

2020

- **Ricavi: €706,0 milioni**
- **EBITDA: €42,5 milioni**
- **Portafoglio ordini a €6,1 miliardi**
- **Covid-19: Flessibilità organizzativa e digitalizzazione dei processi hanno garantito la continuità del business**
- **Avviate iniziative di risparmio costi per circa €60 milioni**
- **La recente ulteriore acquisizione del contratto da €1,2 miliardi di Amur Gas Chemical Complex riflette la resilienza del business petrolchimico in un periodo estremamente sfidante**

Milano, 7 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Maire Tecnimont S.p.A. riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020, che chiude con un utile netto di €10,9 milioni.

HIGHLIGHTS

(Valori in milioni di €)	Q1 2020	Q1 2019	Delta %
Ricavi	706,0	888,5	-20,5%
Business Profit ⁽¹⁾	64,1	77,3	-17,1%
Margine di Business	9,1%	8,7%	+40bps
EBITDA	42,5	57,2	-25,7%
Margine EBITDA	6,0%	6,4%	-40bps
Utile ante Imposte	15,9	46,1	-65,6%
Tax Rate	31,2%	31,2%	0 bps
Utile Netto Consolidato ⁽²⁾	10,9	31,8	-65,6%

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

(2) Qualora dal risultato netto venissero esclusi gli effetti temporanei espressi dalla valutazione dei contratti derivati in essere, l'utile netto del Q1 2020 sarebbe stato pari a euro 17,6 milioni e quello del Q1 2019 euro 29 milioni, con un delta pari al 39,7%.

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2020	31.12.2019	Variazione
(Indebitamento)/Disponibilità Nette adjusted*	(344,8)	78,9	(423,7)

* Al netto di €60,7 milioni (€59,4 milioni al 31/12/19) di debito Non Recourse relativo al progetto per la costruzione e la gestione dell'ospedale Alba/Bra (BU Green Energy) e per l'acquisizione di MyReplast, nonché di €17,0 milioni da recuperare in India (€16,6 milioni al 31/12/19) ed escludendo crediti commerciali assimilabili a crediti finanziari per €38,3 milioni (invariato al 31 dicembre 2019), nonché gli effetti dell'IFRS 16 di €152,2 milioni (€150,1 milioni al 31/12/19).

ACQUISIZIONI E PORTAFOGLIO ORDINI

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione
Acquisizioni	458,9	597,9	(139,0)

(Valori in milioni di Euro)	31.3.2020	31.12.2019	Variazione
Portafoglio Ordini	6.141,7	6.373,4	(231,7)

HIGHLIGHTS ECONOMICI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2020	% su Ricavi	Q1 2019	% su Ricavi
Hydrocarbons				
Ricavi	689,0		856,0	
Business Profit	63,9	9,3%	74,7	8,7%
EBITDA	43,8	6,3%	56,2	6,6%
Green Energy				
Ricavi	17,0		32,5	
Business Profit	0,2	1,2%	2,7	8,2%
EBITDA	(1,2)	n.s.	1,1	3,3%

ACQUISIZIONI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	Q1 2020	Q1 2019	Variazione
Hydrocarbons	453,2	587,3	(134,1)
Green Energy	5,7	10,6	(4,9)

PORTAFOGLIO ORDINI PER BUSINESS UNIT

(Valori in milioni di Euro)	31.03.2020	31.12.2019	Variazione
Hydrocarbons	5.769,3	5.999,2	(229,9)
Green Energy	372,4	374,2	(1,8)

Covid-19

L'esplosione dell'emergenza causata dalla pandemia da Covid-19 ha causato a livello mondiale una situazione di forte tensione economico-finanziaria: l'incertezza generalizzata ed il conseguente drastico e diffuso calo della domanda di servizi, stanno determinando una sensibile revisione dei piani di investimento futuri da parte dei principali players del settore.

A seguito delle misure, progressivamente introdotte dai governi dei paesi interessati dalla pandemia in misura sempre più stringente, già nel corso del mese di marzo si sono manifestate le conseguenze sui processi operativi aziendali a causa delle limitazioni alla mobilità del personale professionale dedicato ai progetti, agli effetti indotti alla *supply chain* in conseguenza dell'interruzione delle produzioni di materiali e componenti da parte delle imprese produttrici. Le stringenti disposizioni idonee a prevenire la diffusione della pandemia hanno altresì talvolta portato ad un rallentamento delle attività e, in casi limitati, alla chiusura di siti operativi.

Il Gruppo, per il quale la salute e la sicurezza dei propri dipendenti rappresentano l'assoluta priorità, come prima azione ha risposto tempestivamente all'emergenza implementando misure di gestione e contenimento dello sviluppo pandemico.

Una volta attuate tutte le iniziative a tutela della salute, si è proceduto con la stessa tempestività a riorganizzare le attività in modo da contenere il più possibile gli effetti delle restrizioni. Il modello organizzativo flessibile, la digitalizzazione dei processi e la collaborazione avanzata con *partner* e clienti hanno consentito di mitigare al massimo gli impatti sull'attività operativa. Sono altresì proseguite le attività commerciali che hanno consentito di acquisire nuovi contratti grazie alla capacità dell'azienda di lavorare da remoto. Tutte le attività di supporto, infatti, sono proseguite senza interruzioni, grazie ad un collaudato sistema di *smart working* che ha reso possibile soddisfare tutte le esigenze aziendali senza soluzione di continuità.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2020

I **Ricavi** del Gruppo Maire Tecnimont ammontano a **€706,0 milioni**, in decremento del 20,5%. Anche nel primo trimestre 2020, i volumi realizzati riflettono l'evoluzione dei progetti in portafoglio ed il loro andamento, non lineare nel tempo, dipendente dalla programmazione dei singoli lavori. Come evidenziato a partire dalla seconda metà del 2019, infatti,

l'andamento della produzione risente sia del raggiungimento della fase conclusiva di alcune commesse EPC degli anni passati non ancora pienamente compensata dalle nuove acquisizioni, sia della tipologia dei contratti, prevalentemente incentrata su servizi di Engineering, Procurement, Construction Management e Commissioning che, per loro natura, esprimono volumi più ridotti.

