**.

AGGIORNAMENTO SULLA CRESCITA ORGANICA DEL GRUPPO

Per supportare la crescita del Gruppo, MAIRE continua a investire nell'acquisizione di nuovi talenti. L'organico al 31 dicembre 2023 ha raggiunto circa 8.000 dipendenti provenienti da circa 80 nazionalità, in crescita del 24% rispetto a fine 2022, anche grazie all'inserimento di oltre 1.300 ingegneri assunti nel corso dell'anno, più della metà in India. In parallelo al significativo e costante incremento dell'organico a sostegno delle ambizioni di crescita previste nel Piano Strategico 2024-2033, il Gruppo si impegna fortemente nello sviluppo delle sue persone e nella promozione di un ambiente sempre più diversificato e inclusivo.

APPROVATI IL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2023, CONTENENTE LA DICHIARAZIONE DI CARATTERE NON FINANZIARIO ED IL PIANO DI SOSTENIBILITÀ 2024-2033

Il Consiglio di Amministrazione di MAIRE, in data odierna, ha altresì approvato il Bilancio di Sostenibilità 2023, contenente la Dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016, nonché il Piano di Sostenibilità 2024-2033. Il 2023 è stato un anno importante per la sostenibilità del Gruppo. I principali risultati nei 5 cluster della strategia includono:

AMBIENTE

- riduzione del 26% delle emissioni di Scope 1 e 2¹¹, rispetto alla baseline 2018; in linea con il target di riduzione del 35% al 2025 previsto nel Sustainability-Linked Financing Framework a cui fa riferimento il Sustainability-Linked Bond da €200 milioni emesso nell'ottobre 2023.
- riduzione del 5% dell'intensità emissiva¹² di Scope 3

PERSONE

- circa 50 ore complessive di formazione/anno per dipendente
- 2,4 milioni di ore di formazione HSE in cantiere (+86%), pari al 3,4% delle ore lavorate in cantiere¹³

¹⁰ Investimenti lordi che prudenzialmente non tengono conto dei dividendi e dei proventi relativi ai disinvestimenti.

¹¹ Il totale delle emissioni Scope 1 and 2 ammonta a 18.143 tonnellate di CO₂ nel 2023.

¹² L'intensità di emissioni di Scope 3 relativa a beni e servizi a contenuto tecnologico acquistati, si misura in tonnellate di CO₂ in relazione al valore aggiunto. Le emissioni totali assolute di Scope 3 ammontano a 1.950.147 tonnellate di CO₂ nel 2023 (1.515.445 tonnellate di CO₂ nel 2022).

¹³ Dipendenti e subappaltatori.

- 138.000 ore di formazione non-HSE nel 2023, di cui 18.000 su sostenibilità, diversity e diritti umani
- indicatore LTIR¹⁴ migliore del 60% rispetto al benchmark di settore
- 8 audit in materia di diritti umani (SA8000)

INNOVAZIONE

- 2.253 brevetti (+10%)
- 29 accordi con le università (+20%)

COMUNITÀ

- Oltre il 70% della spesa totale da fornitori che hanno superato lo screening ESG
- 52% per beni e servizi acquistati localmente¹⁵
- 10 iniziative di *Corporate Social Responsibility* in 5 Paesi

GOVERNANCE

- Circa l'80% dei dipendenti formati sulla *Business Integrity*
- Conservata la quota del 44% di donne nel Consiglio di Amministrazione di MAIRE
- 60% delle riunioni di Consiglio di Amministrazione ha affrontato temi di sostenibilità
- Oltre 1.500 persone coinvolte nel processo di stakeholder engagement
- Primo *Sustainability Day* di MAIRE

Il Piano di Sostenibilità 2024-2033 include, tra gli altri, i seguenti target:

- Target di Carbon neutrality per emissioni di Scope 1 e 2 anticipato al 2029, un anno prima di quanto originariamente previsto
- Riduzione del 9% di *carbon intensity* per le emissioni di Scope 3 nel 2025¹⁶; *carbon neutrality* entro il 2050
- Pubblicazione del primo report TCFD (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*) nel 2024
- Allargamento del portafoglio tecnologico del Gruppo con 7 nuove tecnologie abilitanti la transizione energetica entro il 2025
- +10% di brevetti legati a soluzioni sostenibili nel 2024
- Aumento dall'attuale 10% al 20% di obiettivi ESG nella compensazione variabile (MBO e LTI)¹⁷ nel 2024
- 1/3 di donne nei Consigli di Amministrazione delle principali controllate nel 2024
- Allineamento alla iniziativa SBT (Science-Based Targets) nel 2024

AGGIORNAMENTO SUL PROGRAMMA EURO COMMERCIAL PAPER

Con riferimento al programma di Euro Commercial Paper lanciato nel 2021 da MAIRE per l'emissione di una o più note non convertibili collocate presso selezionati investitori istituzionali per massimi €150 milioni, si segnala che al 31 dicembre 2023 il programma risulta utilizzato per un

¹⁴ Media degli ultimi 5 anni.

¹⁵ Sui 25 principali progetti del Gruppo.

¹⁶ Cluster selezionati di beni e servizi acquistati.

¹⁷ *Management By Objectives* e *Long Term Incentives*.

importo di €21,6 milioni, con scadenze nei mesi di gennaio, febbraio, marzo, luglio e dicembre 2024 e con un tasso di interesse medio ponderato pari a circa 5,229%.

“OUT OF THE unBOX” CAPITAL MARKETS DAY – CONFERENCE CALL E WEBCAST

Il top management di MAIRE presenterà i risultati finanziari del 2023 e il Piano strategico 2024-2033 durante il Capital Markets Day “OUT of the unBOX” che si terrà oggi alle 15:00 CET.

Al seguente link è possibile accedere alla diretta streaming dell'evento:

mairecapitalmarketsday.it/online/

In alternativa, è possibile partecipare telefonicamente collegandosi a uno dei seguenti numeri:

Italia: +39 02 8020911

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796

La presentazione sarà disponibile, al più tardi, all'inizio dell'evento nella sezione “Investitori/Risultati Finanziari” del sito MAIRE ([Financial Results | Maire \(mairetecnimont.com\)](https://www.mairetecnimont.com)). La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1info” (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.

Il Progetto di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato di Gruppo 2023, saranno messi 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/Risultati Finanziari” nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1info” (www.1info.it).

Il Bilancio di Sostenibilità 2023, contenente la Dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016, sarà pubblicato nei modi e nei termini di legge, presso la sede legale in Roma e la sede operativa in Milano della Società, sul sito internet www.mairetecnimont.com (sezione “Investitori” – “Investitori e Sostenibilità”) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1info” (www.1info.it).

Questo comunicato stampa si avvale di alcuni indicatori alternativi di performance. Il management della Società considera tali indicatori parametri fondamentali per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo. Poiché gli indicatori rappresentati non sono individuati come misure contabili secondo i principi IFRS, i criteri di calcolo del Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altri gruppi e, pertanto, potrebbero non essere comparabili.

Questo comunicato stampa 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 rischio e incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse 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.

