

# Gruppo **TREVI**

TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A.

Relazione degli Amministratori  
sull'andamento della gestione  
del primo semestre dell'esercizio 2002

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.  
Sede Sociale Cesena (FC) - Via larga 201 -  
Capitale Sociale Euro 32.000.000 i.v.  
R.E.A. C.C.I.A.A. Forlì – Cesena N.201.271  
Codice Fiscale, P. IVA e Registro delle Imprese di Forlì – Cesena:01547370401  
Sito Internet: [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente**

Cav. del Lavoro Davide Trevisani

### **Amministratori Delegati**

Geo. Gianluigi Trevisani

Sig. Cesare Trevisani

### **Consiglieri**

Ing. Stefano Trevisani

Avv. Mario Amoroso

Ing. Moscato Guglielmo Antonio Claudio

Conte Teodorani Fabbri Pio

Avv. Pinza Roberto

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **Sindaci effettivi**

Dr. Adolfo Leonardi (Presidente)

Dr. Giacinto Alessandri

Dr. Giancarlo Poletti

### **Sindaci supplenti**

Dr. Marco Alessandri

Dr. Giancarlo Daltri

### **Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## ***SOMMARIO***

	<b>pag.</b>
<b>BILANCIO CONSOLIDATO DEL PRIMO SEMESTRE 2002</b>	
Dati significativi	4
Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione del primo semestre 2002	5
Stato Patrimoniale e Conto Economico	16
Note esplicative ed integrative	20
Allegati	41
Relazione della Società di Revisione	

## DATI SIGNIFICATIVI

<b>31.12.2001</b>		<i>MIGLIAIA DI EURO</i>	<i>MIGLIAIA DI EURO</i>	<i>Variazione</i>
		<b>30.06.2002</b>	<b>30.06.2001</b>	
369.739	Valore della produzione	<b>167.047</b>	<b>191.510</b>	-12,8%
349.739	Ricavi Totali	<b>163.326</b>	<b>184.371</b>	-11,4%
104.530	Valore Aggiunto	<b>56.567</b>	<b>58.422</b>	-3,2%
29,9%	% sui Ricavi Totali	<b>34,6%</b>	<b>31,7%</b>	
19.819	Margine Operativo Lordo	<b>14.976</b>	<b>15.523</b>	-3,5%
5,67%	% sui Ricavi Totali	<b>9,17%</b>	<b>8,42%</b>	
2.400	Risultato Operativo Netto	<b>5.963</b>	<b>7.577</b>	-21,3%
0,69%	Risultato Operativo Netto/Ricavi Totali	<b>3,65%</b>	<b>4,11%</b>	
(3.909)	(1) Risultato netto di Gruppo ante imposte	<b>(5.662)</b>	<b>4.243</b>	-233,4%
42.739	Investimenti tecnici lordi	<b>15.003</b>	<b>16.630</b>	-9,8%
205.565	Capitale investito netto	<b>205.143</b>	<b>196.558</b>	4,4%
(103.116)	Posizione finanziaria netta	<b>(115.407)</b>	<b>(80.088)</b>	44,1%
102.449	Patrimonio Netto Totale	<b>89.736</b>	<b>116.470</b>	-23,0%
97.882	Patrimonio Netto di Gruppo	<b>85.306</b>	<b>111.757</b>	-23,7%
4.567	Capitale e riserve di terzi	<b>4.430</b>	<b>4.713</b>	-6,0%
2.445	Dipendenti (numero) (2)	<b>2.362</b>	<b>2.517</b>	
317.669	Portafoglio Lavori	<b>466.347</b>	<b>309.281</b>	50,8%
1,17%	Risultato operativo netto/ Capitale investito netto (R.O.I.) (3)	<b>5,81%</b>	<b>7,71%</b>	
0,69%	Risultato operativo netto/ Ricavi Totali (R.O.S.) (3)	<b>7,30%</b>	<b>8,22%</b>	
1,01	Posizione finanziaria netta/ Patrimonio netto Totale (Debt/Equity)	<b>1,29</b>	<b>0,69</b>	

(1) Il risultato al 31/12/2001 è dopo le imposte.

(2) Società consolidate integralmente.

(3) I valori relativi al primo semestre sono calcolati su base annua.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2002**

**Andamento Economico – Finanziario del Gruppo Trevi**

Signori azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il Bilancio Consolidato semestrale al 30 giugno 2002, che mostra per la prima volta una diminuzione dei ricavi del Gruppo Trevi, unitamente all'andamento altalenante dei parametri di redditività rispetto ai primi sei mesi del 2001. Mentre l'attività industriale presenta un andamento sostanzialmente positivo, il periodo chiude con una perdita sulla quale hanno influito fortemente le differenze negative di cambio dovute principalmente alla svalutazione del Bolívar venezuelano nel secondo trimestre.

Questi risultati riflettono anche un rallentamento temporaneo dell'attività nel settore perforazioni, che produce impianti di perforazione di pozzi di petrolio, gas e acqua e rende servizi di perforazione. Detta attività rappresenta oggi il 12% delle vendite nette rispetto al 20% dell'intero anno precedente.

*Sintesi economica del Gruppo*

	<i>Migliaia di Euro</i>	<i>Migliaia di Euro</i>	
	<b>30/06/2002</b>	<b>30/06/2001</b>	<b>Variazione</b>
<b>RICAVI TOTALI</b>	163.326	184.371	(21.045)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	39	4.713	(4.674)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.682	2.426	1.256
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>167.047</b>	<b>191.510</b>	<b>(24.463)</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	109.056	131.196	(22.140)
Oneri diversi di gestione	1.424	1.892	(468)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>56.567</b>	<b>58.422</b>	<b>(1.855)</b>
Costo del lavoro	41.591	42.899	(1.308)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>14.976</b>	<b>15.523</b>	<b>(547)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	9.013	7.946	1.067
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>5.963</b>	<b>7.577</b>	<b>(1.614)</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(3.384)	(4.031)	647
Differenze di cambio nette	(8.030)	1.379	(9.409)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	127	(28)	155
Proventi (Oneri) straordinari	(129)	263	(392)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE E ANTE INTERESSI DI TERZI</b>	<b>(5.453)</b>	<b>5.160</b>	<b>(10.613)</b>
Imposte sul reddito			
Risultato di pertinenza terzi	209	917	(708)
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(5.662)</b>	<b>4.243</b>	<b>(9.905)</b>

*Il risultato di pertinenza di terzi e del Gruppo è al lordo delle imposte.*

Contestualmente, la linea di prodotto “macchinari speciali per fondazioni” non ha sperimentato alcun rallentamento produttivo e l’esecuzione di lavori speciali di fondazione mostra un incremento sostenuto.

I Ricavi Totali sono stati di 163 milioni di euro (-11,4% rispetto al primo semestre 2001), causa lo slittamento di alcune importanti commesse e consegne di impianti di perforazione alla seconda metà dell’anno. Il valore aggiunto presenta un decremento del solo 3,2%, passando da 58,42 milioni di Euro a 56,57 nel semestre, ma migliora in termini relativi passando dal 31,7% nel primo semestre 2001 al 34,6% nel primo semestre del 2002. Detto miglioramento deriva da un cambiamento nel mix dei prodotti venduti nel semestre, i quali presentano un minor contenuto di materie prime e servizi di terzi.

Il margine operativo lordo si attesta a poco meno di 15 milioni di Euro, con un decremento di circa il 3,5% rispetto al primo semestre dello scorso anno. La sua incidenza sui ricavi totali è però aumentata dall’8,42 al 9,17%, per l’aumentata redditività della divisione metalmeccanica.

Il reddito operativo cala da 7,6 a 6 milioni di Euro (-21%). Gli oneri finanziari netti sono diminuiti di 647 mila Euro a 3,38 milioni di Euro; ammontavano a 4,03 milioni di Euro nel 1° semestre '01. Dopo la deduzione degli oneri finanziari netti, il risultato è ancora positivo per 2,6 milioni di Euro (nel corrispondente semestre dell’anno precedente era di 3,5 milioni di Euro). Si devono poi sottrarre differenze di cambio nette di 8.030 migliaia di Euro (con un incremento di 9.409 migliaia di Euro rispetto al primo semestre 2001). Esse sono rappresentate per Euro 4,55 mil. da differenze di cambio su crediti concessi alle società controllate venezuelane principalmente per acquisizioni di impianti e macchinari. Secondariamente, è stata registrata una perdita su cambi di Euro 1,15 milioni su crediti commerciali e finanziari concessi dalla nostra controllata Trevi S.p.a. alla sua controllata Pilotes Trevi di Buenos Aires. In entrambi i casi la situazione semestrale consolidata subisce gli effetti delle rilevanti variazioni dei tassi di cambio che hanno sconvolto le economie di quei paesi negli ultimi mesi.

Trattandosi di società che hanno effettuato significativi investimenti in macchinari ed impianti, il Gruppo ha avviato nel secondo semestre iniziative volte a patrimonializzare tali società ottenendo, nel pieno rispetto dei principi contabili di riferimento, il valore di realizzo dei cespiti per cui quei debiti figurano contratti.

Oltre alle società in Venezuela anche quella in Argentina ha avviato nel secondo semestre quelle azioni necessarie per applicare a partire dall’esercizio in corso la contabilità per l’inflazione.

Il risultato di pertinenza del Gruppo al lordo delle imposte è negativo per €5,7 milioni (+4,2 milioni di Euro nello stesso periodo 2001), dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni di crediti per 9 milioni di Euro (+13,4%).

La forte presenza del Gruppo nei mercati internazionali è evidenziata dalla percentuale delle vendite all’estero, che ha superato l’86% del totale; per converso il peso dell’area italiana sul totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo è scesa dal 14,5% al 13,9% Il peso del resto d’Europa sale dal 7,5 al 18,3%.

L'incidenza dei ricavi conseguiti in Medio ed Estremo Oriente è scesa dal 29,5% al 22,1% circa, essendosi in quest'area verificato un differimento delle consegne; quella dell'area americana è diminuita dal 36 al 32,4% circa; è tornata a crescere la presenza in Africa, passata dal 12% al 13,3% sul totale del Gruppo.

Al 30 giugno 2002, il Gruppo conta su un portafoglio lavori complessivo di 466,3 milioni di Euro (+50,8%), di cui 209,3 milioni di euro da eseguirsi nel secondo semestre dell'esercizio in corso e i restanti 257 milioni di euro nei prossimi esercizi. Il volume degli ordini ha oltrepassato i livelli record raggiunti alla fine del primo trimestre. Esso costituisce la miglior premessa per un miglioramento dei ricavi e dei risultati economici del secondo semestre rispetto al primo.