Inoltre, come già riportato, i ricavi del trimestre riflettono anche del rallentamento delle attività operative in alcune aree geografiche, in particolare nella seconda metà del mese di marzo in ottemperanza alle decisioni assunte dalle autorità governative volte a contenere il diffondersi dell'epidemia da Covid-19.

Il **Business profit** è pari a **€64,1 milioni**, in decremento del 17,1%. Il **Margine di Business** è pari al **9,1%**, in aumento rispetto all'8,7%, a seguito del cambio di mix degli avanzamenti dei progetti in portafoglio nel corso del primo trimestre 2020.

I **costi generali e amministrativi** sono pari a **€19,7 milioni**, con un'incidenza sui ricavi consolidati di circa il 2,8%, in leggero aumento in conseguenza del rafforzamento delle strutture in alcune aree geografiche e della divisione Green Energy, per le attività gestite dalla controllata NextChem.

L'**EBITDA** è pari a **€42,5 milioni**, in decremento del 25,7%, essenzialmente per i minori volumi consuntivati nel trimestre ed una maggiore incidenza dei costi di struttura. Il margine sui ricavi è pari al **6,0%**, in leggera diminuzione rispetto al 6,4%.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** ammonta a **€11,2 milioni**, rimanendo stabile.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **€31,3 milioni**, in decremento del 31,9%, con una marginalità al 4,4% rispetto al 5,2%.

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** esprime oneri netti **per €15,4 milioni** rispetto ad un saldo positivo pari a €0,2 milioni, prevalentemente a seguito del contributo negativo relativo alla valutazione netta di alcuni strumenti derivati per un valore pari a €9,6 milioni rispetto ad un risultato positivo di €3,9 milioni. La variazione è conseguenza dello sfavorevole andamento dei tassi di cambio del Rublo e del Dollaro nei confronti dell'Euro per la situazione creatasi nei mercati valutari a seguito della pandemia. Tale risultato è stato solo parzialmente compensato dalla gestione finanziaria pura che registra un lieve incremento.

L'**Utile ante imposte** è pari a **€15,9 milioni**, in riduzione del 65,6%, a fronte del quale sono state stimate imposte per un ammontare pari a €4,9 milioni.

Il **Tax Rate** è pari a circa il 31,2%, in linea rispetto a quello mediamente espresso negli ultimi trimestri, tenuto conto delle diverse geografie in cui è svolta l'attività operativa del Gruppo.

L'**Utile Netto Consolidato** è pari a **€10,9 milioni**, in diminuzione del 65,6%. Qualora dal risultato netto venissero esclusi gli effetti temporanei espressi dalla valutazione dei contratti derivati in essere, l'utile netto del Q1 2020 sarebbe stato pari a euro 17,6 milioni e quello del Q1 2019 euro 29 milioni, con un delta pari al 39,7%.

La **Posizione Finanziaria** al 31 marzo 2020 (al netto delle componenti già indicate nella nota alla relativa tabella a pagina 2) mostra un **Indebitamento** netto pari a **€344,8 milioni**, rispetto a disponibilità nette per €78,9 milioni al 31 dicembre 2019. La diminuzione è principalmente dovuta alle variazioni del capitale circolante espresse da alcuni progetti EPC per i quali si è verificata nel trimestre un'intensa fase di pagamenti per gli equipment e per le attività di costruzione, non compensati dai previsti incassi, non avvenuti a causa degli effetti dalla pandemia che hanno indotto alcuni clienti a posticipare i programmati pagamenti e a differire il processo approvativo dei lavori eseguiti per una loro impossibilità di operare normalmente in remoto anche con riferimento ad alcune attività di *settlement* in corso di negoziazione. Infine, i già citati effetti della pandemia hanno altresì inciso sulla tempistica di assegnazione di nuovi progetti con conseguente differimento dell'incasso degli anticipi contrattuali. Il dato al 31 marzo 2020 risente anche di una variazione negativa per €63,1 milioni nel mark to market degli strumenti derivati, principalmente a seguito dell'andamento dell'Euro sul Dollaro e sul Rublo, e del pagamento di imposte pari a €8,8 milioni.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ammonta a **€413,7 milioni**, in diminuzione di €35,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2019, e risente principalmente delle variazioni negative della riserva di Cash Flow Hedge degli strumenti derivati di copertura legate alle variazioni negative del *mark to market* degli strumenti derivati stipulati a copertura dell'esposizione al rischio di cambio dei flussi connessi ai ricavi e ai costi di commessa, al netto del relativo effetto fiscale per €25,4 milioni e della riserva di traduzione dei bilanci in valuta anche in questo caso negativa per €21,3 milioni.

Andamento economico per Business Unit**BU Hydrocarbons**

I **ricavi** ammontano a **€689,0 milioni**, in diminuzione del 19,5% per gli stessi motivi commentati a livello consolidato.

Il **Business Profit** è pari a **€63,9 milioni**, in diminuzione del 14,4%, ed equivale a un **Margine di Business** del **9,3%**, in aumento rispetto all'8,7%. L'**EBITDA** è pari a **€43,8 milioni**, con una marginalità del 6,3%, in diminuzione rispetto al 6,6% essenzialmente per i minori volumi consuntivati nel trimestre ed una maggiore incidenza dei costi di struttura.