Group Media Relations

Investor Relations

MAIRE S.p.A., è a capo di un gruppo di ingegneria che sviluppa e implementa tecnologie innovative a supporto della transizione energetica. Il Gruppo offre soluzioni tecnologiche sostenibili e soluzioni integrate di ingegneria e costruzione per i fertilizzanti, l'idrogeno, la cattura della CO₂, i carburanti, i prodotti chimici ed i polimeri. MAIRE crea valore in 45 paesi e conta circa 8.000 dipendenti, supportati da oltre 20.000 persone coinvolte nei suoi progetti nel mondo. MAIRE è quotata alla Borsa di Milano (ticker “MAIRE”). Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Carlo Nicolais, Tommaso Verani
Tel +39 02 6313-7603
mediarelations@mairetecnimont.it

Silvia Guidi
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 e di MAIRE S.p.A.

MAIRE – SCHEMI DI BILANCIO
Conto Economico Consolidato

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	Δ %
Ricavi	4.231.721	3.423.324	
Altri ricavi operativi	27.790	40.399	
Totale Ricavi	4.259.511	3.463.723	23,0%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(1.623.108)	(1.459.497)	
Costi per servizi	(1.647.930)	(1.184.820)	
Costi per il personale	(618.428)	(509.408)	
Altri costi operativi	(95.638)	(100.681)	
Totale Costi	(3.985.104)	(3.254.407)	22,5%
Margine Operativo Lordo	274.407	209.317	31,1%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(56.543)	(48.165)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(1.245)	(3.163)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(79)	0	
Utile operativo	216.540	157.989	37,1%
Proventi finanziari	39.809	20.066	
Oneri finanziari	(70.263)	(51.115)	
Proventi /(Oneri) su partecipazioni	129	2.157	
Risultato prima delle imposte	186.215	129.097	44,2%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(56.707)	(38.744)	
Utile del periodo	129.508	90.353	43,3%
Risultato di Gruppo	125.356	89.890	39,5%
Risultato di Terzi	4.152	463	
Utile base per azione	0,382	0,274	
Utile diluito per azione	0,382	0,274	

Stato patrimoniale consolidato (1/2)

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>		
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	48.638	44.084
Avviamento	327.179	295.368
Altre attività immateriali	137.763	110.324
Diritto D'uso - Leasing	127.742	133.027
Partecipazioni in imprese collegate	13.450	13.988
Strumenti finanziari – Derivati attivi non correnti	1.631	4.308
Altre attività finanziarie non correnti	77.953	116.989
Altre attività non correnti	49.217	88.181
Attività fiscali differite	57.190	53.491
Totale attività non correnti	840.763	859.760
Attività correnti		
Rimanenze	9.219	3.946
Acconti a fornitori	353.225	360.855
Attività Contrattuali	2.541.628	2.260.797
Crediti commerciali	1.161.811	704.182
Attività fiscali correnti	187.680	159.106
Strumenti finanziari – Derivati attivi correnti	29.322	13.082
Altre attività finanziarie correnti	60.003	7.486
Altre attività correnti	212.003	259.598
Disponibilità liquide	915.501	762.463
Totale attività correnti	5.470.392	4.531.515
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	30.791	0
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Attività	6.341.946	5.391.275

Stato patrimoniale consolidato (2/2)

<i>(Euro thousands)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	(54.997)	-5.231
Riserva di valutazione	(19.097)	(31.543)
Totale capitale e riserve	218.748	256.068
Utili/(perdite) portati a nuovo	182.737	145.616
Utile/(perdita) dell'esercizio	125.356	89.890
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	526.841	491.574
Totale Patrimonio Netto di Terzi	52.859	36.477
Totale Patrimonio Netto	579.700	528.051
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	334.824	290.781
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	15.792	13.518
Passività fiscali differite	61.802	48.619
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.529	10.190
Altre passività non correnti	83.438	60.128
Strumenti finanziari – Derivati passivi non correnti	3.225	80
Altre passività finanziarie non correnti	200.004	180.132
Passività finanziarie non correnti - Leasing	103.718	110.467
Totale Passività non correnti	813.332	713.915
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	180.355	310.837
Passività finanziarie correnti - Leasing	24.655	22.559
Fondi per oneri - entro 12 mesi	41.736	35.074
Debiti tributari	41.039	23.822
Strumenti finanziari – Derivati passivi correnti	4.014	43.381
Altre passività finanziarie correnti	43.565	2.780
Anticipi da committenti	949.336	645.631
Passività Contrattuali	580.024	360.324
Debiti commerciali	2.625.845	2.295.802
Altre Passività Correnti	448.079	409.099
Totale passività correnti	4.938.648	4.149.309
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	10.266	0
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	0	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	6.341.946	5.391.275

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	762.463	677.100
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	129.508	90.353
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	23.752	17.709
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	5.871	5.848
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	26.920	24.608
- Accantonamenti a fondi	1.324	3.163
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(129)	(2.157)
- Oneri Finanziari	70.263	51.115
- (Proventi) Finanziari	(39.809)	(20.066)
- Imposte sul reddito e differite	56.707	38.745
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	(412)	(3.325)
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	2.358	113.730
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	(463.924)	(215.786)
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(395.685)	56.881
- Incremento/(Decremento) di altre passività	49.333	(20.279)
- (Incremento)/Decremento di altre attività	81.745	13.982
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali / anticipi da clienti	642.750	207.310
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	219.790	(32.248)
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	29.492	10.371
- Imposte corrisposte	(70.153)	(64.177)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	369.701	275.777
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(10.265)	(4.845)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(24.280)	(19.550)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	1.157	1.600
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	0
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	(25.577)	(2.423)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(58.965)	(25.218)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(26.279)	(26.477)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(5.576)	(4.340)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	(142.019)	90.762
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(157.322)	(111.848)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	190.121	0
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	51.400	2.500
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(21.590)	(52.773)
Dividendi	(40.738)	(60.105)
Azioni Proprie	(3.824)	(2.915)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	(155.827)	(165.196)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	154.909	85.363
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	917.372	762.463
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	1.871	0
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	915.501	762.463

MAIRE – SCHEMI DI BILANCIO D'ESERCIZIO
Maire S.p.A
CONTO ECONOMICO

(Valori in migliaia di Euro)	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
Ricavi	99.478	92.491
Altri ricavi operativi	650	8.880
Totale Ricavi	100.128	101.371
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(40)	(36)
Costi per servizi	(27.248)	(23.637)
Costi del personale	(48.253)	(38.187)
Altri costi operativi	(4.816)	(1.233)
Totale Costi	(80.357)	(63.092)
Margine operativo lordo	19.771	38.279
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.325)	(1.306)
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	0	(1.100)
Utile operativo	18.446	35.873
Proventi finanziari	62.363	21.870
Oneri finanziari	(48.479)	(24.941)
Proventi/(Oneri) su partecipazioni		0
Risultato prima delle imposte	32.329	32.803
Imposte sul reddito d'esercizio, correnti e differite	2.551	6.137
Utile (Perdita) dell'esercizio	34.880	38.940
Dati per azione: (valori in euro)		
Utile (perdita) base per azione	0,106	0,119
Utile (perdita) diluito per azione	0,106	0,119