*Sintesi patrimoniale del Gruppo:*

31.12.2001		Migliaia di Euro 30.06.2002	Migliaia di Euro 30.06.2001	Variazioni
	<b>A) Immobilizzazioni</b>			
7.207	- Immobilizzazioni immateriali	6.311	7.868	(1.557)
126.999	- Immobilizzazioni materiali	125.678	118.220	7.458
3.206	- Immobilizzazioni finanziarie	3.348	1.554	1.794
<b>137.412</b>		<b>135.337</b>	<b>127.642</b>	<b>7.695</b>
	<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
83.013	- Rimanenze	101.826	97.173	4.653
100.940	- Crediti commerciali	98.557	104.067	(5.510)
(91.286)	- Debiti commerciali (-)	(98.441)	(100.074)	1.633
(17.192)	- Acconti (-)	(25.295)	(18.365)	(6.930)
936	- Altre attività (passività)	1.930	(5.870)	7.830
<b>76.411</b>		<b>78.577</b>	<b>76.931</b>	<b>1.646</b>
<b>213.823</b>	<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>213.914</b>	<b>204.573</b>	<b>9.341</b>
<b>(8.258)</b>	<b>D) Trattamento di fine rapporto (-)</b>	<b>(8.771)</b>	<b>(8.015)</b>	<b>(756)</b>
<b>205.565</b>	<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>205.143</b>	<b>196.558</b>	<b>8.585</b>
	<i>Finanziato da:</i>			
<b>97.882</b>	<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>85.306</b>	<b>111.757</b>	<b>(26.451)</b>
4.567	G) Capitale e riserve di terzi	4.430	4.713	(283)
<b>103.116</b>	<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>115.407</b>	<b>80.088</b>	<b>35.319</b>
<b>205.565</b>	<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>205.143</b>	<b>196.558</b>	<b>8.585</b>

L'aumento del capitale investito netto è conseguenza dell'incremento del volume delle rimanenze finali (di materie prime, semilavorati, prodotti finiti e di lavori in corso), con rispetto in particolare al 31.12.2001. Si fa notare l'incremento consistente degli acconti ricevuti dai clienti, a garanzia del verificarsi dell'incremento di attività che ci attende nel secondo semestre per ordini in portafoglio di notevole importanza.

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

		<i>Migliaia di Euro</i>	<i>Migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2001</b>		<b>30.06.2002</b>	<b>30.06.2001</b>	<i>Variazioni</i>
(53.150)	Debiti verso banche a breve termine	(82.370)	(47.784)	(34.586)
(18.385)	Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(28.666)	(16.636)	(12.030)
26.711	Disponibilità liquide a breve termine	30.505	30.897	(392)
(44.824)	<b>Totale a breve termine</b>	(80.531)	(33.523)	(47.008)
(35.578)	Debiti verso banche a medio lungo termine	(20.655)	(29.286)	8.631
(22.714)	Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(14.221)	(17.279)	3.058
(58.292)	<b>Totale medio lungo termine</b>	(34.876)	(46.565)	11.689
<b>(103.116)</b>	<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(115.407)</b>	<b>(80.088)</b>	<b>(35.319)</b>

L'indebitamento a medio/lungo termine è diminuito da 47 a 35 milioni di Euro circa, quello a breve termine è aumentato di circa 47 milioni di Euro, rimanendo invariate le disponibilità liquide. Ciò è dovuto principalmente al finanziamento dell'incremento delle rimanenze (+18,8 milioni di Euro) e degli investimenti netti in immobilizzazioni materiali (+14,6 milioni di Euro).

**Attività di ricerca e sviluppo**

Nel settore delle attrezzature per fondazioni è stato terminato lo studio di un progetto denominato R-940 che ha portato alla realizzazione della attrezzatura più potente della gamma per pali trivellati. È iniziata l'attività di studio di una attrezzatura che permetta la rapida conversione dalla configurazione ad elica continua a quella per la realizzazione di pali trivellati.

Per quanto riguarda il "Drilling" è stato iniziato il progetto di un impianto di perforazione petrolifera, che abbina una capacità di tiro di 300 Ton. a caratteristiche di *fast moving* e elevata automazione. Tutte le funzioni sono infatti controllate da un unico punto posto nella cabina operatore che governa un sistema di handling automatico di ultima generazione. È terminata la progettazione ed è stato realizzato il primo esemplare di un impianto della serie MR che andrà ad operare in condizioni climatiche estreme (- 50 C°). Il progetto ha comportato una difficile

ricerca di acciai idonei all'impiego in tali condizioni oltre che la soluzione di vari problemi legati ai vari apparati operativi. È in corso la progettazione e la realizzazione del prototipo di una pompa ad alta pressione della potenza di 1650 HP per impiego nel settore petrolifero. Il prototipo in costruzione è destinato a una Drilling company iraniana.

### **Investimenti**

Nel primo semestre 2002 la politica degli investimenti è stata diretta a mantenere la capacità produttiva e a dotare il Gruppo di impianti e macchinari tecnologicamente avanzati. L'investimento lordo in immobilizzazioni tecniche materiali è ammontato a 15 milioni di Euro (erano stati 16,6 milioni di Euro nel corrispondente semestre dell'anno precedente). L'investimento netto è stato di 14,6 milioni di Euro, a prescindere dall'effetto dell'apprezzamento dell'Euro rispetto alle altre valute.

### **ANALISI SETTORIALE**

#### **Andamento della Capogruppo**

Il primo semestre 2002 della TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., si è chiuso per la società capogruppo con ricavi delle vendite e delle prestazioni di Euro 3,35 milioni (Euro 1,34 nel primo semestre 2001), con un utile al lordo delle imposte di Euro 419 migliaia, rispetto a Euro 266 migliaia del primo semestre 2001. Per quanto riguarda il conto economico, sono aumentati significativamente i ricavi delle vendite e delle prestazioni per le attività di noleggio, operato esclusivamente nei confronti delle società del Gruppo.

La gestione finanziaria è da ricollegarsi principalmente agli interessi attivi provenienti dai crediti finanziari concessi alle società controllate. I proventi e oneri finanziari netti sono passati da Euro 951 migliaia del primo semestre 2001 a Euro 864 migliaia del corrente semestre.

La società ha incassato nel semestre i dividendi deliberati dalle controllate, contabilizzati per competenza nello scorso esercizio, maturando un credito di imposta attivo di Euro 818 migliaia, non iscritto nel conto economico presentato ante imposte.

Per quanto riguarda i conti d'ordine, sottolineiamo per la società capogruppo, che le garanzie prestate ammontano a Euro 109,9 milioni (erano 108,9 milioni al 31 dicembre 2001 e 59 milioni al 30 giugno 2001). L'incremento rispetto al 30 giugno 2001, come dettagliato anche nel bilancio 2001, è dovuto principalmente all'aumento delle garanzie rilasciate a favore di una primaria compagnia di assicurazione, nell'interesse della sub – controllata Trevi Icos Corporation, a seguito dell'acquisizione da parte di detta società e di sue controllate di importanti lavori di ingegneria del sottosuolo, per i quali sono state emesse garanzie pari al 100% degli stessi.

**Divisione Trevi – Servizi di esecuzione di fondazioni speciali per grandi opere di ingegneria civile e servizi di perforazione di pozzi di idrocarburi-**

**Le Americhe**

Nel 1° semestre 2002 il giro d'affari di Trevi Icos Corporation - USA è stato pari a 35,6 milioni di Euro (-12,56% rispetto al primo semestre 2001), corrispondenti a circa il 22% del valore dei ricavi consolidati; nel 2002 si sono ulteriormente ampliate le attività nell'area della costa occidentale e del sud, in aggiunta alle operazioni nel New England. La società ha risentito della scarsa redditività di alcuni progetti. Nel mese di giugno è iniziata a S. Francisco l'esecuzione del progetto denominato Webster Posey Tube dell'importo di US\$ 13 milioni circa, che dovrebbe cambiare radicalmente il quadro delle nostre attività nella West Coast, sia in termini di volumi, sia in termini di redditività. Prosegue con soddisfazione economica e finanziaria il corso del lavoro di manutenzione della diga di Walter F. George, i cui ricavi sono previsti aumentare nei prossimi mesi in seguito all'entrata in funzione di nuovi gruppi di perforazione.

Pilotes Trevi S.A. ha cessato le operazioni in Argentina ed è impegnata nell'esecuzione di un progetto in Uruguay. Parte degli impianti e del personale qualificato è stata trasferita presso altre società del Gruppo.

In Venezuela l'attività tradizionale di fondazioni è proseguita con soddisfazione, raggiungendo i 4,6 milioni di Euro di ricavi in linea col 1° semestre dell'esercizio precedente. Nel marzo scorso ci è stata aggiudicata dall'ente pubblico venezuelano C.A.D.A.F.E. la progettazione e realizzazione dell'intervento di impermeabilizzazione e ripristino della diga denominata "Borde Seco". I lavori, del valore di circa 27 milioni di US\$, avranno una durata di circa 24 mesi. Il loro inizio era previsto nello scorso mese di giugno; ritardi nella implementazione del relativo "buyer's credit" internazionale ne hanno ritardato l'inizio.

L'esercizio dell'attività di perforazione di pozzi petroliferi ha subito una sospensione a partire dall'inizio di febbraio, poiché il Venezuela ha deciso di conformarsi alla decisione OPEC di tagliare la produzione petrolifera. L'attività è ripresa a partire dal 15 luglio ed è assicurata per tutto il secondo semestre dell'esercizio.

**Europa**

In presenza di un trend ancora incerto nel settore degli appalti pubblici nel territorio nazionale, Trevi S.p.A. evidenzia un valore totale della produzione per la prima metà dell'esercizio di 36,9 milioni di Euro (+13,4% rispetto a quello del primo semestre dell'esercizio precedente). Trevi S.p.A. ha un portafoglio di lavori di Euro

115 milioni di Euro (+80% rispetto al 30 giugno 2001). La società è attiva con proprie filiali in Algeria, Guinea Bissau, Etiopia, Germania, e Venezuela; in Algeria e in Svezia hanno iniziato ad operare società di diritto locale recentemente costituite. Hanno inciso negativamente sulla redditività del semestre lo slittamento della data di inizio delle attività in alcuni paesi africani e le perdite su cambi conseguenti alla svalutazione del peso argentino.

Le aspettative circa il futuro andamento del mercato delle costruzioni in Italia sono moderatamente ottimistiche a riguardo dell'andamento dei lavori e della redditività. Trevi ha già beneficiato della ripresa dei lavori pubblici per l'acquisizione della commessa con il Consorzio Cav.To.Mi. per l'Alta Velocità Torino – Milano e con l'Impresa Pizzarotti per la stazione Garibaldi a Napoli nell'ambito del progetto "Metropolitana leggera" della città di Napoli. Si tenga conto inoltre che il settore delle costruzioni in Italia è alla vigilia della piena operatività della legge obiettivo per il rilancio delle opere infrastrutturali.

Il nostro Gruppo si distingue nel settore georisorse per la particolare tecnologia di perforazione del suolo a supporto della ricerca degli idrocarburi. In collaborazione con Saipem S.p.A., Trevi S.p.A. opera attraverso il Consorzio SAI-TRE, utilizzando attrezzature progettate e costruite da Soilmec S.p.A.