BU Green Energy

I **ricavi** ammontano a **€17,0 milioni**, in diminuzione del 47,8% a seguito della conclusione delle commesse in portafoglio nel settore delle fonti rinnovabili per impianti di grandi dimensioni non ancora sostituite da nuove acquisizioni e dalla fase conclusiva di un'iniziativa nell'ambito ospedaliero. Contemporaneamente si è registrata una leggera crescita delle attività della controllata NextChem, operante nel settore dell'Economia Circolare e della transizione energetica. Il **Business Profit** è pari a **€0,2 milioni**, in diminuzione rispetto a **€2,7 milioni**, con un **Margine di Business** pari al **1,2%**, in diminuzione rispetto al 8,2% essenzialmente a seguito dei minori volumi e della maggiore incidenza dei costi commerciali sostenuti. L'**EBITDA** è negativo per **€1,2 milioni**, in diminuzione rispetto al dato positivo di **€1,1 milioni**.

Acquisizioni e Portafoglio Ordini

Grazie alle acquisizioni del primo trimestre del 2020, che ammontano a **€458,9 milioni**, il **Portafoglio Ordini** al 31 marzo 2020 è pari a **€6.141,7 milioni**.

In particolare, rientrano nei nuovi ordini:

- un contratto EPC con Gemlik Gubre, parte di Yildirim Holding per la realizzazione di un nuovo impianto di urea e UAN (soluzione di urea e nitrato di ammonio) a Gemlik in Turchia per circa €200 milioni;
- l'acquisizione di nuovi contratti per un valore complessivo di circa €220 milioni nel core business, principalmente in Europa, tra cui in particolare quello EPCC siglato con Total per la realizzazione di una nuova unità di Hydrotreatment per la raffineria francese di Donges;
- aggiudicazioni da parte di primari clienti, tra cui Borealis e Lukoil, per studi di fattibilità, FEED e servizi di ingegneria di dettaglio per circa USD10 milioni.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2020

- Il 30 aprile 2020 si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A. che ha approvato:
 - il bilancio al 31 dicembre 2019;
 - la proposta del Consiglio di Amministrazione di portare a nuovo l'utile netto di esercizio;
 - la Politica in materia di Remunerazione 2020 e la Seconda Sezione della "Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti";
 - la conversione del Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2019-2021;
 - il Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2020-2022;
 - il Piano di Azionariato Diffuso 2020-2022, e
 - il Piano di Investimento NextChem 2020-2024.
- Il 5 maggio 2020, Maire Tecnimont S.p.A. ha annunciato che la propria controllata Tecnimont S.p.A., in qualità di leader del consorzio con MT Russia LLC, Sinopec Engineering Inc. e Sinopec Engineering Group Co., Ltd Russian Branch, si è aggiudicata un contratto di Engineering, Procurement e Site Services da parte di Amur GCC LLC, società controllata da PJSC Sibur Holding. Il contratto riguarda lo sviluppo petrolchimico del Amur Gas Chemical Complex (AGCC). AGCC costituisce l'espansione downstream dell'impianto di trattamento gas Amur (AGPP), nella città di Svobodny, nella regione dell'Amur, nell'estremo oriente della Federazione Russa, vicino al confine con la Cina, per il quale il Gruppo Maire Tecnimont attualmente sta eseguendo uno dei pacchetti. Il valore complessivo del contratto è pari a circa €1,2 miliardi, di cui la rilevante maggioranza è di competenza del Gruppo Maire Tecnimont.

Evoluzione prevedibile della gestione

Allo stato attuale, in considerazione dell'evoluzione già espressa riguardo al "Corona Virus" e alle conseguenze che potrà manifestare sullo scenario macroeconomico globale, il Gruppo sta proseguendo nelle valutazioni degli eventuali impatti patrimoniali ed economici che potranno influenzare i prossimi trimestri del 2020, tenendo conto che tale emergenza potrebbe ragionevolmente rientrare e nei prossimi mesi esaurirsi, considerate altresì le misure di ripartenza previste dai governi e dalle banche centrali dei Paesi colpiti dalla diffusione del virus.

Nonostante l'incertezza sugli impatti derivanti dal "CoronaVirus" e dalle conseguenze sul prezzo del petrolio e dei suoi derivati, il contesto di mercato conferma il supporto ad investimenti nel segmento downstream. Con un'attività globale e diversificata e con le infrastrutture tecnologiche già da tempo in uso nel Gruppo, i cui benefici sono stati ampiamente dimostrati in questo periodo di maggiore crisi, si ritiene di poter affrontare le complessità attese nel corso del 2020 in modo strutturato e competitivo.

Al fine di reagire managerialmente alla situazione contingente che si è venuta a creare in ragione del Covid-19, sono state avviate iniziative, alcune delle quali destinate a rappresentare un cambio strutturale nel modo tradizionale di erogare servizi di eccellenza, che consentiranno un risparmio complessivo di circa 60 milioni di euro.

Oltre ad accrescere i fattori di competitività del Gruppo, detti risparmi, conseguibili già a partire dal corrente esercizio, insieme al possibile *settlement* di negoziazioni in corso con i clienti potrebbero contribuire ad una progressiva normalizzazione del capitale circolante netto con conseguente miglioramento della struttura patrimoniale.

In tale contesto, fermo quanto deliberato dall'Assemblea in data 30 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione - su iniziativa del *top management* positivamente accolta dal Comitato per la Remunerazione - ha deliberato di sospendere, in via prudenziale, la consegna ai Beneficiari del Piano di Restricted Stock 2017-2019 delle Azioni Maire Tecnimont ad essi attribuite e, con riferimento ai Piani di Incentivazione e di Investimento approvati dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile scorso ed in parziale deroga alla Politica di Remunerazione 2020, di non dare esecuzione al Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2020-2022 e di sospendere, per l'esercizio corrente, l'assegnazione degli obiettivi relativi ai piani monetari di incentivazione a breve termine (c.d. "MBO").