Maire S.p.A
STATO PATRIMONIALE 1/2

(Valori in migliaia di Euro)	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
Immobili, impianti e macchinari	736	605
Altre attività immateriali	4.195	4.380
Diritto D'uso - Leasing	6.829	6.736
Partecipazioni in imprese controllate	783.651	777.010
Altre attività finanziarie non correnti	265.858	201.786
Strumenti finanziari – Derivati attivi non correnti	931	3.991
Altre attività non correnti	319	456
Attività fiscali differite	3.426	2.519
Totale attività non correnti	1.065.946	997.484
Crediti commerciali	68.369	43.616
Attività fiscali correnti	58.232	46.081
Strumenti finanziari – Derivati attivi correnti	19.731	4.491
Altre attività finanziarie	279.106	251.797
Altre attività correnti	2.438	2.306
Cassa e mezzi equivalenti	133.307	56.997
Totale attività correnti	561.182	405.288
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	-	-
Totale Attività	1.627.127	1.402.772

Maire S.p.A
STATO PATRIMONIALE 2/2

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	135.216	119.256
Riserva di valutazione	2.805	5.938
Totale capitale e riserve	430.863	418.035
Utili/(perdite) portati a nuovo	11.838	13.636
Utile/(perdita) dell'esercizio	34.880	38.940
Totale Patrimonio Netto	477.581	470.611
Debiti finanziari al netto della quota corrente	326.881	283.285
Fondi Rischi ed oneri- oltre 12 mesi	4.309	2.014
Passività fiscali differite	1.185	2.129
TFR ed altri benefici ai dipendenti	639	502
Altre passività non correnti	0	0
Altre passività finanziarie non correnti	197.413	164.440
Passività finanziarie non correnti - Leasing	6.173	6.060
Totale Passività non correnti	536.601	458.429
Debiti finanziari a breve termine	170.333	93.290
Passività finanziarie correnti - Leasing	761	684
Fondi Rischi ed oneri- entro 12 mesi	7.482	6.266
Debiti tributari	9.505	578
Strumenti finanziari – Derivati passivi correnti	0	2.966
Altre passività finanziarie correnti	351.632	316.940
Debiti commerciali	14.889	9.063
Altre Passività Correnti	58.343	43.944
Totale passività correnti	612.945	473.731
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita		
Totale Patrimonio Netto e Passività	1.627.127	1.402.772

Maire S.p.A
RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31 Dicembre 2023	31 Dicembre 2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	56.997	156.852
Risultato Netto	34.880	38.940
 Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	322	322
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	57	120
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	946	864
- Accantonamenti a fondi		1.100
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	-	-
- Oneri Finanziari	48.479	24.941
- (Proventi) Finanziari	(62.363)	(21.870)
- Imposte sul reddito e differite	(2.551)	(6.137)
(Plusvalenze)/Minusvalenze	-	-
(Incremento) / Decremento di crediti commerciali	(24.753)	(2.128)
Incremento/(Decremento) di altre passività	14.399	3.144
(Incremento)/Decremento di altre attività	5	(649)
(Incremento)/Decremento di attività' e passività' fiscali differite	(1.515)	6.220
Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	5.825	(1.245)
Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	16.789	8.680
Imposte corrisposte	(19)	(10.425)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	30.503	41.876
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(188)	(360)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(137)	-
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	(23)	(6)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(348)	(366)
Rimborso quota capitale passività' finanziarie Leasing	(848)	(786)
Pagamento interessi passività' finanziarie Leasing	(274)	(266)
Variazione dei debiti finanziari a breve e interessi pagati	21.767	1.003
Rimborso di debiti finanziari non correnti	(91.250)	(53.125)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	190.121	-
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(80.200)	(27.672)
Incremento/(Decremento) obbligazioni	51.400	2.500
Dividendi	(40.738)	(60.105)
Azioni Proprie	(3.824)	(2.915)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	46.154	(141.365)
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	76.310	(99.855)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	133.307	56.997

MAIRE ANNOUNCES ITS FY 2023 CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS AND 2024-2033 STRATEGIC PLAN

- **Double-digit growth in the FY 2023 consolidated Economic and Financial results**
 - Revenues of €4.3bn (+23.0%), exceeding guidance
 - EBITDA of €274.4 million (+31.1%); margin increase also thanks to a higher contribution of Sustainable Technology Solutions
 - Net income of €129.5 million (+43.3%)
 - Adjusted Net Cash of €337.9 million, up €244.1 million, thanks to a robust operating cash flow
- **Order intake at €11.2 billion contributing to a solid backlog of €15.0 billion**
- **Proposal approved regarding the allocation of profit and a dividend distribution of €0.197/share, up 59% from last year, increasing the pay-out from 45% to 50%**
- **2024 Guidance approved, envisaging another year of strong growth**
 - Revenues: €5.7-6.1 billion (+30-40%), four years earlier than expected in the 2023-2032 Strategic Plan
 - EBITDA: €360-405 million (+30-45%)
 - Capex: €140-170 million, mainly to expand the technology portfolio
 - Adjusted Net Cash: above year-end 2023
- **MAIRE unveils its 2024-2033 Strategic Plan**
 - Downstream investments wave provides massive opportunities with an increase of low carbon solutions, supporting the Group's further growth
 - Sustainable Technology Solutions to leverage its proprietary technologies and process engineering expertise to foster the industry decarbonization and the circular economy with effective end-to-end solutions
 - Integrated E&C Solutions to tackle the growth in projects' size thanks to undisputed execution capabilities, supported by a steady increase in engineering capacity
 - In 2033 expected Revenues of over €10 billion and EBITDA of around €1 billion, reaching a double-digit margin at the end of the Plan
 - More than €1 billion cumulated Capex, including M&A, to boost the technology portfolio and support MET Development initiatives
 - Dividend pay-out assumed to increase to 55% in 2025 and 66% from 2026
 - Sound cash generation: Adjusted Net Cash expected to exceed €1.6 billion in 2033, notwithstanding cumulated Capex and dividends
- **2023 Sustainability Report approved, containing the Non-financial Statement and the 2024-2033 Sustainability Plan: excellent achievements in the year, upgraded the Group's Sustainability targets, including carbon neutrality for Scope 1 and Scope 2 emissions anticipated to 2029, one year earlier than originally planned**

Milan, 5 March 2023 – The Board of Directors of Maire Tecnimont S.p.A. (“**MAIRE**” or the “**Company**”) met today to review and approve the 2023 Draft Statutory and the Group’s Consolidated Financial Statements, as well as the 2024-2033 Strategic Plan, which will be both presented today by the Top Management during the “OUT OF THE unBOX” Capital Markets Day.

Alessandro Bernini, Chief Executive Officer of MAIRE, commented: “We are extremely satisfied with the results we presented today. Our strategic choices announced last year are proving their validity and being rewarded by a positive reaction from the market. MAIRE is delivering double digit growth across its main financial indicators. Increased profit margin on revenues demonstrates our efficient management of operations. The Sustainable Technology Solutions business unit is making an increasing contribution, with revenues up 40%. Our technology leadership has been strengthened as we expand our portfolio of solutions to support our customers’ decarbonization goals. Above all, today we are reporting an acceleration of revenues that as recently as last year we had only expected to reach in 2028. We have won orders worth more than €11 billion, successfully leveraging the downstream investment super cycle and bringing our portfolio to €15 billion. We continue to expand our operating centers by adding new ones. In 2023, engineering capacity as measured in man-hours grew by 20% over 2022. None of this would have been possible without the highly skilled and hard-working professionals who contribute daily to the achievement of our goals. Our people and their talents are our main assets and we will continue to invest in them.”

CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS AS OF 31 DECEMBER 2023¹

2023 Financial Highlights

(in € millions, margins as % of Revenues)	FY 2023	FY 2022	Change
Revenues	4,259.5	3,463.7	+23.0%
EBITDA ²	274.4	209.3	+31.1%
EBITDA Margin	6.4%	6.0%	+40 bps
Net Income	129.5	90.4	+43.3%
Capex	76.6 ³	25.2	3.0x
Order Intake	11,174.1	3,607.4	+7,566.7

(in € millions)	31 December 2023	31 December 2022	Change
Adjusted Net Cash ⁴	337.9	93.8	+244.1
Backlog	15,024.4	8,614.0	+6,410.4

¹ The changes reported refer to FY 2023 versus FY 2022, unless otherwise stated.

² EBITDA is net income for the year before taxes (current and deferred), net financial expenses, gains and losses on the valuation of holdings, amortization and depreciation and provisions.

³ Including €43.2 million of M&A Capex (of which €35.8 million for the acquisition of 83.5% of Conser S.p.A. and €7.4 million for the acquisition of 51% of MyRemono S.r.l., not taking into account €17.6 million acquired cash) and €33.4 million of Organic Capex.

⁴ Excluding leasing liabilities – IFRS 16 (€129.1 million as of 31 December 2023 and €133.0 million as of 31 December 2022) and other minor items.

Revenues were **€4,259.5 million, up 23.0%**, mainly thanks to the progress of projects under execution, which generate higher volumes.

EBITDA was **€274.4 million, up 31.1%**, thanks to higher revenues and the efficient management of overhead costs. **EBITDA Margin** was **6.4%, up 40 basis points**, thanks to an increased contribution from technologies and high value-added services.

Amortization, Depreciation, Write-downs, and Provisions were €57.9 million, slightly higher due to the start into operation of new patents and technological developments, as well as assets for the digitalization of industrial processes.

EBIT was **€216.5 million, up 37.1%**, with a **margin of 5.1%, up 50 basis points**.

Net Financial Charges were €30.3 million, compared to €28.9 million, due to the impact of the increase in interest rates on the new credit facilities taken on during the year, partial offset by a higher yield on cash deposits.

Pre-tax Income was **€186.2 million** and the tax provision was €56.7 million. The effective tax rate was 30.5%, substantially in line with the last quarters.

Net Income was **€129.5 million, up 43.3%**, with a **3.0% margin, up 40 basis points**. **Group Net Income** was **€125.4 million, up 39.5%**.

Adjusted Net Cash as of 31 December 2023, excluding leasing liabilities (IFRS 16) and other minor items, was **€337.9 million**, increasing by €244.1 million versus the end of December 2022. Cash generation benefitted from the advance payments on the strong order intake, more than compensating dividends of €40.7 million, the share buy-back program of €3.8 million and capital expenditures for a total value of €76.6 million. Capex in the period is composed of €43.2m of M&A Capex⁵ and €33.4m of Organic Capex, mainly dedicated to the expansion of the technology portfolio and to digital innovation projects.

Consolidated Shareholders' Equity was **€579.7 million**, up €51.6 million versus 31 December 2022, positively impacted by the Net Income of the period, net of the dividends and the share buy-back.

PERFORMANCE BY BUSINESS UNIT

The results by business unit reported below are consistent with the new organizational and reporting structure adopted by Group starting from the 2023 financial year, compared with the pro-forma figures as of 31 December 2022.

Sustainable Technology Solutions (STS)⁶

(in € millions, margins as % of Revenues)	FY 2023	FY 2022	Change
Revenues	261.8	182.9	+43.1%
EBITDA	65.1	35.4	+84.1%
EBITDA Margin	24.9%	19.3%	+560 bps

Revenues amounted to **€261.8 million, up 43.1%**, thanks to the constant growth recorded in technological solutions and services in nitrogen fertilizers and low-carbon circular fuels and chemicals.

⁵ Of which €35.8 million for the acquisition of 83.5% of Conser S.p.A. and €7.4 million for the acquisition of 51% of MyRemono S.r.l., not taking into account €17.6 million acquired cash.

⁶ Including the contribution of Conser, consolidated starting from 1 January 2023.

EBITDA was **€65.1 million, up 84.1%**, thanks to higher volumes and a different mix of technological solutions, with a **24.9% margin, up 560 basis points**.

Integrated E&C Solutions (IE&CS)

(in € millions, margins as % of Revenues)	FY 2023	FY 2022	Change
Revenues	3,997.7	3,280.8	+21.9%
EBITDA	209.3	173.9	+20.3%
EBITDA Margin	5.2%	5.3%	-7 bps

Revenues amounted to **€3,997.7 million, up 21.9%**, mainly thanks to the steady execution of projects mainly in polymers and fuels and chemicals, as well as to the contribution of the contracts awarded in the last months.

EBITDA was **€209.3 million, up 20.3%**, and with a margin of 5.2%, in line.

ORDER INTAKE AND BACKLOG

Order Intake

(in € millions)	FY 2023	FY 2022	Change
Order Intake	11,174.1	3,607.4	+7,566.7
Sustainable Technology Solutions	299.1	174.5	+124.6
Integrated E&C Solutions	10,875.0	3,432.8	+7,442.2

The 2023 **Order Intake** was **€11,174.1 million, up €7,566.7 million** compared to €3,607.4 million in 2022.

In particular, the **Sustainable Technology Solutions** business unit generated new orders for **€299.1 million**. The main projects awarded in the fourth quarter to this business unit include:

- licensing, process design package and catalyst supply for CONSER proprietary Duetto technology for biodegradable plastics intermediates in China;
- an engineering design study for the first green synthetic fuels pilot plant in Italy, where NextChem will apply its proprietary NX CPO™ technology to boost carbon efficiency;
- a process design contract based on “Waste-to-X” proprietary technology for a bio-waste to SAF facility in the USA;
- licensing and equipment supply contracts for a “Ultra-Low Energy” urea plant in China;
- a feasibility study for the transformation of solid waste into Sustainable Aviation Fuel in the UAE.

The **Integrated E&C Solutions** business unit generated new orders for **€10,875.0 million**, including the multi-billion Dollar Hail and Ghasha contract. The other awards of the fourth quarter include:

- over €100 million of new contracts awarded for a hydrogen production unit and a hydrocracked base oil plant in Europe;
- a small award for renewable energy in India.

For the details on the awards of the first three quarters of 2023, please refer to the corresponding 2023 Financial Results press releases.

Backlog

(in € millions)	31 December 2023	31 December 2022	Change
Backlog	15,024.4	8,614.0	+6,410.4
Sustainable Technology Solutions	230.4	159.8	+70.6
Integrated E&C Solutions	14,794.0	8,454.2	+6,339.8

As a result of the full-year order intake, the **Group's Backlog** at 31 December 2023 amounted to **€15,024.4 million, a 1.7x increase compared to 31 December 2022.**

SUBSEQUENT EVENTS AFTER THE CLOSE OF THE YEAR

Agreement with *newcleo*

In January 2024, NextChem Tech signed a cooperation agreement with *newcleo* to develop a conceptual study for carbon-neutral hydrogen production thanks to *newcleo*'s innovative clean and safe nuclear technology. The collaboration will support the development of the "e-Factory for carbon-neutral chemistry" aimed at producing sustainable chemicals through NextChem's technology solutions, powered by *newcleo*'s generation IV small-scale modular reactor (SMR) to be supplied on an exclusive basis for the chemical sector.