Nell'ambito dell'attività del settore TreviPark, è iniziata l'esecuzione di una commessa per un controvalore di circa 1,3 milioni di Euro per la fornitura degli impianti e sistemi di gestione di un parcheggio automatizzato a tipologia circolare con 46 posti auto e strutturato su 4 piani di cui due interrati e due in elevazione a Stoccolma. L'inizio dei lavori è avvenuto alla fine di maggio 2002 con durata di circa 12 mesi. Questa commessa rappresenta l'inizio dell'applicazione di parcheggi ad alta tecnologia nei paesi scandinavi, dove da tempo è iniziata un'attenta valutazione di questo tipo di strutture da parte degli enti pubblici locali. Infatti, in Danimarca è stato firmato un accordo con la società Nordicom A/S per la cessione in esclusiva dei diritti di licenza per i paesi scandinavi, Polonia, e Germania del Nord dei sistemi automatizzati di parcheggi sotterranei di tipo TreviPark. L'accordo prevede anche la fornitura di impianti completi, cessione di Sistemi di gestione e l'esecuzione delle opere civili specializzate necessarie per la costruzione del parcheggio nel sottosuolo. TreviPark ha in corso importanti commesse per la costruzione di parcheggi meccanizzati in Italia per conto di imprese prestigiose quali Brescia Mobilità, società controllata dalla municipalizzata A.S.M. di Brescia.

## **Africa**

Il primo semestre 2002 di Trevi Foundations Nigeria Ltd si è chiuso con ricavi lordi pari al controvalore di 11,7 milioni di Euro circa, in linea a quanto realizzato nello stesso periodo dell'anno precedente. La società ha acquisito due importanti commesse da realizzare nella zona del porto di Lagos, che incideranno positivamente sul semestre in corso e sul prossimo esercizio. Si tratta della realizzazione di fondazioni di serbatoi di stoccaggio di idrocarburi e dell'esecuzione di una banchina portuale. L'incremento delle risorse del paese dovuto all'incremento del prezzo del petrolio lascia ben sperare per il futuro.

## **Oriente**

Nella prima metà del 2002 Trevi Construction Co. Ltd ha conseguito ricavi per il controvalore di 16,4 milioni di Euro. L'opera più importante in corso di esecuzione si trova in Taiwan, nel settore dell'alta velocità ferroviaria.

Nella stessa area dell'estremo oriente la Trevi Foundations Philippines Inc. di Manila ha conseguito nello stesso periodo ricavi per circa 1,3 milioni di Euro.

## **Divisione Soilmec: Costruzione di macchine speciali per fondazioni e perforazioni**

Positivo l'andamento della divisione metalmeccanica Soilmec, che realizza e commercializza impianti ed attrezzature per l'ingegneria del sottosuolo ed attrezzature per perforazione di pozzi petroliferi. Nel primo semestre '02 la Divisione Soilmec ha infatti raggiunto un valore della produzione di Euro 62 mil. circa (-18%), ma ha registrato un forte miglioramento della redditività, tale da consentirle di chiudere il semestre con un risultato utile ante imposte di 1,3 milioni di Euro. La ripartizione geografica dei ricavi testimonia la tenuta delle vendite in Italia (13,8%), il loro incremento nel resto d'Europa (33,8%), Nord America (13,8%) ed Estremo Oriente (16%); al contrario si registra un calo significativo delle vendite in Medio Oriente (11%), dovuto alle attese di un intervento americano in Iraq. Un buon risultato registra la nostra presenza nel continente africano (8%). La ripartizione dei ricavi per area di business evidenzia il ritardo del settore drilling (27%), che secondo le previsioni avrebbe dovuto invece conseguire circa il 50% dei ricavi divisionali. Per questo settore si prevede un buon recupero nel secondo semestre e per via delle trattative in corso e per via degli accordi di partnership in Cina stipulati con il Gruppo Sinopec e CNPC tra i principali nel settore petrolifero del paese una accelerazione per il 2003.

## **Rapporti del Gruppo con entità correlate**

Trevi - Finanziaria Industriale S.p.A. e le società da essa controllate hanno in essere rapporti modesti con società facenti capo a Sofitre S.r.l., società controllata al 100% dalla famiglia Trevisani.

Le transazioni con società del Gruppo Sofitre avvengono alle normali condizioni di mercato.

Una sintesi dei principali rapporti economici intercorsi con società correlate durante il primo semestre 2002 è la seguente (importi in migliaia di euro):

Ricavi per vendite e servizi	140
Acquisti per merci e servizi	84

Una sintesi dei principali rapporti patrimoniali in essere con società correlate al 30 giugno 2002 è la seguente:

Debiti finanziari	15
Debiti commerciali	396

Crediti commerciali

926

Si segnala inoltre l'esistenza di alcune fidejussioni emesse da Trevi - Finanziaria Industriale S.p.A., antecedentemente alla quotazione in Borsa e in progressiva riduzione, in favore di alcune banche nell'interesse di società oggi appartenenti al Gruppo Sofitre.

Garanzie e fidejussioni

5.135

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre**

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza tali da modificare la situazione economica e patrimoniale del Gruppo dopo il 30 giugno 2002. In aggiunta al portafoglio lavori al 30 giugno si segnala la prossima conclusione delle negoziazioni di una commessa, di importo pari a circa USD 19,8 milioni riguarda lavori di consolidamento per l'estensione dell'aeroporto di Dubai – Emirati Arabi. La durata prevista dei lavori è di circa 18 mesi, con inizio in novembre. L'aeroporto di Dubai è considerato il più importante e trafficato del Medio Oriente con un'utenza annuale, secondo le ultime stime fornite, di circa 22 milioni di passeggeri. In vista dell'aumento del traffico aereo le autorità aeroportuali hanno previsto l'ampliamento della struttura che dovrebbe essere completata nel 2006.

La seconda commessa, di cui è prossima l'acquisizione, ha come cliente finale il Consorzio Astaldi Federici Todini Kramis e consiste nell'esecuzione di lavori di perforazione, iniezione e drenaggi per la costruzione della Diga di Kramis. L'inizio dei lavori è previsto in ottobre con una durata di circa 2 anni; l'importo è pari a circa 2,1 milioni di Euro

### **Informazioni aggiuntive**

Le azioni proprie detenute da TREVI - Fin. alla data del 30/06/2002 sono n. 588.371 per un investimento complessivo di Euro 1.164.408 (valore di carico medio 1,979). Gli acquisti sono avvenuti in base alle autorizzazioni in data 30 aprile 2001 e 30 aprile 2002 delle Assemblee degli azionisti.

Si ricorda che la controllata TREVI S.p.A. possiede alla data del 30 giugno 2002 n.° 140.000 azioni di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A. (pari al 0,21% del capitale sociale della Capogruppo) al prezzo medio di 2,51 euro per azione ad un valore di carico complessivo di Euro 351.946.

La società non ha rapporti in essere con la controllante TREVI Holding Aps.

Signori azionisti,

l'acquisizione di ordini continua a ritmo sostenuto grazie alla ripresa della congiuntura europea e in una qualche misura anche di quella italiana e all'espansione delle vendite nel resto del mondo, L'ammontare record

degli ordini in portafoglio e le trattative in corso con i clienti lasciano sperare di poter raggiungere per l'anno 2002 un volume consolidato di ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi in leggero aumento rispetto all'esercizio precedente e un risultato economico positivo.

Cesena, 14 settembre 2002

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente - Davide Trevisani

**BILANCIO CONSOLIDATO**

**DEL PRIMO SEMESTRE 2002**

**GRUPPO TREVİ**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**  
**AL 30/06/2002**  
**(IN MIGLIAIA DI EURO)**

<u>31.12.2001</u>	<u>ATTIVO</u>	<u>30.06.2002</u>	<u>30.06.2001</u>
	<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
41	1) parte richiamata	35	58
	<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
7.207	I - Immobilizzazioni immateriali	6.311	7.868
126.999	II - Immobilizzazioni materiali	125.678	118.220
3.206	III - Immobilizzazioni finanziarie	3.348	1.554
<b>137.412</b>	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>135.337</b>	<b>127.642</b>
	<b>C) Attivo circolante:</b>		
83.013	I - Rimanenze	101.826	97.173
126.457	II - Crediti	123.150	121.554
0	III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	200	748
26.711	IV - Disponibilità liquide	30.305	30.897
<b>236.181</b>	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>255.481</b>	<b>250.372</b>
<b>2.981</b>	<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>3.966</b>	<b>2.486</b>
<b>376.615</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>394.819</b>	<b>380.558</b>

**GRUPPO TREVI**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**  
**AL 30/06/2002**  
**(IN MIGLIAIA DI EURO)**

31.12.2001	PASSIVO	30.06.2002	30.06.2001
	<b>A) Patrimonio netto</b>		
32.000	I - Capitale	32.000	16.527
33.298	II - Riserva da soprapprezzo azioni	33.191	49.433
3.482	IV - Riserva legale	3.575	3.482
1.410	V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.517	748
	VII - Altre riserve:		
3.536	- riserva straordinaria	4.347	3.536
1.306	- riserva di conversione	( 5.831)	7.810
26.759	- riserva di consolidamento	22.169	25.978
31.601	Totale altre riserve	20.685	37.324
( 3.909)	IX - Utile (perdita) del periodo	( 5.662) (1)	4.243
<b>97.882</b>	<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>85.306</b>	<b>111.757</b>
4.567	Capitale e riserve di terzi	4.430	4.713
<b>102.449</b>	<b>Totale patrimonio netto consolidato di Gruppo e di Terzi</b>	<b>89.736</b>	<b>116.470</b>
<b>11.934</b>	<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>11.211</b>	<b>10.463</b>
<b>8.258</b>	<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>8.771</b>	<b>8.015</b>
<b>250.906</b>	<b>D) Debiti</b>	<b>282.537</b>	<b>243.616</b>
<b>3.068</b>	<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>2.564</b>	<b>1.994</b>
<b>376.615</b>	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>394.819</b>	<b>380.558</b>

( 1) Il valore al 30 Giugno 2002 e al 30 Giugno 2001 corrisponde al risultato al lordo delle imposte

31.12.2001	CONTI D'ORDINE	30.06.2002	30.06.2001
	GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
135.612	Fidejussioni prestate	136.094	82.699
135.612	TOTALE FIDEJUSSIONI	136.094	82.699
<b>135.612</b>	<b>Totale garanzie personali prestate</b>	<b>136.094</b>	<b>82.699</b>
	IMPEGNI, RISCHI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
16.891	Rischi di regresso	12.919	22.095
	Impegni verso terzi		0
0	Patto di riscatto beni in leasing		238
<b>16.891</b>	<b>Totale impegni, rischi e altri conti d'ordine</b>	<b>12.919</b>	<b>22.333</b>
<b>152.503</b>	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>149.013</b>	<b>105.032</b>