Conference Call in Webcast

al 31 marzo 2020 saranno illustrati oggi alle ore 17:30 nel corso di una conference call in audio-webcast tenuta dal top management.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.mairetecnimont.com e cliccando sul banner "Risultati Finanziari 2019" nella Home Page oppure attraverso il seguente link:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont200507.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 _____ nella sezione "Investitori/ e Presentazioni/Risultati finanziari"

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

Dario Michelangeli, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") - che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Roma e la sede operativa in Milano, sul sito internet www.mairetecnimont.com (nella sezione "Investitori" – " e Presentazioni" nei termini di legge, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it).

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

Maire Tecnimont S.p.A.

Maire Tecnimont S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, è a capo di un gruppo industriale leader in ambito internazionale nella trasformazione delle risorse naturali (ingegneria impiantistica nel downstream oil & gas, con competenze tecnologiche ed esecutive). Con la propria controllata NextChem opera nel campo della chimica verde e delle tecnologie a supporto della transizione energetica. Il Gruppo Maire Tecnimont è presente in circa 45 paesi, conta circa 50 società operative e un organico di circa 6.300 dipendenti, oltre a circa 3.000 professionisti della divisione elettro-strumentale. Per maggiori informazioni: www.mairetecnimont.com.

Institutional Relations and Communication

Carlo Nicolais, Tommaso Verani,
Ida Arjomand
Public.affairs@mairetecnimont.it

Investor Relations

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

Media Relations

Image Building

Alfredo Mele, Carlo Musa,
Alessandro Beretta
Tel +39 02 89011300
mairetecnimont@imagebuilding.it

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

Gruppo Maire Tecnimont
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di Euro)			
	31-Marzo-2020	31-Marzo-2019	Δ %
Ricavi	699.445	872.135	
Altri ricavi operativi	6.557	16.380	
Totale Ricavi	706.002	888.515	-20,5%
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(213.871)	(262.179)	
Costi per servizi	(328.551)	(430.032)	
Costi per il personale	(107.748)	(110.505)	
Altri costi operativi	(13.323)	(28.560)	
Totale Costi	(663.492)	(831.275)	-20,2%
Margine Operativo Lordo	42.510	57.240	-25,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	(10.153)	(10.394)	
Svalut. dei cred. compresi nell'attivo circol. e delle disponibilità liquide	(1.080)	(936)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	0	0	
Utile operativo	31.277	45.910	-31,9%
Proventi finanziari	2.926	7.125	
Oneri finanziari	(18.940)	(8.151)	
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	612	1.242	
Risultato prima delle imposte	15.875	46.125	-65,6%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	(4.953)	(14.370)	
Utile del periodo	10.923	31.755	-65,6%
Risultato di Gruppo	10.939	30.844	-64,5%
Risultato di Terzi	(17)	911	
Utile base per azione	0,033	0,094	
Utile diluito per azione	0,033	0,094	

Gruppo Maire Tecnimont
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 1/2

(Valori in migliaia di Euro)		
	31 Marzo 2020	31 Dicembre 2019
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	41.076	42.573
Avviamento	296.132	296.132
Altre attività immateriali	73.778	72.734
Diritto D'uso - Leasing	149.127	148.600
Partecipazioni in imprese collegate	16.111	15.777
Strumenti finanziari - Derivati	355	5.500
Altre attività finanziarie non correnti	49.584	48.148
Altre attività non correnti	155.446	143.389
Attività fiscali differite	45.280	32.420
Totale attività non correnti	826.890	805.273
Attività correnti		
Rimanenze	2.791	2.738
Acconti a fornitori	471.076	439.358
Attività Contrattuali	1.898.097	1.892.365
Crediti commerciali	529.769	555.286
Attività fiscali correnti	110.733	118.577
Strumenti finanziari - Derivati	4.116	23.705
Altre attività finanziarie correnti	6.950	6.457
Altre attività correnti	191.551	185.262
Disponibilità liquide	381.876	727.394
Totale attività correnti	3.596.958	3.951.141
Attività non correnti classificate come detenute per la vendita	102.117	97.314
Elisione di attività da e verso attività/passività in dismissione	(21.514)	(17.988)
Totale Attività	4.504.452	4.835.741

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO 2/2

(Valori in migliaia di Euro)		
	31 Marzo 2020	31 Dicembre 2019
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	19.921	19.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	272.921	272.921
Altre riserve	-13.480	7.460
Riserva di valutazione	(22.133)	3.232
Totale capitale e riserve	257.229	303.534
Utili/(perdite) portati a nuovo	105.182	(7.968)
Utile/(perdita) del periodo	10.939	112.981
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	373.350	408.547
Totale Patrimonio Netto di Terzi	40.321	40.389
Totale Patrimonio Netto	413.671	448.936
Passività non correnti		
Debiti finanziari al netto della quota corrente	241.837	244.274
Fondi per oneri - oltre 12 mesi	24.032	23.256
Passività fiscali differite	23.749	27.941
TFR ed altri benefici ai dipendenti	10.777	10.926
Altre passività non correnti	76.993	82.194
Strumenti finanziari - Derivati	13.448	1
Altre passività finanziarie non correnti	198.193	198.094
Passività finanziarie non correnti - Leasing	128.891	127.876
Totale Passività non correnti	717.919	714.562
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	362.601	342.468
Passività finanziarie correnti - Leasing	23.342	22.208
Fondi per oneri - entro 12 mesi	26.087	23.179
Debiti tributari	25.570	60.735
Strumenti finanziari - Derivati	32.866	7.909
Altre passività finanziarie correnti	333	330
Anticipi da committenti	555.814	684.272
Passività Contrattuali	346.435	305.013
Debiti commerciali	1.745.403	1.960.592
Altre Passività Correnti	189.758	202.749
Totale passività correnti	3.308.210	3.609.456
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	86.165	80.775
Elisione di passività da e verso attività/passività in dismissione	(21.514)	(17.988)
Totale Patrimonio Netto e Passività	4.504.452	4.835.741

Gruppo Maire Tecnimont
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(Valori in migliaia di Euro)
31 Marzo 2020 31 Marzo 2019