Acquisition of HyDEP and Dragoni Group

On 21 February 2024, NextChem Tech signed a binding agreement to acquire 80% of HyDEP S.r.l. and 100% of Dragoni Group S.r.l., engineering services companies engaged in the mechanical and electrochemical sectors with a strong process design expertise in green hydrogen. The purchase price for the two stakes is approximately €3.6 million. Closing is subject to certain conditions precedent and is expected in the second quarter of 2024. NextChem will leverage on HyDEP's competences to develop its own innovative electrolysis technology.

Acquisition of GasConTec

On 4 March 2024, NextChem signed a binding agreement to acquire 100% of the German based company GasConTec GmbH ("GCT"). GCT owns over 80 patents and significant know-how in the production of several products, including low carbon hydrogen, ammonia and methanol, which are strategically complementary to NextChem's portfolio.

The agreement provides for an overall consideration of €30 million⁷. Closing is subject to certain conditions precedent customary for this kind of transactions and is expected in the second quarter of 2024.

Contracts awarded Year-to-Date

The main contracts awarded to Sustainable Technology Solutions year-to-date include:

- a Pre-Front End Engineering Design for the gasification and methanation of waste wood, as well as the implementation of a carbon capture unit, at Engie's Salamandre project in France, which aims to produce 2nd generation biomethane;
- licensing and engineering design package for the application of the proprietary NX CPO™ technology in an industrial-scale plant that will produce Sustainable Aviation Fuel in Norway;

⁷ Of which i) €15 million to be paid within 2 years from closing linked to specific milestones; ii) earn-outs up to €15 million, based on the execution and performance of certain licensing agreements related to GCT technologies within 7 years from closing.

- licensing and equipment supply related for a urea melt plant in China based on Stamicarbon's proprietary Ultra-Low Energy design;
- licensing and equipment supply based on Stamicarbon's proprietary technology for a urea melt and granulation plant in Egypt.

The main contracts awarded to Integrated E&C Solutions year-to-date include:

- a Front-End Engineering Design for a large-scale green ammonia plant in Norway;
- a Front-End Engineering Design for a green hydrogen and ammonia plant in Portugal;
- an Engineering, Procurement and Construction contract for a hydrogen production unit, as part of ENI's conversion of its Livorno site into a biorefinery.

2024 GUIDANCE

	Sustainable Technology Solutions	Integrated E&C Solutions	Group
Revenues	€340 – 360m	€5.4 – 5.7bn	€5.7 – 6.1bn
EBITDA	€75 – 90m	€285 – 315m	€360 – 405m
Capex	€110 – 120m	€30 – 50m	€140 – 170m
Adjusted Net Cash			Above 2023 YE

The execution of the current backlog supports a strong growth in revenues in 2024, thanks to projects which are progressing toward the construction phase and the early contribution of engineering and procurement activities of Hail and Ghasha. 2024 Revenues are expected to reach a level which was envisaged only in 2028 under the 2023-2032 Strategic Plan.

Profitability will benefit from the contribution of innovative technology solutions and higher-value services, as well as from the start of projects with higher margins.

Capital expenditures will be focused on the technology portfolio expansion to foster energy transition, including via selected add-on acquisitions, such as the recently announced HyDEP and GasConTec, and digital innovation.

Notwithstanding higher investments and the proposed dividend distribution, Adjusted Net Cash is expected to improve compared to the end of 2023.

PROPOSAL ON THE ALLOCATION OF PROFIT AND DIVIDEND DISTRIBUTION OF €0.197 PER SHARE

The Board of Directors resolved today to propose to the Ordinary Shareholder's Meeting to allocate the €34,880,399.88 net income of Maire Tecnimont S.p.A. as dividend and – taking into account the "Retained Earnings Reserve" amounting to €11,838,174.84 and the "Extraordinary Reserve" amounting to €117,682,064.95 – to distribute a dividend of **€0.197**⁸, gross of withholding taxes, for each of the 328,517,346 outstanding ordinary shares, with no par value, as of today and entitled to a dividend, **up 59%** versus last year.

⁸ The proposed dividend of €0.197 per share takes into account the 123,086 Treasury Shares held in portfolio by MAIRE as of 5 March 2024, the date of approval by the Company's Board of Directors of the proposals herewith. In this regard, it should be noted that, without prejudice to the amount of the dividend, the total amount of the dividend could vary according to the number of Treasury Shares held in the Company's portfolio at the ex-date, with a consequent increase or decrease in the amount to be allocated to the "Retained Earnings Reserve" and to the "Extraordinary Reserve".

Based on the outstanding ordinary shares entitled to dividend as of today the total proposed dividend amount is €64,717,917.16, corresponding to a **50% pay-out**, increased from 45% in 2023, to be deducted for the amount of €11,838,174.84 from the “Retained Earnings Reserve”, (which will be integrally used) for the amount of €17,999,342.44 from the “Extraordinary Reserve” and for the amount of €34,880,399.88 from the 2023 net income.

The Board of Directors resolved the payment of the dividend will be paid from April 24th, 2024 (so-called payment date) and with a coupon detachment (coupon number 90) on April 22nd, 2024 (so-called ex-date). Pursuant to article 83 terdecies of the Legislative Decree 24 February 1998 number 58, the entitlement to pay the dividend is determined with reference to the evidence in the intermediary's accounts pursuant to article 83 quater, paragraph 3, of the same Legislative Decree 58/98, at the end of the business day of April 23rd, 2024 (so-called record date).

2024-2033 STRATEGIC PLAN

The Board of Directors resolved today to approve the 2024-2033 Strategic Plan, which, following the strategic approach and new organizational model launched last year, is unveiled by MAIRE.

The global energy scenario is characterized by massive investment plans aimed at addressing the challenges of energy security and climate change. In the transition to a low carbon system, while investments in clean energy are expected to grow sharply, decarbonisation features will be increasingly applied to existing and new downstream assets. The energy supercycle requires proven and effective technologies, combined with the capability to deliver complex projects which are becoming larger in size. The Group's value proposition, **integrating technological leadership with execution excellence**, represents a source of **competitive advantage** in this complex and fast environment.

Sustainable Technology Solutions will continue to leverage its **process engineering expertise** to integrate its **proprietary technologies**, supporting clients with comprehensive and effective **end-to-end solutions** in Nitrogen Fertilizers, Hydrogen and Circular Carbon, Fuels and Chemicals and Polymers, all key to the industry decarbonization. NextChem is taking advantage of a broad portfolio of proprietary low carbon and circular technologies, to be further enhanced in strategic segments including Sustainable Aviation Fuels and innovative electrolysis solutions. At the same time, it is working to expand its offering in catalysts, fundamental to chemical processes. This impressive **innovation** will be driven by strategic and incremental R&D, partnerships and add-on acquisitions of proven technologies or competences to be scaled-up. The internally developed STAMI Green Ammonia™ and NX CPO™ proprietary technologies, introduced to the market in 2023, as well as the acquisitions of Conser and MyRemono, are just a few examples of this successful model. An additional boost will come from the “**Green Innovation District**”, a hub of innovation to leverage advanced R&D facilities and resources, including pilot plants, that is being established in the historical Group's headquarters in Rome.