**GRUPPO TREVI**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**  
**(IN MIGLIAIA DI EURO)**

Esercizio 2.001		I° Semestre 2.002	I° Semestre 2.001
	<b>A) Valore della produzione:</b>		
341.336	1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	141.435	169.830
2.936	2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	39	4.713
(41)	3) variazioni di lavori in corso su ordinazione	16.052	7.968
17.064	4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.682	2.426
0	5) altri ricavi e proventi:		
	- contributi in conto esercizio	143	1
8.444	- altri ricavi e proventi	5.696	6.572
8.444	Totale altri ricavi e proventi	5.839	6.573
<b>369.739</b>	<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>167.047</b>	<b>191.510</b>
	<b>B) Costi della produzione:</b>		
129.818	6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	58.322	69.543
115.123	7) per servizi	47.980	56.586
14.522	8) per godimento di beni di terzi	8.121	8.623
	9) per il personale:		
65.372	a) salari e stipendi	32.657	32.215
16.066	b) oneri sociali	7.501	8.501
1.628	c) trattamento di fine rapporto	860	811
635	d) trattamento di quiescenza e obblighi simili	204	307
1.010	e) altri costi	369	1.065
84.711	Totale costi per il personale	41.591	42.899
	10) ammortamenti e svalutazioni:		
2.911	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.747	1.284
13.879	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.583	6.499
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		0
	d) svalutaz. dei crediti compresi nell' attivo circolante e delle disponibilità liquide	683	163
629	Totale ammortamenti e svalutazioni	9.013	7.946
17.419	11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(5.366)	(3.556)
1.303	12) accantonamenti per rischi		0
548	13) altri accantonamenti		481
111	14) oneri diversi di gestione	1.424	1.411
3.784	Totale costi della produzione (B)	<b>161.085</b>	<b>183.933</b>
<b>367.339</b>	<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>161.085</b>	<b>183.933</b>
<b>2.400</b>	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>5.962</b>	<b>7.577</b>
	<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
	15) proventi da partecipazioni:		
39	c) dividendi ed altri proventi da altre imprese		0
39	Totale proventi da partecipazioni	0	0
	16) altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso:		
0	2) imprese collegate	24	0
33	4) altre imprese	611	67
33	Totale proventi finanz. da crediti iscritti nelle immob.	635	67

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**  
(IN MIGLIAIA DI  
EURO)

Esercizio 2.001		I° Semestre 2.002	I° Semestre 2.001
	d) proventi diversi dai precedenti da:		
4.293	2) imprese collegate	1.662	3.790
4.293	5) altre imprese	1.662	3.790
4.326	Totale proventi diversi	2.297	3.857
	Totale altri proventi finanziari		
	17) interessi ed altri oneri finanziari da:		
12.952	1) imprese controllate	13.710	6.509
12.952	2) imprese collegate	13.710	6.509
	4) altre imprese		
	Totale interessi ed altri oneri finanziari		
<b>( 8.587)</b>	<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>( 11.413)</b>	<b>( 2.652)</b>
	<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
	18) rivalutazioni		
439	a) di partecipazioni	154	
439	Totale rivalutazioni	154	0
	19) svalutazioni:		
316	a) di partecipazioni	27	28
316	Totale svalutazioni	27	28
<b>123</b>	<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>127</b>	<b>( 28)</b>
	<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
	20) proventi:		
21	a) plusvalenze da alienazioni	125	84
1.474	b) altri proventi straordinari	311	379
1.495	Totale proventi	436	463
	21) oneri:		
1	a) minusvalenze da alienazioni	23	0
88	b) imposte relative ad esercizi precedenti		5
869	c) altri oneri straordinari	542	195
958	Totale oneri	565	200
<b>537</b>	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>( 129)</b>	<b>263</b>
<b>( 5.527)</b>	<b>Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi (*)</b>	<b>( 5.453)</b>	<b>5.160</b>
<b>( 2.076)</b>	22) imposte sul reddito del periodo		
<b>( 3.451)</b>	<b>Utile/(Perdita) del periodo</b>	<b>( 5.453)</b>	<b>5.160</b>
458	Risultato di pertinenza di terzi	209	917
<b>( 3.909)</b>	<b>Risultato di pertinenza del Gruppo (*)</b>	<b>( 5.662)</b>	<b>4.243</b>

(\*) Il risultato del semestre non tiene conto delle imposte sul reddito

## **Note esplicative ed integrative della situazione semestrale consolidata relativa al primo semestre 2002**

### **Profilo ed attività del Gruppo**

TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A. e le società da essa controllate (di seguito denominato “Gruppo TREVI o “il Gruppo”) svolge la propria attività nei seguenti settori: appalti e servizi per ingegneria delle fondazioni per opere civili e infrastrutturali, servizi petroliferi e realizzazione di impianti e attrezzature per fondazioni speciali, scavo di gallerie e perforazioni di pozzi per estrazione di idrocarburi e ricerche idriche. I settori di attività sono coordinati dalle due Società principali del Gruppo, Trevi S.p.A, al vertice della divisione attiva nel settore dell’ingegneria del sottosuolo (“Divisione Trevi”), e Soilmec S.p.A che guida la divisione che realizza e commercializza impianti e attrezzature per l’ingegneria del sottosuolo, per la perforazione di pozzi per l’estrazione di idrocarburi e per ricerche idriche (“Divisione Soilmec”).

Il Gruppo è controllato dalla TREVI-Finanziaria Industriale S.p.A.

Per un commento sulle varie aree di attività in cui il Gruppo opera, sui rapporti con società correlate e sui fatti avvenuti successivamente alla data di chiusura del periodo, si rimanda a quanto detto nella Relazione degli Amministratori sull’andamento della Gestione.

La situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2002 è stato redatto secondo i criteri stabiliti dalla CONSOB con regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

La presente relazione semestrale è costituita dai prospetti contabili della società Capogruppo (che sono dati in allegato) e dai prospetti contabili e dalle note esplicative ed integrative consolidate di gruppo. Ove necessarie sono predisposte note di commento relative ai prospetti contabili della Capogruppo TREVI-Finanziaria Industriale S.p.A..

### **Principi e metodi contabili**

La situazione semestrale consolidata del “Gruppo” del primo semestre 2002 è stata predisposta utilizzando gli stessi principi contabili, tecniche di consolidamento e criteri di conversione delle poste in valuta estera adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2001, con gli adattamenti resi necessari dalla peculiarità di una situazione infrannuale limitata ad un periodo di sei mesi.

In particolare si segnala che:

- il risultato economico semestrale è esposto al lordo delle imposte sul reddito;

- il valore relativo alle fatture da ricevere dai consorzi a ribaltamento costi sono stimate sulla base di informazioni di natura gestionale, e non come avviene a fine esercizio, sulla base di situazioni economico-patrimoniali approvate dai rispettivi organi consortili.

#### Principali variazioni dell'area di Consolidamento

L'area di consolidamento al 30 giugno 2002 non si è modificata, rispetto a quella considerata nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2001. L'elenco delle partecipazioni controllate e consolidate con il metodo dell'integrazione globale è riportato in Allegato 1. L'Allegato 2 evidenzia la struttura del Gruppo al 30 giugno 2002.

I cambi utilizzati per il primo semestre 2002 sono stati i seguenti:

<b>Valuta</b>	<b>Cambio medio del periodo</b>	<b>Cambio corrente alla data di bilancio</b>
Sterlina Inglese	0,62	0,65
Yen Giapponese	116,26	118,20
Dollaro Statunitense	0,90	1,00
Lira Turca	1.251.686,17	1.578.000,00
Escudo Portoghese	200,48	200,48
Fiorino Olandese	2,20	2,20
Peso Argentino	2,37	3,78
Bolivar Venezuelano	853,05	1.346,62
Naira Nigeriana	104,10	119,20
Dollaro di Singapore	1,63	1,76
Peso Filippino	45,61	50,44
Renmimbi Cinese	7,43	8,26
Ringgit Malese	3,41	3,79
Dirham U.A.E.	3,30	3,66
Dinaro algerino	69,34	78,74
Corona svedese	9,16	9,10
Hong Kong \$	7,00	7,78

**Note alle poste dello Stato Patrimoniale  
del primo semestre 2002**

**STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**  
(in migliaia di euro)

**B IMMOBILIZZAZIONI**

**B I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le "Immobilizzazioni immateriali" ammontano a 6.311 migliaia di euro, in diminuzione di 896 migliaia rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così composte:

Descrizione	Valore				Diff. Cambio	Costo	Fondo	Valore
	netto al 31/12/2001	Incres.	Decres.	Ammort.		originario al 30/06/02	ammort.al 30/06/02	netto al 30/06/02
Costi di impianto e di ampliamento	2.934			(577)	(1)	5.957	(3.601)	2.356
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	828			(199)	(26)	1.632	(1.029)	603
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	893	210		(204)	(1)	2.806	(1.908)	898
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	38			0	(5)	115	(82)	33
Avviamento	768			(7)	4	946	(181)	765
Differenze da consolidamento	229			(46)		459	(276)	183
Immobilizzazioni in corso ed acconti	236	39			(173)	102		102
Altre immobilizzazioni	1.281	892		(714)	(88)	4.094	(2.723)	1.371
<b>TOTALE</b>	<b>7.207</b>	<b>1.141</b>	<b>0</b>	<b>(1.747)</b>	<b>(290)</b>	<b>16.111</b>	<b>(9.800)</b>	<b>6.311</b>

La voce "costi di impianto e ampliamento", al 30 giugno 2002, ammonta a 2.356 migliaia di euro con una variazione in diminuzione di 578 migliaia e si riferisce quasi interamente ai costi residuali relativi alla capitalizzazione dei costi sostenuti dalla Capogruppo per l'ammissione alla quotazione in Borsa

Il saldo netto costi di "Ricerca, sviluppo e pubblicità" al 30 giugno 2002 ammontano a 603 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a costi sostenuti per la creazione del software inerente il sito internet "www.parkingonline.net" e alla capitalizzazione di costi sostenuti dalla Divisione metalmeccanica per lo sviluppo di tecnologie e attrezzature per il settore fondazioni e perforazioni di pozzi.

Con riferimento ai costi di brevetto, segnaliamo oltre la presenza di licenze d'uso di programmi per il disegno tecnico tridimensionale in uso presso le società della Divisione Soilmec i costi sostenuti per l'acquisto del nuovo software aziendale con le relative licenze d'uso.

La "differenza da consolidamento" si riferisce interamente all'operazione di acquisizione della Swissboring Overseas Piling Corporation Ltd. effettuata nel corso del 1999.

L'avviamento si riferisce interamente al maggior valore pagato dalla Trevi Icos Corporation a soci locali per costituire negli U.S.A. la Wagner Constructions Joint Venture.

Le "altre immobilizzazioni immateriali" si riferiscono ai costi di avvio cantieri e a spese sostenute per la partecipazione a gare di appalto. Gli incrementi del periodo si riferiscono principalmente (565 migliaia di euro) a costi sostenuti per la mobilitazione del cantiere in Guinea Bissau. Tali costi vengono ammortizzati in base alla durata del contratto.