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (A)	727.394	650.008
Attività Operativa		
Risultato Netto del Gruppo e di Terzi	10.923	31.755
Rettifiche per:		
- Ammortamenti di attività immateriali	2.926	3.578
- Ammortamenti di attività materiali non correnti	1.277	925
- Ammortamenti diritto d'uso - Leasing	5.950	5.890
- Accantonamenti a fondi	1.080	936
- (Rivalutazioni)/Svalutazioni partecipazioni	(612)	(1.242)
- Oneri Finanziari	18.940	8.151
- (Proventi) Finanziari	(2.926)	(7.124)
- Imposte sul reddito e differite	4.953	14.370
- (Plusvalenze)/Minusvalenze	1	1
- (Incremento) / Decremento rimanenze/acconti a fornitori	(31.770)	(184.517)
- (Incremento) / Decremento di crediti commerciali	24.657	24.634
- (Incremento) / Decremento crediti per attività contrattuali	(4.543)	(279.102)
- Incremento/(Decremento) di altre passività	(17.942)	4.173
- (Incremento)/Decremento di altre attività	(20.937)	233
- Incremento / (Decremento) di debiti commerciali	(372.625)	265.801
- Incremento / (Decremento) debiti per passività contrattuali	41.422	5.575
- Incremento / (Decremento) di fondi (incluso TFR)	3.852	(4.922)
- Imposte corrisposte	(8.759)	(3.272)
Flussi di cassa derivanti dall'attività operativa (B)	(344.133)	(114.155)
Attività di Investimento		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali non correnti	(81)	(1.558)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(3.942)	(1.811)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni in imprese collegate	349	2.031
(Incremento)/Decremento in altre attività di investimento	0	(338)
(Investimenti)/Disinvestimenti in imprese al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisite	-	(11.733)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento (C)	(3.674)	(13.408)
Attività di Finanziamento		
Rimborso quota capitale passività finanziarie Leasing	(4.328)	(5.490)
Pagamento interessi passività finanziarie Leasing	(1.523)	(1.568)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti	10.408	31.600
Rimborso di debiti finanziari non correnti	-	(1.492)
Assunzione di debiti finanziari non correnti	-	17.432
Incrementi/(Decrementi) obbligazioni	(65)	-
Variazione delle altre attività/passività finanziarie	(407)	(4.453)
Flussi di cassa derivanti dall'attività di finanziamento (D)	4.085	36.029
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (B+C+D)	(343.722)	(91.534)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (A+B+C+D)	383.671	558.474
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita	1.796	-
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO	381.876	558.474

ITS Q1 2020

- **Revenues: €706.0 million**
- **EBITDA: €42.5 million**
- **Backlog: €6.1 billion**
- **Covid-19: Business continuity ensured by a flexible organizational model and processes' digitalization**
- **Launched cost savings initiatives worth about €60 million**
- **The recent further acquisition of the €1.2 billion Amur Gas Chemical Complex contract reflects the resilience of the petrochemical business in a particularly challenging period**

Milan, 7 May 2020 – Maire Tecnimont S.p.A.'s Board of Directors today has reviewed and approved the Interim Financial report as at 31 March 2020 which reports a Net Income of €10.9 million.

CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

(in Euro millions)	Q1 2020	Q1 2019	Change %
Revenues	706.0	888.5	-20.5%
Business Profit ⁽¹⁾	64.1	77.3	-17.1%
Business Margin	9.1%	8.7%	+40bp
EBITDA	42.5	57.2	-25.7%
EBITDA Margin	6.0%	6.4%	-40bp
Pre-Tax Income	15.9	46.1	-65.6%
Tax Rate	31.2%	31.2%	0bps
Consolidated Net Income	10.9	31.8	-65.7%

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

(2) If the temporary impact of the valuation of outstanding derivatives contracts were excluded from the net result, the net profit for Q1 2020 would have been €17.6 million and €29 million for Q1 2019, with a delta of 39.7%.

(in Euro millions)	31.3.2020	31.12.2019	Change
Adjusted (Net Debt)/Net Cash*	(344.8)	78.9	(423.7)

* Net of €60.7 million (€59.4 million at 31/12/19) of Non-Recourse Debt related to the construction and management under concession of the Alba/Bra hospital (Green Energy BU) and for the MyReplast acquisition, and €17.0 million to be recovered in India (€16.6 million at 31/12/19), and excluding trade receivables equivalent to financial credits for €38.3 million (same as at 31/12/19), and excluding the IFRS 16 impacts for €152.2m (€150.1m at 31 December 2019).

ORDER INTAKE AND BACKLOG

(in Euro millions)	Q1 2020	Q1 2019	Change
Order Intake	458.9	597.9	(139.0)

(in Euro millions)	31.3.2020	31.12.2019	Change
Backlog	6,141.7	6,373.4	(231.7)

HIGHLIGHTS BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	Q1 2020	% on Revenues	Q1 2019	% on Revenues
Hydrocarbons				
Revenues	689.0		856.0	
Business Profit	63.9	9.3%	74.7	8.7%
EBITDA	43.8	6.3%	56.2	6.6%
Green Energy				
Revenues	17.0		32.5	
Business Profit	0.2	1.2%	2.7	8.2%
EBITDA	(1.2)	n.m.	1.1	3.3%

ORDER INTAKE BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	Q1 2020	Q1 2019	Change
Hydrocarbons	453.2	587.3	(134.1)
Green Energy	5.7	10.6	(4.9)

BACKLOG BY BUSINESS UNIT

(in Euro millions)	31.03.2020	31.12.2019	Change
Hydrocarbons	5,769.3	5,999.2	(229.9)
Green Energy	372.4	374.2	(1.8)

Covid-19

The explosion of the emergency triggered by the Covid-19 pandemic has presented major business and financial challenges. The general level of uncertainty and consequent dramatic and widespread drop in demand for services has driven many of the sector's leading players to considerably review their future investment plans.