In parallel, **Integrated E&C Solutions** will tackle the growth in number and size of energy projects leveraging on its **undisputed execution capabilities**. This operational excellence model will be supported by the steady **increase in engineering capacity** in existing and new operating centres spread across the globe. Additionally, procurement will be focused on expanding and further diversifying the supply chain, in order to secure quality capacity with vendors and sub-contractors prioritizing local spending, in line with the Group's commitment to keep fostering the in-country value. All these activities will benefit from the use of **digital solutions**, including the growing adoption of advanced Artificial Intelligence tools, which will boost productivity and quality of delivery.

2024-2033 Financial Targets

	Sustainable Technology Solutions	Integrated E&C Solutions	Group
2033 Revenues	€1.6bn+	~€9bn	€10bn+
2023-2028 CAGR	24-28%	11-12%	12-13%
2029-2033 CAGR	10-20%	5-7%	6-7%
2033 EBITDA	~€400m	~€600m	~€1bn
2023-2028 CAGR	20-25%	14-17%	15-19%
2029-2033 CAGR	15-25%	6-9%	11-15%
EBITDA Margin			
2023-2028	22-27%	6-7%	8-9%
2029-2033	22-27%	7-8%	9-10%
Capex⁹			
2024-2033 Cumulated	€500-600m	€500-600m	€1.0-1.2bn
2033 Adjusted Net Cash			€1.6bn+
Assumed Dividend			55% in 2025
Pay-out ratio			66% from 2026 onwards

In the 2024-2033 Strategic Plan, MAIRE expects a significant growth in its key financial performance indicators, while preserving its financial solidity and flexibility.

Revenues are expected to **exceed €10 billion** and **EBITDA** to reach approximately **€1 billion in 2033**. The strongest growth in volumes is envisaged in the first five years, while profitability will benefit from an increasing contribution of the technology business and higher value-added integrated projects.

This relevant and accelerated expansion will be achieved also through **more than €1 billion of Capex** over the plan's horizon. Capex in the STS business unit will be concentrated in the first years of the plan and will be dedicated to the expansion of the technology portfolio and the validation of new solutions, both through selective add-on acquisitions and internal R&D. Capex in the IE&CS business unit will include small M&A transactions to expand engineering capacity, recurring investments for the implementation of the MET Zero Plan and digital innovation initiatives, as well as co-investments in selected projects where STS proprietary technologies are applied (the so called **"First-of-a-Kind" initiatives**).

In particular, MAIRE's subsidiary **MET Development** is expected to act as a minority equity investor in selected projects where STS innovative technologies are adopted and IE&CS is involved in the execution phase. Average equity funding is expected to be €10-20 million for each initiative, potentially in co-investment with infrastructure funds, for a total of €320-€370 million¹⁰ allocated over the plan horizon.

Notwithstanding the important investment plan, the Group intends to maintain a **sound and flexible financial structure**. **Adjusted net cash** is expected to reach approximately €500 million in 2028 and exceed **€1.6 billion in 2033**, also thanks to a more normalized level of Capex and the returns from the above mentioned "First-of-a-Kind" initiatives in the second half of the plan. A significant

⁹ Gross Capex, not including dividends and divestment proceeds.

¹⁰ Gross amount, conservatively not including dividends and divestment proceeds.

reduction in gross debt and an **increase in the dividend pay-out ratio to 55% in 2025 and 66% from 2026 onwards** are assumed in the plan.

UPDATE ON THE ORGANIC GROWTH OF THE GROUP

To support the Group's growth, MAIRE continues to invest in acquiring new talents. Headcount reached around 8,000 employees from about 80 nationalities as of 31 December 2023, up 24% since the end of 2022, also thanks to over 1,300 engineers hired during the year, more than half in India. While the headcount is expected to keep growing significantly to fuel the growth ambitions envisaged in the 2024-2033 Strategic Plan, the Group remains deeply committed to the flourishing of its people and to fostering an even more diverse and inclusive environment.

2023 SUSTAINABILITY REPORT AND 2024 -2033 SUSTAINABILITY PLAN APPROVED

The Board of Directors resolved today to approve the 2023 Sustainability Report – containing the Non-financial Statement under Legislative Decree no. 254/2016 – and the 2024 -2033 Sustainability Plan. 2023 has been a strong year for the Group's Sustainability. Main 2023 achievements in the 5 Sustainability clusters include:

Environment:

- 26% reduction in Scope 1 and 2¹¹ emissions compared to the 2018 baseline, in line with the 35% reduction target in 2025 established in the Sustainability-Linked Financing Framework, according to which MAIRE issued its €200 million Sustainability-Linked bond in October 2023
- 5% reduction in Scope 3 emissions intensity¹²

People:

- Approximately 50 total hours of training / year per employee
- 2.4 million hours of HSE training on construction sites (+86%), equal to 3.4% of hours worked¹³
- 138,000 hours of non-HSE training in 2023, out of which 18,000 on Sustainability, Diversity and Human Rights
- LTIR¹⁴ 60% better than the industry average
- 8 audits on Human Rights (SA8000)

Innovation:

- 2.253 patents (+10%)
- 29 agreements with universities (+20%)

Communities:

- Over 70% of total expenditure purchased from ESG-screened suppliers
- 52% of project costs for goods and services purchased locally¹⁵

¹¹ Total Scope 1 and 2 emissions amounting to 18,143 tCO₂ in 2023.

¹² Scope 3 emissions intensity related to purchased technology-related goods and services, measured as tonnes of CO₂ in relation to value added. Total absolute Scope 3 emissions amounting to 1,950,147 tCO₂ in 2023 (1,515,445 tCO₂ in 2022).

¹³ Employees and subcontractors.

¹⁴ Rolling average of the last 5 years.

¹⁵ On 25 main Group's projects

- 10 Corporate Social Responsibility initiatives in 5 countries

Governance:

- Approximately 80% of employees trained on Business Integrity
- Maintained 44% of women in MAIRE's Board of Directors
- 60% of board meetings with sustainability topics
- Over 1,500 people involved in stakeholders engagement
- First MAIRE Sustainability Day

The 2024-2033 Sustainability Plan includes, among others, the following targets:

- Carbon neutrality target for Scope 1 and 2 emissions accelerated to 2029, one year earlier than originally planned
- 9% reduction in Scope 3 emission intensity¹⁶ in 2025, carbon neutrality by 2050
- Issuance of the first TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) Report in 2024
- Expansion of the Group's technological portfolio with 7 new technologies supporting the Energy Transition by 2025
- +10% of patents linked to sustainable solutions in 2024
- From 10 to 20% ESG objectives in variable compensation (MBO and LTI)¹⁷
- 1/3 of women in the BoDs of the main subsidiaries in 2024
- Alignment to SBTi (Science-based Targets initiative) in 2024

UPDATE ON THE EURO COMMERCIAL PAPER PROGRAMME

With reference to the Euro Commercial Paper program launched in 2021 by MAIRE for the issuance of one or more non-convertible notes placed with selected institutional investors for a maximum amount of €150 million, it should be noted that as at 31 December 2023 the program is utilized for an amount of €21.6 million. The notes will expire in January, February, March, July and December 2024. They bear a weighted average interest rate of approximately 5.229%.

“OUT OF THE unBOX” CAPITAL MARKETS DAY – WEBCAST AND CONFERENCE CALL

The top management of MAIRE will present the FY 2023 Financial Results and the 2024-2033 Strategic Plan during its “OUT of the unBOX” Capital Markets Day today at 3:00pm CET.