## B II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le "Immobilizzazioni materiali" ammontano a 125.678 migliaia di euro in diminuzione di 1.321 migliaia rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così composte:

Descrizione	Valore	Increm.	Decrem.	Ammort.	Utilizzo	Altre	Diff.	Valore	Fondo
	netto al							netto al	ammort.al
	31/12/01				Fondo	Variazioni	Cambio	30/06/02	30/06/02
Terreni e fabbricati	19.369	148	(623)	(341)	60	308	(1.433)	17.488	(6.288)
Impianti e macchinari	75.390	5.384	(6)	(2.943)	531	(38)	(6.941)	71.377	(41.395)
Attrezzature industriali e commerciali	10.136	5.303	(597)	(1.046)	641	(485)	(1.014)	12.938	(13.851)
Altri beni	11.013	3.834	(2.451)	(2.253)	2.094	11.216	2	23.455	(12.002)
Immobilizzazioni in corso ed acconti	11.091	334	(12)			(11.039)	46	420	
<b>TOTALE</b>	<b>126.999</b>	<b>15.003</b>	<b>(3.689)</b>	<b>(6.583)</b>	<b>3.326</b>	<b>(38)</b>	<b>(9.340)</b>	<b>125.678</b>	<b>(73.536)</b>

Gli incrementi lordi del periodo, complessivamente pari a 15.003 migliaia di euro, si riferiscono in parte ad acquisti di macchinari e attrezzature funzionali alle commesse avviate nel corso del primo semestre 2002, tra le quali segnaliamo l'avvio di nuovi cantieri, negli U.S.A, in Africa e in Sud America.

Sono state capitalizzate attrezzature di perforazione prodotte e successivamente destinate al noleggio da parte della Divisione Soilmec per circa 2.500 migliaia di euro.

Alcune immobilizzazioni sono gravate da ipoteche a fronte dei finanziamenti ricevuti, così come descritto nella voce Debiti (D).

Le differenze di cambio sono generate dalla differenza tra i cambi storici e quelli in vigore al 30 giugno 2002 utilizzati per la conversione in euro dei valori delle immobilizzazioni materiali.

### **B III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le "Partecipazioni" ammontano a 766 migliaia di euro e risultano così composte:

<b>Descrizione</b>	Saldo al 31/12/01	Incem.	Decrem.	Rivalutaz.	Svalutaz.	Altri Movim.	Saldo al 30/06/02
Imprese collegate	493	7	(93)	154	(27)	(23)	511
Altre Imprese	274	93				(112)	255
<b>TOTALE</b>	<b>767</b>	<b>100</b>	<b>(93)</b>	<b>154</b>	<b>(27)</b>	<b>(135)</b>	<b>766</b>

Gli allegati n°1-1a-1b-1c contengono l'elenco delle partecipazioni possedute direttamente ed indirettamente, con l'indicazione della denominazione, della sede, del capitale, della quota posseduta e del valore attribuito in bilancio, così come richiesto dall'art. 2427 del Codice Civile.

#### **Crediti finanziari immobilizzati**

I crediti verso altri al 30 giugno 2002 si riferiscono principalmente al credito verso l'Erario per l'anticipo sulle ritenute del TFR e a depositi cauzionali.

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>Variazioni</b>
Erario per anticipo ritenute su TFR	257	280	(23)
Depositi cauzionali	247	268	(21)
Altri	535	455	80
<b>TOTALE</b>	<b>1.039</b>	<b>1.003</b>	<b>36</b>

#### **Azioni proprie**

L'importo (1.517 migliaia di euro) si riferisce interamente ad azioni di TREVI-Finanziaria Industriale S.p.A. detenute dalla controllata Trevi S.p.A. (n° 140.000) e direttamente dalla Capogruppo TREVI-Finanziaria

Industriale S.p.A.. L'ammontare totale di tali azioni al 30 Giugno 2002 è pari a n° 728.371 pari al 1,14% del capitale sociale.

Il valore medio di borsa delle azioni di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A. relativo al mese di giugno 2002 è pari ad Euro 1,518. Gli Amministratori non ritengono che la valutazione corrente di mercato sia rappresentativa del valore reale dell'azione e pertanto non è stata effettuata alcuna rettifica di valore.

## **C. ATTIVO CIRCOLANTE**

### **C. I. ATTIVO CIRCOLANTE - Rimanenze**

Tale voce al 30 giugno 2002 ammonta a 101.826 migliaia di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2001 di 18.813 migliaia di euro. Risulta così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime sussidiarie e di consumo	34.645	30.596	4.049
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.739	5.978	1.761
Lavori in corso su ordinazione	43.616	28.606	15.010
Prodotti finiti e merci	15.666	17.183	(1.517)
Acconti	160	650	(490)
<b>TOTALE</b>	<b>101.826</b>	<b>83.013</b>	<b>18.813</b>

L'incremento delle giacenze di materie prime e dei lavori in corso su ordinazione è da attribuire principalmente al settore "drilling" della Divisione Soilmec in seguito al dilazionamento delle consegne dei vari impianti di perforazione.

### **C. II. ATTIVO CIRCOLANTE – Crediti**

I "Crediti" ammontano 123.150 migliaia di euro, in diminuzione di 3.307 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così ripartiti:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti verso clienti	85.819	90.135	(4.316)
Crediti verso imprese collegate	12.737	10.805	1.932
Crediti verso altri	24.594	25.517	(923)
<b>TOTALE</b>	<b>123.150</b>	<b>126.457</b>	<b>(3.307)</b>

Durante il primo semestre il Gruppo ha ceduto pro-soluto a società di factoring crediti per complessivi 30.501 migliaia di euro e pro-solvendo, a istituti di credito, crediti per complessivi 10.897 migliaia di euro.

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti per 5.154 migliaia di euro ( 4.594 migliaia di euro al 31 dicembre 2001).

I crediti verso imprese collegate sono costituiti principalmente dai rapporti della Trevi S.p.A. e della controllata Pilotes Trevi Sacims verso i propri consorzi.

### Esigibilità dei crediti:

	30/06/2002	31/12/2001	Variazioni	
<b>Crediti esigibili entro l'esercizio successivo</b>				
. commerciali	97.407	93.919		3.488
. diversi	22.835	23.339	-	504
<b>Totale</b>	<b>120.242</b>	<b>117.258</b>		<b>2.984</b>
<b>Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>				
. commerciali	1.149	7.021	-	5.872
. diversi	1.759	2.178	-	419
<b>Totale</b>	<b>2.908</b>	<b>9.199</b>	-	<b>6.291</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>123.150</b>	<b>126.457</b>		<b>(3.307)</b>

Il dettaglio della voce "Altri crediti " evidenzia :

Descrizione	30/06/2002	31/12/2001	Variazioni
Crediti verso Erario	11.102	10.320	782
Crediti verso Erario chiesti a rimborso	99	99	0
Crediti verso dipendenti	673	635	38
Anticipi a fornitori	747	759	(12)
Imposte anticipate	3.919	3.919	0
Altri	8.054	9.785	(1.731)
<b>TOTALE</b>	<b>24.594</b>	<b>25.517</b>	<b>(923)</b>

Tra i crediti dell'attivo circolante sono presenti crediti di durata residua superiore ai 5 anni per un ammontare pari a 59 migliaia di Euro.

I crediti verso l'Erario sono rappresentati principalmente da crediti per imposte indirette e da crediti di imposta.

Le imposte anticipate su perdite fiscali vengono riconosciute in bilancio in quanto gli Amministratori ritengono vi sia la ragionevole certezza di ottenere nei prossimi esercizi un imponibile fiscale.

#### **C IV. ATTIVO CIRCOLANTE - Disponibilità liquide**

Le "Disponibilità liquide" ammontano a 30.305 migliaia di euro, in aumento di 3.594 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Depositi bancari e postali	29.358	26.158	3.200
Denaro e valori di cassa	944	553	391
Assegni	3	0	3
<b>TOTALE</b>	<b>30.305</b>	<b>26.711</b>	<b>3.594</b>

Per quanto riguarda le disponibilità relative a Società estere si rende noto che non esistono vincoli per il loro rimpatrio.

#### **D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I "Ratei e risconti attivi" ammontano a 3.966 migliaia di euro in aumento di 985 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Premi assicurativi anticipati	1.390	717	673
Affitti passivi anticipati	594	465	129
Interessi legge Sabatini	306	245	61
Commissioni su fidejussioni bancarie	20	65	(45)
Altri	1.656	1.489	167
<b>TOTALE</b>	<b>3.966</b>	<b>2.981</b>	<b>985</b>

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**  
(in migliaia di euro)

**A. PATRIMONIO NETTO**

Il valore di patrimonio netto totale ammonta a 85.306 migliaia di euro.

Le variazioni verificatesi rispetto al 31 dicembre 2001 sono le seguenti:

	Capitale Sociale	Riserva Sovrapp. Azioni	Riserva Legale	Riserva per Azioni proprie	Riserva Straord	Riserva di Conver- sione	Riserva di Consolid.	Risultato	Totale P.N.
<b>Saldo al 31/12/2000</b>	<b>16.527</b>	<b>49.829</b>	<b>3.423</b>	<b>352</b>	<b>3.372</b>	<b>3.776</b>	<b>24.963</b>	<b>2.226</b>	<b>104.468</b>
Destinazione dell'Utile			59		164		1.044	(1.267)	0
Distribuzione di dividendi								(959)	(959)
Differenza di conversione						(2.470)			(2.470)
Variazione dell' area di consolidamento							752		752
Aumento di capitale	15.473	(15.473)							0
Giroconto per riserva azioni proprie		(1.058)		1.058					0
Risultato netto dell'esercizio								(3.909)	(3.909)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>32.000</b>	<b>33.298</b>	<b>3.482</b>	<b>1.410</b>	<b>3.536</b>	<b>1.306</b>	<b>26.759</b>	<b>(3.909)</b>	<b>97.882</b>
Destinazione dell'Utile			93		805		(5.767)	4.869	-
Distribuzione di dividendi								(960)	(960)
Differenza di conversione						(7.137)			(7.137)
Altri movimenti							1.177		1.177
Aumento di capitale									0
Giroconto per riserva azioni proprie		(107)		107	6				6
Risultato netto di periodo								(5.662)	(5.662)
<b>Saldo al 30/06/2002</b>	<b>32.000</b>	<b>33.191</b>	<b>3.575</b>	<b>1.517</b>	<b>4.347</b>	<b>(5.831)</b>	<b>22.169</b>	<b>(5.662)</b>	<b>85.306</b>

Il Capitale Sociale, pari a Euro 32.000.000, risulta al 30 giugno 2002 composto da n. 64.000.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,50, interamente sottoscritto e versato.