As a result of increasingly restrictive protective measures put in place by governments in countries affected by the pandemic, the Group experienced an impact on its operating processes that became evident during the month of March. This impact was due to limitations on the mobility of professional staff working on projects, as well as effects on the supply chain after manufacturing companies interrupted their production of materials and components. The stringent measures taken to prevent the spread of the pandemic sometimes also led to a slowdown in construction activities, and, in limited cases, to site closures.

The health and safety of employees is the Group's top priority. The Group at first responded promptly to the emergency by taking steps to manage and contain the pandemic's spread.

Once all health protection measures had been put in place, work activities were reorganized quickly in order to offset the effects of the restrictions wherever possible. The flexible organizational model, the digitalization of processes, and the advanced collaboration between partners and clients enabled us to mitigate the impact on our operations. Commercial activities also continued, enabling us to sign new contracts thanks to the Group's ability to work remotely. All of our support activities, in fact, continued without interruption, thanks to a successful smart working model that made it possible to meet all business needs.

Consolidated Financial Results as at 31 March 2020

Maire Tecnimont Group **Revenues** were **€706.0 million**, down 20.5%. Volumes still reflect the non-linear progress of projects in the backlog, depending on the planned schedules for each project. As highlighted starting from the second half of 2019, volumes reflect both the final stage of some EPC projects awarded over the past years, not yet compensated by new acquisitions, and the type of contracts that were recently acquired, mainly Engineering, Procurement, Construction Management and Commissioning services, that due to their nature, generate lower volumes.

Furthermore, as already stated, First Quarter Revenues also reflect the slowdown of operations in certain geographies, in particular in the second half of March following the decisions taken by various Governments in order to contain the Covid-19 pandemic.

Business Profit was **€64.1 million**, down 17.1%. **Business Margin** was **9.1%**, up versus 8.7%, as a result of the temporary change in the project mix that were executed in the First Quarter.

G&A costs were **€19.7 million**, or 2.8% of revenues, slightly up, due to the strengthening of Group's entities in some geographical areas, as well as the strengthening of NextChem's operations in the Green Energy business unit.

EBITDA was **€42.5 million**, down 25.7%, due to lower volumes in the quarter, and a higher share of fixed costs. The margin was **6.0%**, slightly down from 6.4%.

Amortization, Depreciation, Write-downs and Provisions were **€11.2 million**, substantially unchanged.

EBIT was **€31.3 million**, down 31.9%. Margin decreased from 5.2% to **4.4%**

Net F Charges were **€15.4 million**, down by €15.6 million versus a positive value €0.2 million. The change is mainly due to a negative net valuation of certain derivative contracts for €9.6 million vs. a positive value of €3.9 million. This valuation was negatively impacted by an unfavorable exchange rate performance of the Russian Ruble and the US Dollar versus the Euro, caused by the pandemic's impact on the FX markets. Excluding derivatives, Financial Charges showed a slight improvement.

Pre-tax Income was **€15.9 million**, down 65.6%. Estimated taxes of €4.9 million have been provisioned.

The effective tax rate was approx. 31.2%, in line with the average normalized tax rate of the last few quarters, taking into account the various jurisdictions where Group operations have been carried out.

Consolidated Net Income was **€10.9 million**, down 65.6%. If the temporary impact of the valuation of outstanding derivatives contracts were excluded from the net result, the net profit for Q1 2020 would have been €17.6 million and €29 million for Q1 2019, with a delta of 39.7%.

Net Debt (net of the above-mentioned value in the table footnote) at March 31, 2020 was **€344.8 million**, down compared to a Net Cash of €78.9 million of at 31 December 2019. The decrease is mainly due to the change required by certain EPC projects' working capital dynamics, which have been characterized by significant payments for equipment and construction activities in the first Quarter. These payments have not been compensated by expected cash receipts which have not taken place due to the spread of Covid-19 which has caused some clients to postpone their scheduled payments and defer the approval process of certain milestones because of their inability to carry out their normal work remotely also referring to certain settlement activities under negotiation. Finally, the aforementioned effects of the pandemic also affected the timing of the assignment of new projects with the consequent deferment of the collection of contractual advances. At 31 March 2020, this item has also been negatively impacted by a €63.1 million mark-to-market valuation of the derivative contracts, mainly due to the performance of the Euro vs. the US Dollar and the Russian Ruble, and by cash taxes equal to €8.8 million.

Consolidated Shareholders' Equity was **€413.7 million**, down €35.3 million vs. December 31, 2019. This increase was driven by a negative change of the derivatives' Cash Flow Hedge reserve related to the negative mark to market of the derivatives hedging the projects' flows, net of the fiscal effect of €25.4 million, and of the negative amount of €21.3 million related to the translation of the financial statements reported in a foreign currency.

Performance by Business Unit

Hydrocarbons BU

Revenues were **€689.0 million**, down 19.5%, due to the same reasons commented above.

Business Profit was **€63.9 million**, down 14.4%, leading to a **Business Margin** of **9.3%**, up vs. 8.7%. **EBITDA** was **€43.8 million**, with a margin of 6.3%, down vs. 6.6%, mainly due to the lower volumes in this quarter, and to a higher share of the fixed costs.

Green Energy BU

Revenues were **€17.0 million**, down 47.8%, due to the end of a few contracts for large-scale plants in the renewable energy sector, not yet replaced by new acquisitions, and also due to the final phase of a project in the hospital sector. At the same time, our subsidiary NextChem, active in the Circular Economy and the energy transition, has recorded a slight increase in its activities. **Business Profit** was **€0.2 million**, down vs. €2.7 million. The **Business Margin** was **1.2%** vs. 8.2% due to the lower volumes and higher commercial costs. **EBITDA** was negative **€1.2 million**, compare to a positive result of €1.1 million.