The live stream of the event can be accessed at the following link:

mairecapitalmarketsday.it/online/

Alternatively, you may join by phone using one of the following numbers:

Italy: +39 02 8020911
UK: +44 1 212818004
USA: +1 718 7058796

¹⁶ Scope 3 emissions intensity related to purchased technology-related goods and services, measured as tonnes of CO₂ in relation to value added. Total absolute Scope 3 emissions amounting to 1,950,147 tCO₂ in 2023 (1,515,445 tCO₂ in 2022).

¹⁷ Management By Objectives and Long-Term Incentives.

The presentation will be available at the start of the event in the “Investors/Financial Results” section of MAIRE’s website ([Financial Results | Maire \(mairetecnimont.com\)](https://www.mairetecnimont.com)). The presentation shall also be made available on the “1info” storage mechanism (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 2023 Draft Statutory and Group’s Consolidated Financial Statements 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 (in the “Investors/Financial Results” section), and on the authorized storage device “1info” (www.1info.it), according to the timing allowed by law.

The 2023 Sustainability Report, containing the Non-financial Statement under D. Lgs. 254/2016, will be published as provided by law, at the Company’s registered office in Rome and the operative offices in Milan, on the website www.mairetecnimont.com (“Investors/Financial Results” section – “Sustainability for Investors”), as well as on the “1info” authorized storage mechanism (www.1info.it).

This document makes use of some alternative performance indicators. The management of the Company considers these indicators key parameters to monitor the Group’s economic and financial performance. As the represented indicators are not identified as accounting measurements according to IFRS standards, the Group calculation criteria may not be uniform with those adopted by other groups and, therefore, may not be comparable.

This press release includes 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 altered macroeconomic 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 S.p.A. leads a technology and engineering group that develops and implements innovative solutions to enable the Energy Transition. We offer Sustainable Technology Solutions and Integrated E&C Solutions in nitrogen fertilizers, hydrogen, circular carbon, fuels, chemicals, and polymers. MAIRE creates value in 45 countries and relies on around 8,000 employees, supported by over 20,000 people engaged in its projects worldwide. MAIRE is listed on the Milan Stock Exchange (ticker “**MAIRE**”). For further information: www.mairetecnimont.com.

Group Media Relations

Carlo Nicolais, Tommaso Verani
Tel +39 02 6313-7603
mediarelations@mairetecnimont.it

Investor Relations

Silvia Guidi
Tel +39 02 6313-7823
investor-relations@mairetecnimont.it

The Consolidated and MAIRE’s S.p.A. Income Statement, Balance Sheet and Cash Flow Statement are presented below

MAIRE – FINANCIAL STATEMENTS
Consolidated Income Statement

<i>(Euro thousands)</i>	December 31, 2023	December 31, 2022	Δ %
Revenues	4,231,721	3,423,324	
Other operating revenues	27,790	40,399	
Total Revenues	4,259,511	3,463,723	23.0%
Raw materials and consumables	(1,623,108)	(1,459,497)	
Service costs	(1,647,930)	(1,184,820)	
Personnel expenses	(618,428)	(509,408)	
Other operating costs	(95,638)	(100,681)	
Total Costs	(3,985,104)	(3,254,407)	22.5%
EBITDA	274,407	209,317	31.1%
Amortization, depreciation and write-downs	(56,543)	(48,165)	
Write-down of current assets	(1,245)	(3,163)	
Provision for risks and charges	(79)	0	
EBIT	216,540	157,989	37.1%
Financial income	39,809	20,066	
Financial expenses	(70,263)	(51,115)	
Investment income/(expense)	129	2,157	
Income before tax	186,215	129,097	44.2%
Income taxes, current and deferred	(56,707)	(38,744)	
Net income	129,508	90,353	43.3%
Group	125,356	89,890	39.5%
Minorities	4,152	463	
Basic earnings per share	0.382	0.274	
Diluted earnings per share	0.382	0.274	

Consolidated Balance Sheet (1/2)

<i>(Euro thousands)</i>	December 31, 2023	December 31, 2022
Assets		
Non-current assets		
Property, plant and Equipment	48,638	44,084
Goodwill	327,179	295,368
Other intangible assets	137,763	110,324
Right-of-use - Leasing	127,742	133,027
Investments in associates	13,450	13,988
Financial Instruments – Derivatives (Non-current Assets)	1,631	4,308
Other non-current financial assets	77,953	116,989
Other Non-current Assets	49,217	88,181
Deferred tax assets	57,190	53,491
Total non-current assets	840,763	859,760
Current assets		
Inventories	9,219	3,946
Advance payments to suppliers	353,225	360,855
Contractual Assets	2,541,628	2,260,797
Trade receivables	1,161,811	704,182
Current tax assets	187,680	159,106
Financial Instruments – Derivatives(Current Assets)	29,322	13,082
Other current financial assets	60,003	7,486
Other current assets	212,003	259,598
Cash and cash equivalents	915,501	762,463
Total current assets	5,470,392	4,531,515
Non-current assets classified as held for sale	30,791	0
Elimination of assets to and from assets/liabilities held for sale	0	0
Total Assets	6,341,946	5,391,275

Consolidated Balance Sheet (2/2)

<i>(Euro thousands)</i>	December 31, 2023	December 31, 2022
Shareholders' Equity		
Share capital	19,921	19,921
Share premium reserve	272,921	272,921
Other reserves	(54,997)	(5,231)
Valuation reserve	(19,097)	(31,543)
Total Shareholders' Equity and reserves	218,748	256,068
Retained earnings/(accumulated losses)	182,737	145,616
Net income	125,356	89,890
Total Group Net Equity	526,841	491,574
Minorities	52,859	36,477
Total Net Equity	579,700	528,051
Non-current liabilities		
Financial debt - non-current portion	334,824	290,781
Provisions for charges - beyond 12 months	15,792	13,518
Deferred tax liabilities	61,802	48,619
Post-employment and other employee benefits	10,529	10,190
Other non-current liabilities	83,438	60,128
Financial Instruments – Derivatives (Non-current liabilities)	3,225	80
Other non-current financial liabilities	200,004	180,132
Non-current financial liabilities - Leasing	103,718	110,467
Total non-current Liabilities	813,332	713,915
Current liabilities		
Short-term debt	180,355	310,837
Current financial liabilities - Leasing	24,655	22,559
Provisions for charges - within 12 months	41,736	35,074
Tax payables	41,039	23,822
Financial Instruments – Derivatives (Current liabilities)	4,014	43,381
Other current financial liabilities	43,565	2,780
Client advance payments	949,336	645,631
Contractual Liabilities	580,024	360,324
Trade payables	2,625,845	2,295,802
Other Current Liabilities	448,079	409,099
Total current liabilities	4,938,648	4,149,309
Liabilities directly associated with non-current assets classified as held for sale	10,266	0
Elimination of liabilities to and from assets/liabilities held for sale	0	0
Total Shareholders' Equity and Liabilities	6,341,946	5,391,275