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato del periodo consolidati e il patrimonio netto e il risultato del periodo della controllante TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A è il seguente:

	<b>Capitale e riserve</b>	<b>Risultato economico</b>	<b>Patrimonio netto al 30.06.02</b>
<b>TREVI-Finanziaria Industriale S.p.A</b>	<b>74.278</b>	<b>418</b>	<b>74.696</b>
Effetto derivante dall'applicazione di principi contabili uniformi	9.056	771	9.827
Eliminazione utili e perdite intragruppo	(1.851)	(4.245)	(6.096)
Storno dividendi e delle svalutazioni intragruppo	1.521	(693)	828
Effetto derivante dall'eliminazione delle partecipazioni Consolidate	16.747		16.747
Risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate		(1.867)	(1.867)
Ammortamento della differenza da consolidamento	(230)	(46)	(276)
Imposte differite	(2.722)		(2.722)
Differenza di conversione	(5.831)		(5.831)
<b>Patrimonio netto e risultato del Gruppo</b>	<b>90.968</b>	<b>(5.662)</b>	<b>85.306</b>
<b>Patrimonio netto e risultato di pertinenza di terzi</b>	<b>4.221</b>	<b>209</b>	<b>4.430</b>
<b>Patrimonio netto e risultato economico</b>	<b>95.189</b>	<b>(5.453)</b>	<b>89.736</b>

## **B. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I fondi per rischi ed oneri ammontano a 11.211 migliaia di euro, in diminuzione di 723 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001.

La composizione dei fondi è la seguente:

	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>Accantona- menti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Altre Variazioni</b>	<b>Saldo al 30/06/02</b>
Fondo di trattamento di quiescenza ed obblighi simili	2.490	204	(102)	(43)	2.549
Fondo imposte differite	6.881			(865)	6.016
Altri fondi	2.563			83	2.646
<b>TOTALE</b>	<b>11.934</b>	<b>204</b>	<b>(102)</b>	<b>(825)</b>	<b>11.211</b>

Il fondo di trattamento di quiescenza ed obblighi simili si riferisce interamente ad accantonamenti effettuati dalle consociate estere per coprire le passività maturate nei confronti dei dipendenti.

Il fondo imposte si riferisce interamente ad imposte differite accantonate in conseguenza dello sfasamento temporale fra i risultati fiscalmente imponibili ed i risultati desunti dai bilanci delle Società incluse nel consolidamento e, ove applicabile, in conseguenza delle operazioni di consolidamento.

Il saldo della voce "Altri fondi" pari a 2.646 migliaia di euro è composto dalle seguenti poste:

Descrizione	30/06/2002	31/12/2001	Variazioni
Rischi contrattuali	670	670	0
Interventi in garanzia	753	782	(29)
Fondo oscillazione cambi	437	300	137
Copertura perdite società partecipate	721	724	(3)
Rischi su vertenze	65	87	(22)
<b>TOTALE</b>	<b>2.646</b>	<b>2.563</b>	<b>83</b>

Il Fondo rischi contrattuali esposto per 670 migliaia di euro si riferisce ad accantonamenti effettuati principalmente dalla controllata Trevi S.p.A per rischi contrattuali connessi alle commesse in corso.

Il Fondo per interventi in garanzia pari a 753 migliaia di euro, è relativo agli accantonamenti per interventi in garanzia tecnica sui prodotti assistibili dalle Società del settore metalmeccanico che saranno effettuati nei prossimi mesi.

Il Fondo oneri per copertura perdite società partecipate per 721 migliaia di euro si riferisce principalmente alla Joint Venture Rodio-Trevi-Arab Contractor.

### **C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il “Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato” ammonta a 8.771 migliaia di euro. I movimenti del periodo si possono così riassumere:

<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>8.258</b>
quota maturata e stanziata a conto economico	860
indennità e acconti liquidati nel semestre	(93)
anticipi a dipendenti	(295)
altri movimenti	41
<b>Saldo al 30/06/2002</b>	<b>8.771</b>

### **D. DEBITI**

I debiti ammontano a 282.537 migliaia di euro in aumento di 31.631 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001 e risultano così ripartiti:

Descrizione	30/06/02	31/12/01	Variazioni
Debiti verso banche	103.025	88.728	14.297
Debiti verso altri finanziatori	42.887	41.099	1.788
Acconti	25.295	17.192	8.103
Debiti verso fornitori	83.446	79.312	4.134
Debiti verso imprese collegate	14.993	11.974	3.019
Debiti tributari	4.390	4.478	(88)
Debiti verso istituti di previdenza e sic. sociale	1.525	1.495	30
Altri debiti	6.976	6.628	348
<b>TOTALE</b>	<b>282.537</b>	<b>250.906</b>	<b>31.631</b>

Nella tabella sopra evidenziata nella voce “Debiti verso banche” sono contenuti mutui e finanziamenti a fonte dei quali esistono delle garanzie reali. Il dettaglio è il seguente:

- Il mutuo ipotecario “Industrial Commercial Bank” di originari Dollari di Singapore 955.000 concesso alla Soilmec Far East Pte, rimborsabile in 120 rate mensili a partire dal 1998, è garantito da ipoteca sull’immobile in cui ha sede la società;
- Il debito nei confronti di Intesa BCI Mediocredito della controllata Soilmec S.p.A. è costituito da due distinti mutui ipotecari. Il primo, originariamente di 5.164 migliaia, è stato ottenuto nel 1996, è a tasso variabile, rimborsabile in 16 rate semestrali a partire dal 1999 ed è garantito da ipoteca di II° grado sull’immobile di Cesena di proprietà della società. Il secondo e più recente, è stato erogato nel 1999 sempre per un importo di 5.164 migliaia, è rimborsabile in 7 rate semestrali a partire dal 30 giugno 2000; prevede un tasso variabile ed è garantito da ipoteca di III° grado sull’immobile in Cesena di proprietà della controllata Soilmec S.p.A.
- Il mutuo ipotecario di originari dollari USA 420.000 erogato dalla Bank Boston alla Trevi Icos Corporation è rimborsabile in 10 anni ed è garantito da ipoteca di I° grado sull’immobile di proprietà della Società.
- Il mutuo di originari 5.164 migliaia di Euro della Soilmec S.p.A. erogato nel 1994 dalla Cassa di Risparmio di Cesena a tasso variabile, è rimborsabile in 16 rate semestrali ed è garantito da ipoteca di I° grado sull’immobile di proprietà.
- Il mutuo di originari GBP 600.000 erogato nel 2000 dalla Barclays Bank alla controllata Soilmec Ltd, della durata di 10 anni è garantito da ipoteca di I° grado sul terreno di proprietà della società.

### **Debiti verso altri finanziatori**

I Debiti verso altri finanziatori sono così composti:

Descrizione	30/06/02	31/12/01	Variazioni
Finanziamenti "Commercial Paper"	4.956	1.032	3.924
Altri finanziatori	1.158	1.487	(329)
Debiti verso società di leasing	36.773	38.580	(1.807)
<b>TOTALE</b>	<b>42.887</b>	<b>41.099</b>	<b>1.788</b>

I debiti verso società di leasing, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2001, si riferiscono alle quote capitali delle rate non scadute.

### Debiti verso Imprese collegate

I debiti di natura commerciale verso imprese collegate riguardano i debiti che le società del Gruppo (Trevi S.p.A. e Pilotes Trevi Sacims) hanno in essere nei confronti di consorzi.

### Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a 4.390 migliaia di euro in diminuzione di 88 migliaia di euro rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

### Altri debiti

Sono così composti:

Descrizione	30/06/02	31/12/01	Variazioni
Debiti verso dipendenti	4.429	4.087	342
Altri	2.545	2.541	4
<b>TOTALE</b>	<b>6.974</b>	<b>6.628</b>	<b>346</b>

	30/06/2002	31/12/2001	Variazioni
<b>Debiti esigibili entro l'esercizio successivo</b>			
. finanziari	111.036	71.535	39.501
. commerciali	123.734	108.478	15.256
. diversi	12.891	12.601	290
Totale	247.661	192.614	55.047

<b>Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>				
. finanziari	34.876	58.292	-	23.416
. commerciali				
. diversi				-
<b>Totale</b>	<b>34.876</b>	<b>58.292</b>	<b>-</b>	<b>23.416</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>282.537</b>	<b>250.906</b>		<b>31.631</b>

## **E. RATEI E RISCONTI PASSIVI**

I "Ratei e risconti passivi" ammontano a 2.564 migliaia di euro, in diminuzione di 504 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2001. Sono così composti:

Ratei passivi:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Ratei su premi assicurativi	36	162	(126)
Ratei su affitti	40	0	40
Ratei su interessi passivi	212	208	4
Altri ratei passivi	562	890	(328)
<b>TOTALE</b>	<b>850</b>	<b>1.260</b>	<b>(410)</b>

Risconti passivi:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>
Risconti per interessi LL.Sabatini e Ossola	352	235	117
Risconti su noleggi	977	1.285	(308)
Altri risconti passivi	385	288	97
<b>TOTALE</b>	<b>1.714</b>	<b>1.808</b>	<b>(94)</b>

## CONTI D'ORDINE

(in migliaia di euro)

### GARANZIE PERSONALI PRESTATE

#### Fidejussioni a terzi

La voce include le fidejussioni emesse da banche e compagnie di assicurazione a favore di terzi per nostro conto e direttamente a società terzi, a garanzia dei lavori eseguiti e della corretta e puntuale fornitura di nostre attrezzature, per complessivi 136.094 migliaia di euro

### IMPEGNI RISCHI E ALTRI CONTI D'ORDINE

#### Rischi di regresso

Al 30 giugno 2002 questa voce include obbligazioni di regresso per crediti ceduti “pro-solvendo” e per effetti cambiari scontati e non ancora scaduti alla data di bilancio per complessivi 12.636 migliaia di euro e ad avalli da parte della Capogruppo su effetti attivi della controllata Soilmec S.p.A. per complessivi 283 migliaia di euro.

*Note alle poste del Conto Economico Consolidato  
del primo semestre 2002*

(in migliaia di euro)

Vengono di seguito forniti alcuni dettagli ed informazioni relative al conto economico consolidato del semestre chiuso al 30 giugno 2002. Per un'analisi dell'andamento del semestre si rimanda a quanto detto nella Relazione sulla Gestione.

**A. VALORE DELLA PRODUZIONE**

Il valore della produzione del periodo ammonta a 167.047 migliaia di euro in diminuzione di 24.463 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2001.

Per un maggior dettaglio si rinvia a quanto detto nella Relazione sulla Gestione.