Order Intake and Backlog

Thanks to **€458,9 million** of new orders generated in Q1 2020, the Group's **Backlog** at March 31, 2020 was **€6,141.7 million**.

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

- an EPC contract from Gemlik Gubre, part of Yildirim Holding, for the implementation of a new Urea and Urea Ammonium Nitrate solution plant in Gemlik, Turkey, for approximately €200 million.
- New contracts for a total amount of approximately €220 million in the core business, mainly in Europe, including an EPCC contract signed with Total for the construction of a new Hydrotreatment unit to be realized in the Donges' refinery in France.
- New awards by top-notch clients including Borealis and Lukoil for feasibility, FEED and detailed engineering services for about USD10 million.

Subsequent Events

- On April 30, 2020, Maire Tecnimont S.p.A Shareholder's Meeting has approved:
 - The Financial Statements as at 31 December 2019;
 - The Board of Directors' proposal to carry forward the year's net income;
 - The Remuneration Policy for 2020 and second section of the *"Report on the 2020 Remuneration Policy and fees paid"*;
 - The Conversion of the 2019-2021 LTI Plan;
 - The 2020-2022 LTI Plan;
 - The 2020-2022 Employees Share Ownership Plan, and
 - The 2020-2024 NextChem Investment Plan.
- On May 5, 2020, Maire Tecnimont announced that its subsidiary Tecnimont S.p.A., as majority leader of a consortium, signed an Engineering, Procurement and Site Services contract with Amur GCC LLC, part of PJSC Sibur Holding, for the petrochemical development of the Amur Gas Chemical Complex (AGCC). AGCC is the downstream expansion of the Amur Gas Processing Plant (AGPP), a package of which Maire Tecnimont Group is currently executing in the Amur region in the Far East of the Russian Federation. The contract's overall value is approximately €1.2 billion, the significant majority of which pertains to the Maire Tecnimont Group.

Outlook

At present, in view of the development of the "Coronavirus" and the consequences that it may have on the global general economy, the Group is continuing to assess the possible financial and operating impacts over the upcoming quarters of 2020, taking into account that such emergency could reasonably slowdown and conclude in the coming months, while also considering the restart measures planned by the governments and central banks of the countries affected by the spread of the virus.

Despite uncertainty over the impacts of Covid-19 and consequences for the oil price and its derivatives, the market has seen continued investment in the downstream segment. Through global and diversified operations and with the technological infrastructure that the Group has had in place for some time - the benefits of which have been extensively demonstrated in this period of major crisis - it is expected that the complexities of 2020 will be faced in a structured and competitive manner.

In terms of a management structure reaction to the contingent situation from Covid-19, the Group has launched several initiatives - some of which representing a structural change in the traditional way of providing excellent services - which will generate a total saving of approximately €60 million.

In addition to boosting the Group's competitiveness, these savings - which can be achieved starting in the current year - together with the settlement of negotiations under way with clients - could contribute to a progressive normalization of the net working capital with a consequent improvement in the financial position.

Considering all the above, and in light of the approval by shareholders on 30 April 2020, the Board of Directors - upon an initiative of the Top Management which has been positively met by the Remuneration Committee and after consulting the Board of Statutory Auditors, as per its competences - taking a prudent approach, resolved to suspend the delivery of the Maire Tecnimont shares to the Beneficiaries of the 2017-2019 Restricted Stock Plan, and, with reference to the Incentive and Investment Plans approved by the Shareholders' Meeting on 30 April 2020, and notwithstanding the 2020 Remuneration Policy, also resolved not to implement the 2020-2022 Long Term Incentive Plan, and to suspend for this fiscal year the assignment of the objectives related to the short term incentive plans (MBOs).

Webcast Conference Call

The First Quarter 2020 F 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) and clicking on the "Q1 2020 Financial Results" banner on the Home Page or through the following url:

<https://87399.choruscall.eu/links/mairetecnimont200507.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).

Dario Michelangeli, 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 Interim Financial Report as at 31 March 2020 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/Results and Presentations/Financial Results" section, and on the authorized storage device "1info" (www.1info.it), according to the timing allowed by law.

This press release, and the "Outlook" section in particular, contains 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, is at the head of an international industrial group 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, numbering around 50 operative companies and a workforce of approximately 6,300 employees, along with approximately 3,000 professionals in the electro-instrumental division. For more information: www.mairetecnimont.com.

Institutional Relations and Communication

Carlo Nicolais, Tommaso Verani,
Ida Arjomand
public.affairs@mairetecnimont.it

Investor Relations

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

Media Relations**Image Building**

Alfredo Mele, Carlo Musa,
Alessandro Beretta
Tel +39 02 89011300
mairetecnimont@imagebuilding.it

The Consolidated as well as Maire Tecnimont S.p.A.'s Income Statement, Balance Sheet and Cash Flow Statement are presented below.

Maire Tecnimont Group
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

<i>(Euro thousands)</i>			
	31 March 2020	31 March 2019	Δ %
Revenues	699,445	872,135	
Other operating revenues	6,557	16,380	
Total revenues	706,002	888,515	-20.5%
Raw materials and consumables	(213,871)	(262,179)	
Service costs	(328,551)	(430,032)	
Personnel expense	(107,748)	(110,505)	
Other operating expenses	(13,323)	(28,560)	
Total Costs	(663,492)	(831,275)	-20.2%
EBITDA	42,510	57,240	-25.7%
Amortization, depreciation and write-downs	(10,153)	(10,394)	
Write-down of current assets	(1,080)	(936)	
Provision for risks and charges	0	0	
EBIT	31,277	45,910	-31.9%
Financial income	2,926	7,125	
Financial expenses	(18,940)	(8,151)	
Investment income/(expense)	612	1,242	
Income before tax	15,875	46,125	-65.6%
Income taxes, current and deferred	(4,953)	(14,370)	
Net income	10,923	31,755	-65.6%
Group	10,939	30,844	-64.5%
Minorities	(17)	911	
Basic earnings per share	0.033	0.094	
Diluted earnings per share	0.033	0.094	