Consolidated Cash Flow Statement

<i>(Euro thousand)</i>	December 31, 2023	December 31, 2022
Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)	762,463	677,100
Operations		
Net Income of Group and Minorities	129,508	90,353
Adjustments:		
- Amortisation of intangible assets	23,752	17,709
- Depreciation of non-current tangible assets	5,871	5,848
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	26,920	24,608
- Provisions	1,324	3,163
- (Revaluations)/Write-downs on investments	(129)	(2,157)
- Financial Charges	70,263	51,115
- Financial (Income)	(39,809)	(20,066)
- Income and deferred tax	56,707	38,745
- Capital (Gains)/Losses	(412)	(3,325)
- (Increase)/Decrease inventories/supplier advances	2,358	113,730
- (Increase)/Decrease in trade receivables	(463,924)	(215,786)
- (Increase)/Decrease in contract assets receivables	(395,685)	56,881
- Increase/(Decrease) in other liabilities	49,333	(20,279)
- (Increase)/Decrease in other assets	81,745	13,982
- Increase/(Decrease) in trade payables/advances from clients	642,750	207,310
- Increase/(Decrease) in payables for contract liabilities	219,790	(32,248)
- Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	29,492	10,371
- Income taxes paid	(70,153)	(64,177)
Cash flow from operations (B)	369,701	275,777
Investments		
(Investment)/Disposal of non-current tangible assets	(10,265)	(4,845)
(Investment)/Disposal of intangible assets	(24,280)	(19,550)
(Investment)/Disposal in associated companies	1,157	1,600
(Increase)/Decrease in other investments	0	0
(Investments)/Disposal of companies net of cash and cash equivalents acquired	(25,577)	(2,423)
Cash flow from investments (C)	(58,965)	(25,218)
Financing		
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(26,279)	(26,477)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(5,576)	(4,340)
Increase/(Decrease) in short-term debt	(142,019)	90,762
Repayments of long-term debt	(157,322)	(111,848)
Proceeds from long-term debt	190,121	0
Increase/(Decrease) bonds	51,400	2,500
Change in other financial assets and liabilities	(21,590)	(52,773)
Dividends	(40,738)	(60,105)
Treasury Shares-Buyback	(3,824)	(2,915)
Cash flow from financing (D)	(155,827)	(165,196)
Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)	154,909	85,363
Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)	917,372	762,463
of which: Cash and cash equivalents of Discontinued Operations	1,871	0
CASH AND CASH EQUIVALENTS REPORTED IN THE FINANCIAL STATEMENTS	915,501	762,463

MAIRE – FINANCIAL STATEMENTS
Maire S.p.A
INCOME STATEMENT

<i>(Euro thousands)</i>	31 December 2023	31 December 2022
Revenues	99,478	92,491
Other operating revenues	650	8,880
Total revenues	100,128	101,371
Raw materials and consumables	(40)	(36)
Service costs	(27,248)	(23,637)
Personnel expense	(48,253)	(38,187)
Other operating expenses	(4,816)	(1,233)
Total Costs	(80,357)	(63,092)
EBITDA	19,771	38,279
Amortization, depreciation and write-downs	(1,325)	(901)
Write-down of current assets	0	(1,100)
EBIT	18,446	35,873
Financial income	62,363	21,870
Financial expenses	(48,479)	(24,941)
Investment income/(expense)		0
Income before tax	32,329	32,803
Income taxes, current and deferred	2,551	6,137
Net income	34,880	38,940
Data per share: (value in Euro)		
Basic earnings per share	0.106	0.119
Diluted earnings per share	0.106	0.119

Maire S.p.A
BALANCE SHEET 1/2

<i>(Euro thousands)</i>	31 December 2023	31 December 2022
Property, plant and equipment	736	605
Other intangible assets	4,195	4,380
Right-of-use - Leasing	6,829	6,736
Investments in subsidiaries	783,651	777,010
Other non-current financial assets	265,858	201,786
Financial Instruments – Derivatives	931	3,991
Other non-current assets	319	456
Deferred Tax assets	3,426	2,519
Total non-current assets	1,065,946	997,484
Trade receivables	68,369	43,616
Current tax assets	58,232	46,081
Financial Instruments – Derivatives	19,731	4,491
Other current financial assets	279,106	251,797
Other current assets	2,438	2,306
Cash and cash equivalents	133,307	56,997
Total current assets	561,182	405,288
Non current assets classified as held for sale		-
Total Assets	1,627,127	1,402,772

BALANCE SHEET 2/2

<i>(Euro thousands)</i>	31 December 2023	31 December 2022
Share capital	19,921	19,921
Share premium account	272,921	272,921
Other reserves	135,216	119,256
Valuation reserve	2,805	5,938
Total capital and reserves	430,863	418,035
Retained earnings/(accumulated losses)	11,838	13,636
Net income for the year	34,880	38,940
Total Shareholders' Equity	477,581	470,611
Financial debt - non-current portion	326,881	283,285
Provisions for risks and charges - beyond 12 months	4,309	2,014
Deferred Tax liabilities	1,185	2,129
Post-employment and other employee benefits	639	502
Other non-current liabilities	0	0
Financial Instruments – Derivatives non current	0	0
Other non-current financial liabilities	197,413	164,440
Non-current financial Leasing liabilities	6,173	6,060
Total non-current liabilities	536,601	458,429
Short-term debt	170,333	93,290
Short-term financial Leasing liabilities	761	684
Provisions for risk and charges - within 12 months	7,482	6,266
Tax payables	9,505	578
Financial Instruments – Derivatives	0	2,966
Other current financial liabilities	351,632	316,940
Trade payables	14,889	9,063
Other current liabilities	58,343	43,944
Total current liabilities	612,945	473,731
Liabilities directly related to non current assets classified as held for sale		
Total Equity and Liabilities	1,627,127	1,402,772

Maire S.p.A
CASH FLOW STATEMENT

<i>(Euro thousands)</i>	31 December 2023	31 December 2022
Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)	56,997	156,852
Net Income	34,880	38,940
Adjusted for:		
- Amortisation of intangible assets	322	322
- Depreciation of non-current tangible assets	57	120
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	946	864
- Provisions		1,100
- (Revaluations)/Write-downs on investments	-	-
- Financial charges	48,479	24,941
- Financial (income)	(62,363)	(21,870)
- Income and derred taxes	(2,551)	(6,137)
- Capital (Gains)/Losses	-	-
(Increase) / Decrease in trade receivables	(24,753)	(2,128)
Increase / (Decrease) in other liabilities	14,399	3,144
(Increase) / Decrease in other assets	5	(649)
Increase / (Decrease) in deferred tax	(1,515)	6,220
Increase / (Decrease) in trade payables	5,825	(1,245)
Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	16,789	8,680
Income taxes paid	(19)	(10,425)
Cash Flow from operating activities (B)	30,503	41,876
(Investment) / Disposal in non-current tangible assets	(188)	(360)
(Investment) / Disposal in intangible assets	(137)	-
Increase / (Decrease) in other investment assets	(23)	(6)
Cash Flow from investment activities (C)	(348)	(366)
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(848)	(786)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(274)	(266)
Change in financial liabilities and Interest paid	21,767	1,003
Repayments of long-term debt	(91,250)	(53,125)
Proceeds from long-term debt	190,121	-
Change in other financial assets and liabilities	(80,200)	(27,672)
Increase/(Decrease) bonds	51,400	2,500
Dividends	(40,738)	(60,105)
Treasury Shares-Buyback	(3,824)	(2,915)
Cash flow from financing (D)	46,154	(141,365)
Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)	76,310	(99,855)
Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)	133,307	56,997