**A.1-A.3 VALORE DELLA PRODUZIONE - Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizio e variazione dei lavori in corso su ordinazione**

Ammontano a 157.487 migliaia di euro contro i 177.797 migliaia di euro del primo semestre 2001. La ripartizione per area geografica risulta essere la seguente:

<b>Area geografica</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>%</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Italia	21.822	13,9%	25.828	14,5%	(4.006)
Europa (esclusa Italia)	28.765	18,3%	13.319	7,5%	15.446
U.S.A. e Canada	42.220	26,8%	46.178	26,0%	(3.958)
America Latina	8.797	5,6%	19.067	10,7%	(10.270)
Africa	20.946	13,3%	20.941	11,8%	5
Medio Oriente	12.458	7,9%	31.592	17,8%	(19.134)
Estremo Oriente	22.383	14,2%	20.858	11,7%	1.525
Resto del mondo	96	0,1%	14	0,0%	82
<b>TOTALE</b>	<b>157.487</b>	<b>100%</b>	<b>177.797</b>	<b>100%</b>	<b>(20.310)</b>

Tale prospetto, oltre ad evidenziare l'internazionalizzazione del Gruppo, mette in risalto una diminuzione generalizzata dei ricavi tranne che nell'area dell'estremo oriente e in quella europea. Tale diminuzione è dovuta principalmente a fenomeni stagionali, alle difficoltà incontrate da alcune società del Gruppo nell'America latina per i recenti disordini verificatesi e alla conclusione di alcuni contratti. Comunque la consistenza del portafoglio

ordini, soprattutto in seguito alle ultime commesse aggiudicate assicurano già a partire dal mese di giugno una consistente ripresa principalmente nell'area africana e americana.

Già dal secondo semestre 2002, in seguito alle recenti commesse acquisite, il trend tornerà positivo.

La ripartizione fra i settori principali di attività del Gruppo risulta essere la seguente:

<b>Settore produttivo</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>%</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>%</b>	<b>Variazioni</b>
Produzione macchinari speciali					
per fondazioni	39.893	25,3%	38.623	21,7%	1.270
Produzione macchinari per perforazioni					
pozzi di petrolio, gas ed acqua	15.596	9,9%	29.571	16,6%	(13.975)
Attività di perforazione	3.110	2,0%	6.950	3,9%	(3.840)
Lavori speciali di fondazioni	98.077	62,3%	102.436	57,6%	(4.359)
Parcheggi	811	0,5%	217	0,1%	594
<b>TOTALE</b>	<b>157.487</b>	<b>100%</b>	<b>177.797</b>	<b>100%</b>	<b>(20.310)</b>

Uno degli eventi gestionali che hanno caratterizzato il primo semestre dell'anno 2002 è stato il ridotto fatturato del settore della produzione di macchine di perforazione di pozzi, dovuto al rallentamento delle consegne nell'area del Medio Oriente in seguito al clima di guerra colà instauratosi. In Venezuela la attività di servizi di perforazioni petrolifere ha invece subito una pausa a causa del taglio della produzione del greggio da parte dell'OPEC e della nota crisi istituzionale, che sembra avviata ad una graduale risoluzione.

#### **A.5 VALORE DELLA PRODUZIONE - Altri Ricavi e Proventi**

Gli "Altri Ricavi e Proventi" del periodo ammontano a 5.839 migliaia di euro, in diminuzione di 734 migliaia di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente; tra essi si rilevano principalmente, recuperi di spese e riaddebiti a società consortili per 1.921 migliaia di euro, plusvalenze su alienazioni di cespiti, relativi alla gestione ordinaria, per 1.330 milioni migliaia di euro, vendita di pezzi di ricambi per 2.083 migliaia di euro e proventi vari legati alla gestione ordinaria per 505 migliaia di euro.

#### **B. COSTI DELLA PRODUZIONE**

I costi della produzione ammontano a 161.085 migliaia di euro contro i 183.933 migliaia di euro del precedente esercizio. Di seguito si analizzano le principali voci.

### **B.7 COSTI DELLA PRODUZIONE – Costi per servizi**

Ammontano a 47.980 migliaia di euro al 30 giugno 2002, in diminuzione di 8.606 migliaia rispetto al primo semestre 2001. Risultano così ripartiti:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Lavorazioni esterne	8.083	8.256	(173)
Subappalti	11.134	14.626	(3.492)
Consulenze	5.026	3.267	1.759
Manutenzioni e riparazioni	2.448	2.547	(99)
Assicurazioni	1.733	1.043	690
Spese di spedizione e doganali	4.339	3.116	1.223
Spese di vitto, alloggio e viaggi	4.230	3.427	803
Altre spese per prestazioni di servizi	10.987	20.304	(9.317)
<b>Totale</b>	<b>47.980</b>	<b>56.586</b>	<b>(8.606)</b>

La diminuzione dei costi è la conseguenza del ridotto volume di attività di questo primo semestre.

Le spese di spedizioni e doganali sono aumentate in conseguenza delle vendite effettuate dalla divisione Soilmec all'estero e per le spese sostenute per trasportare le attrezzature nei numerosi cantieri.

### **B.8 COSTI DELLA PRODUZIONE – Costi per godimento di beni di terzi**

Ammontano a 8.121 migliaia di euro e risultano così ripartiti:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Noleggi di attrezzature	5.248	5.582	(334)
Affitti passivi	2.663	2.779	(116)
Altri	210	262	(52)
<b>Totale</b>	<b>8.121</b>	<b>8.623</b>	<b>(502)</b>

### **B.9 COSTI DELLA PRODUZIONE – Costi del Personale**

Ammontano a 41.591 migliaia di euro, in diminuzione di 1.308 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

L'organico dei dipendenti e la variazione rispetto all'esercizio precedente risulta così determinato:

<b>Descrizione</b>	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>Variazioni</b>	<b>Media</b>
Dirigenti	54	54	0	55
Impiegati e Quadri	632	612	20	614
Operai	1.676	1.779	(103)	1.715
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>2.362</b>	<b>2.445</b>	<b>(83)</b>	<b>2.383</b>

La diminuzione del costo del lavoro e dell'organico è dovuta alla ristrutturazione di alcune società del Gruppo situate in zone ritenute non più strategiche.

#### **B.10.d COSTI DELLA PRODUZIONE – Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante.**

L'importo si riferisce esclusivamente (683 migliaia di euro) all'accantonamento per rischi su crediti commerciali di dubbio realizzo delle singole società controllate.

#### **B.14 COSTI DELLA PRODUZIONE - Oneri diversi di Gestione**

Ammontano a 1.424 migliaia di euro con un incremento di 13 migliaia rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. In tale voce sono principalmente ricompresi:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Imposte e tasse non sul reddito	387	321	66
Minusvalenze ordinarie da alienazione cespiti	95	94	1
Altri oneri diversi	942	996	(54)
<b>Totale</b>	<b>1.424</b>	<b>1.411</b>	<b>13</b>

### **C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

#### **C.16 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI - Altri Proventi Finanziari**

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Interessi su crediti verso banche	115	240	(125)
Interessi su crediti verso la clientela	111	254	(143)
Rivalutazione monetaria	966	193	773
Interessi attivi su crediti verso Erario	0	15	(15)
Utili su cambi	1.105	2.951	(1.846)
Altri proventi finanziari	0	204	(204)
<b>Totale</b>	<b>2.297</b>	<b>3.857</b>	<b>(1.560)</b>

L'importo della rivalutazione monetaria rappresenta il risultato netto derivante dal ricalcolo, applicando appropriati indici, degli ammontari in unità di misura corrente dei bilanci delle società controllate in sudamerica alla fine dell'esercizio.

### **C.17 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI - Interessi ed Altri Oneri Finanziari**

Risultano così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Interessi su debiti verso banche	2.068	2.489	(421)
Interessi passivi su mutui	609	506	103
Interessi verso società di leasing	679	862	(183)
Spese e commissioni bancarie	414	112	302
Perdite su cambi	9.135	1.572	7.563
Interessi su debiti verso altri finanziatori	805	968	(163)
<b>Totale</b>	<b>13.710</b>	<b>6.509</b>	<b>7.201</b>

Nel semestre non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Le perdite su cambi pari a 9.135 migliaia di euro (8.030 nette considerando gli utili su cambi) sono dovute principalmente alla crisi valutaria che ha colpito il Venezuela e l'Argentina, paesi in cui storicamente il Gruppo è presente con ottimi risultati. Come menzionato nella Relazione sulla Gestione esse sono rappresentate per 4,55 milioni di euro da differenze di cambio su crediti concessi alle società controllate venezuelane e per 1,15 milioni su crediti commerciali e finanziari concessi dalla nostra controllata Trevi S.p.a. alla sua controllata Pilotes Trevi di Buenos Aires.

Trattandosi di società che hanno effettuato significativi investimenti in macchinari ed impianti, il Gruppo ha avviato nel secondo semestre iniziative volte a patrimonializzare tali società ottenendo, nel pieno rispetto dei principi contabili di riferimento, il valore di realizzo dei cespiti per cui quei debiti figurano contratti.

### **D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Le rivalutazioni e le svalutazioni esposte rispettivamente per 154 e 27 migliaia di euro si riferiscono principalmente alla valutazione a patrimonio netto dei consorzi in Argentina.

### **E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

#### **20. Proventi straordinari**

Sono relativi a:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni			
Non strumentali	125	84	41
Sopravvenienze attive	311	379	(68)
<b>Totale</b>	<b>436</b>	<b>463</b>	<b>(27)</b>

## **21. Oneri straordinari**

Sono relativi a:

<b>Descrizione</b>	<b>I° Sem.2002</b>	<b>I° Sem.2001</b>	<b>Variazioni</b>
Minusvalenze da alienazioni su immobilizzazioni			
Non strumentali	23		23
Altri oneri	542	200	342
<b>Totale</b>	<b>565</b>	<b>200</b>	<b>365</b>

## ***ALLEGATI***

**Allegato 1****SOCIETA' ASSUNTE NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2002 CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE**

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	QUOTA % TOTALE DEL GRUPPO
TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A.	Italia	Euro	32.000.000	100%
Soilmec S.p.A.	Italia	Euro	5.160.000	97%
Soilmec U.K. Ltd	Regno Unito	£.	150.000	78%
Soilmec Japan Co. Ltd	Giappone	Yen	45.000.000	68%
Soilmec Far East Pte Ltd	Singapore	Sing.\$	4.500.000	67,9%
SMFE SDN BHD	Malesia	Ringit	500.000	68%
Soilmec International B.V.	Olanda	Euro	18.151,29	97%
Drillmec S.r.l.	Italia	Euro	88.400	97%
Soilmec H.K. Ltd	Hong Kong	HK\$	500.000	68%
Soilmec Branham Inc.	U.S.A.	US\$	2.000.000	80,5%
I.D.T. SA R.S.M.	Repubblica di San Marino	Euro	258.228	97%
Pilotes Trevi S.a.c.i.m.s.	Argentina	Pesos	3.227.724,01	98,6%
Cifuvén C.A.	Venezuela	Bolivares	300.000.000	99%
Petreven C.A.	Venezuela	Bolivares	100.000.000	99%
Trevi S.p.A.	Italia	Euro	5.108.400	99%
Treviicos Corporation	U.S.A.	US\$	10.000.000	99%
Trevi Cimentaciones C.A.	Venezuela	Bolivares	1.000.000.000	99%
Trevi Insaat Ve Muhendislik A.S.	Turchia	L.T.	777.600.000.000	89,1%
Trevi Construction Co. Ltd	Hong Kong	US\$	2.051.667,87	99%
Trevi Foundations Nigeria Ltd	Nigeria	Naira	74.547.200	59,4%
Trevi Contractors B.V.	Olanda	Euro	907.560,43	99%
Trevi Fundações Lda	Portogallo	Escudos	49.879,79	79,2%
Trevi Foundations Philippines Inc.	Filippine	Pesos Filipino	27.300.000	99%
Swissboring Overseas Piling Corporation	Svizzera	Franco Svizzero	100.000	99%
Swissboring & Co. LLC.	Oman	Rials Oman	150.000	99%
Treviicos South Inc.	U.S.A.	US\$	500.000	99%
Wagner Constructions Joint Venture	U.S.A.	US\$	-	98%
Trevi Algerie E.U.R.L.	Algeria	Dinaro	48.891.000	99%