Maire Tecnimont Group
CONSOLIDATED BALANCE SHEET 1/2

<i>(Euro thousands)</i>		
	31 March 2020	31 December 2019
Assets		
Non-current assets		
Property, plant and Equipment	41,076	42,573
Goodwill	296,132	296,132
Other intangible assets	73,778	72,734
Right-of-use - Leasing	149,127	148,600
Investments in associates	16,111	15,777
Financial Instruments - Derivatives	355	5,500
Other non-current financial assets	49,584	48,148
Other Non-current Assets	155,446	143,389
Deferred tax assets	45,280	32,420
Total non-current assets	826,890	805,273
Current assets		
Inventories	2,791	2,738
Advance payments to suppliers	471,076	439,358
Contract Assets	1,898,097	1,892,365
Trade receivables	529,769	555,286
Current tax assets	110,733	118,577
Financial Instruments - Derivatives	4,116	23,705
Other current financial assets	6,950	6,457
Other current assets	191,551	185,262
Cash and cash equivalents	381,876	727,394
Total current assets	3,596,958	3,951,141
Non-current assets classified as held for sale	102,117	97,314
Elimination of assets to and from assets/liabilities held for sale	(21,514)	(17,988)
Total Assets	4,504,452	4,835,741

CONSOLIDATED BALANCE SHEET 2/2

<i>(Euro thousands)</i>		
	31 March 2020	31 December 2019
Shareholders' Equity		
Share capital	19,921	19,921
Share premium reserve	272,921	272,921
Other reserves	-13,480	7,460
Valuation reserve	(22,133)	3,232
Total Shareholders' Equity and reserves	257,229	303,534
Retained earnings / (accumulated losses)	105,182	(7,968)
Net income	10,939	112,981
Total Group Shareholders' Equity	373,350	408,547
Minorities	40,321	40,389
Total Shareholders' Equity	413,671	448,936
Non-current liabilities		
Financial debt - non-current portion	241,837	244,274
Provisions for risks and charges - beyond 12 months	24,032	23,256
Deferred tax liabilities	23,749	27,941
Post-employment and other employee benefits	10,777	10,926
Other non-current liabilities	76,993	82,194
Financial Instruments - Derivatives	13,448	1
Other non-current financial liabilities	198,193	198,094
Non-current financial Leasing liabilities	128,891	127,876
Total non-current Liabilities	717,919	714,562
Current liabilities		
Short-term debt	362,601	342,468
Short-term financial Leasing liabilities	23,342	22,208
Provisions for risk and charges - within 12 months	26,087	23,179
Tax payables	25,570	60,735
Financial Instruments - Derivatives	32,866	7,909
Other current financial liabilities	333	330
Client advance payments	555,814	684,272
Contract Liabilities	346,435	305,013
Trade payables	1,745,403	1,960,592
Other Current Liabilities	189,758	202,749
Total current liabilities	3,308,210	3,609,456
Liabilities directly associated with non-current assets classified as held for sale	86,165	80,775
Elimination of liabilities to and from assets / liabilities held for sale	(21,514)	(17,988)
Total Shareholders' Equity and Liabilities	4,504,452	4,835,741

Maire Tecnimont Group
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(Euro thousand)	31 March 2020	31 March 2019
Cash and cash equivalents at the beginning of the year (A)	727,394	650,008
Operations		
Net Income of Group and Minorities	10,923	31,755
Adjustments:		
- Amortisation of intangible assets	2,926	3,578
- Depreciation of non-current tangible assets	1,277	925
- Depreciation of Right-of-use - Leasing	5,950	5,890
- Provisions	1,080	936
- (Revaluations)/Write-downs on investments	(612)	(1,242)
- Financial Charges	18,940	8,151
- Financial (Income)	(2,926)	(7,124)
- Income and deferred tax	4,953	14,370
- Capital (Gains)/Losses	1	1
- (Increase)/Decrease inventories/supplier advances	(31,770)	(184,517)
- (Increase)/Decrease in trade receivables	24,657	24,634
- (Increase)/Decrease in contract assets receivables	(4,543)	(279,102)
- Increase/(Decrease) in other liabilities	(17,942)	4,173
- (Increase)/Decrease in other assets	(20,937)	233
- Increase/(Decrease) in trade payables/advances from clients	(372,625)	265,801
- Increase/(Decrease) in payables for contract liabilities	41,422	5,575
- Increase/(Decrease) in provisions (including post-employment benefits)	3,852	(4,922)
- Income taxes paid	(8,759)	(3,272)
Cash flow from operations (B)	(344,133)	(114,155)
Investments		
(Investment)/Disposal of non-current tangible assets	(81)	(1,558)
(Investment)/Disposal of intangible assets	(3,942)	(1,811)
(Investment)/Disposal in associated companies	349	2,031
(Increase)/Decrease in other investments	0	(338)
(Investments)/Disposal of companies net of cash and cash equivalents acquired	-	(11,733)
Cash flow from investments (C)	(3,674)	(13,408)
Financing		
Repayments of principal of financial Leasing liabilities	(4,328)	(5,490)
Payments of financial charges on financial Leasing liabilities	(1,523)	(1,568)
Increase/(Decrease) in short-term debt	10,408	31,600
Repayments of long-term debt	-	(1,492)
Proceeds from long-term debt	-	17,432
Increase/(Decrease) bonds	(65)	-
Change in other financial assets and liabilities	(407)	(4,453)
Cash flow from financing (D)	4,085	36,029
Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents (B+C+D)	(343,722)	(91,534)
Cash and cash equivalents at year end (A+B+C+D)	383,671	558,474
of which: Cash and cash equivalents of Discontinued Operations	1,796	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS REPORTED IN THE FINANCIAL STATEMENTS	381,876	558,474