**Allegato 1a****SOCIETA' ASSUNTE NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2002  
CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE (*)	QUOTA % TOTALE DEL GRUPPO	VALORE DI BILANCIO (in migliaia di euro)
J.V. Rodio-Trevi-Arab Contractor	Svizzera	US\$	100.000	17,3 %	-
Trevi Contractors Singapore Ltd	Singapore	S\$	4.800.000	29,70%	111
Cons. El Palito	Venezuela	Bolivares	26.075	14,85%	-
CYT UTE	Argentina	Pesos	10.327	49,5%	1
TROFEA UTE	Argentina	Pesos	36.707	49,2 %	4
Cartel-Trevi UTE – (Chocon I)	Argentina	Pesos	6.056	39,6 %	2
Cartel.-Trevi-Solet. UTE- (Chocon II)	Argentina	Pesos	438.019	36,1%	42
Penboro S.A.	Uruguay	Pesos	155.720	98,6%	93
Lian Yun Gang Soilmec Machinery Ltd (***)	Cina	US\$	2.100.000	58,2%	
STRYA UTE	Argentina	Pesos	19.435	17,3%	2
Econ-Trevi (M) Sdn Bhd (**)	Singapore	S\$	-	29,70%	-

**TOTALE****255**

(\*) Per i consorzi situati in Argentina il valore indicato corrisponde con il Patrimonio netto

(\*\*) Il valore di carico e la valutazione della Econ-Trevi Sdn Bhd, essendo controllata al 100% dalla Trevi Contractors Singapore Ltd, sono compresi in quest'ultima.

(\*\*\*) In liquidazione.

**Allegato 1b****SOCIETA' ASSUNTE NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2002 CON IL METODO  
INTEGRAZIONE PROPORZIONALE**

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	PATRIMONIO NETTO	QUOTA % TOTALE DEL GRUPPO
Cartellone-Pilotes Trevi Sacims –Trevi S.p.A.- Soletanche U.T.E.	Argentina	Pesos	583.806	33%
Pilotes Trevi Sacims –C.C.M. U.T.E.	Argentina	Pesos	(606.444)	49,5%
Pilotes Trevi Sacims-ECAS U.T.E	Argentina	Pesos	837.374	49,5%
Pilotes Trevi Sacims-CIMARG U.T.E	Argentina	Pesos	(1.574.490)	49,5%
Trevi San Diego Gea U.T.E	Argentina	Pesos	9.516	49,5%
Trevi/Rodio J.V.	U.S.A.	US\$	804.068	64,9%
Limix J.V.	U.S.A.	US\$	(109.133)	49,5%

**Allegato 1c****SOCIETA' E CONSORZI ASSUNTI NEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2002 CON IL METODO DEL COSTO**

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	QUOTA % TOTALE DEL GRUPPO	VALORE DI BILANCIO (in migliaia di euro)
<b>- SOCIETA' CONSORTILI E CONSORZI</b>					
Consorzio SAITRE	Italia	Euro	51.646	48,51%	25
Consorzio Intesa Lecco	Italia	Euro	25.823	42,57%	11
Arge Jet Sohle Domaquaree	Germania	Euro	90.000	49,5%	45
Consorzio Progetto Torre di Pisa	Italia	Euro	30.987	24,7%	8
Consorzio Pool Park	Italia	Euro	210.301	12,1%	26
Consorzio Canale Candiano	Italia	Euro	30.987	0,5%	-
Consorzio Romagna Iniziative	Italia	Euro	41.317	12%	5
Consorzio Trevi Adanti	Italia	Euro	10.329	48,6%	5
V.L.T S. Rocco Piers s.c.a.r.l.	Italia	Euro	10.329	37,1%	4
Nuovo scalo s.c.a.r.l.	Italia	Euro	10.329	49,5%	5
Trevi S.G.F s.c.a.r.l.	Italia	Euro	51.646	54,4%	28
Trevi S.G.F Inc. s.c.a.r.l.	Italia	Euro	51.646	54,4%	5
Seli Trevi s.c.a.r.l.	Italia	Euro	1.710	49,5%	2
Savona Porto s.c.a.r.l.	Italia	Euro			2
Consorzio Fondav	Italia	Euro	25.823	25,7%	10
Principe Amedeo s.c.a.r.l.	Italia	Euro	10.329	49,50%	5
Porto di Messina s.c.a.r.l.	Italia	Euro	10.329	79,2%	8
Trevi Spezial. Gmbh	Germania	Euro	50.000	99%	50
Cermet	Italia	Euro	420.396	0,46%	2
<b>- ALTRE SOCIETA'</b>					
Comex S.p.A.	Italia	Euro	1.936.713	0,53%	15
Profuro Intern. L.d.a.	Mozambico	Metical	4.496.415.000	47,5%	-
Trevi Park P.l.c.	Regno Unito	£.	4.236.98	29,7%	-
Italthai Trevi	Thailandia	Bath	35.000.000	5%	134
Tecnosol S.r.l.	Italia	Euro	-	6%	-
Hercules Trevi Foundation A.B.	Svezia	Corona	100.000	49,5%	62
Japan Foundations	Giappone	Yen	5.907.978.000	0,001%	54
I.F.C.	Hong Kong	US\$	18.933	0,10%	-

**TOTALE****511**

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(IN MIGLIAIA DI EURO)

	30/06/2002	2001
<b>Posizione Finanziaria netta Iniziale</b>	<b>(103.116)</b>	<b>(48.892)</b>
Risultato di Gruppo (al lordo dell'imposte)	(5.663)	(3.909) (1)
Ammortamenti	8.330	16.790
Accantonamento al TFR e al trattamento di quiescenza E obblighi simili	1.064	2.263
Variazione della quota di capitale e riserve di pertinenza di terzi	(137)	534
<b>Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>3.594</b>	<b>15.678</b>
<b>Variazioni del capitale circolante:</b>		
Rimanenze	(18.813)	(3.497)
Crediti Commerciali	2.383	(21.369)
Altre attività	168	(7.726)
Debiti Commerciali	15.257	4.765
Altre passività	(215)	(917)
Fondi per rischi e oneri	(1.150)	2.212
<b>Totale</b>	<b>(2.371)</b>	<b>(26.532)</b>
<b>Flusso monetario netto per attività di investimento:</b>		
Attività immateriali	(852)	(2.077)
Attività materiali	(14.602)	(34.667)
Attività finanziarie	(141)	(3.595)
Altre variazioni (incluso variazione dell'area di consolidamento)	3.387	(1.080)
<b>Totale</b>	<b>(12.208)</b>	<b>(41.419)</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento:</b>		
Aumento di capitale e riserve		0
Distribuzione dividendi	(960)	(960)
Variazione del TFR	(347)	(991)
<b>Totale</b>	<b>(1.307)</b>	<b>(1.951)</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità monetarie</b>	<b>(12.291)</b>	<b>(54.224)</b>
<b>Posizione Finanziaria netta finale</b>	<b>(115.407)</b>	<b>(103.116)</b>

(1) Il risultato al 31 Dicembre 2001 è al netto delle imposte.

**TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 30/06/2002**

**Sede Sociale Cesena (FC) - Via Larga, 201**  
**Capitale Sociale Euro 32.000.000 i.v.**  
**R.E.A. C.C.I.A.A. Forlì - Cesena N. 201.271**  
**Registro delle Imprese di Forlì - Cesena;**  
**Codice Fiscale e P.IVA: 01547370401**

(Valori in EURO)		(Valori in EURO)	(Valori in EURO)
<b>31.12.2001</b>	<b>ATTIVO</b>	<b>30.06.2002</b>	<b>30.06.2001</b>
	<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
0		0	0
	<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
3.315.450	I - Immobilizzazioni immateriali	2.894.573	3.770.691
66.465	II - Immobilizzazioni materiali	38.324	71.318
75.312.692	III - Immobilizzazioni finanziarie	80.116.345	71.569.037
<b>78.694.607</b>	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>83.049.243</b>	<b>75.411.045</b>
	<b>C) Attivo circolante:</b>		
0	I - Rimanenze	0	0
9.003.598	II - Crediti	10.199.600	7.040.662
0	III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.	0	396.155
189.929	IV - Disponibilità liquide	45.103	45.606
<b>9.193.527</b>	<b>Totale attivo circolante</b>	<b>10.244.703</b>	<b>7.482.423</b>
<b>146.642</b>	<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>88.163</b>	<b>215.588</b>
<b>88.034.776</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>93.382.109</b>	<b>83.109.057</b>

**TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A.**  
**STATO PATRIMONIALE AL 30/06/2002**

(Valori in EURO)		(Valori in EURO)	(Valori in EURO)
<b>31.12.2001</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>30.06.2002</b>	<b>30.06.2001</b>
	<b>A) Patrimonio netto</b>		
32.000.000	I - Capitale	32.000.000	16.526.621
33.297.575	II - Riserva da sovrapprezzo azioni	33.191.070	49.432.878
3.482.404	IV - Riserva legale	3.575.299	3.482.404
1.058.079	V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.164.584	
	VII - Altre riserve:		
3.536.376	- riserva straordinaria	4.346.739	3.536.376
	VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
1.857.888	IX - Utile (perdita) del semestre	418.595	265.789
<b>75.232.322</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>74.696.287</b>	<b>73.640.222</b>
<b>3.718</b>	<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>3.718</b>	<b>4.198</b>
	<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		
<b>231.251</b>		<b>250.803</b>	<b>246.387</b>
<b>12.467.052</b>	<b>D) Debiti</b>	<b>18.268.731</b>	<b>9.158.315</b>
<b>100.433</b>	<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>162.569</b>	<b>59.934</b>
<b>88.034.776</b>	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>93.382.109</b>	<b>83.109.057</b>
(Valori in EURO)		(Valori in EURO)	(Valori in EURO)
<b>31.12.2001</b>	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>30.06.2002</b>	<b>30.06.2001</b>
108.894.361	Garanzie prestate	109.870.652	58.969.830
171.794	Rischi di regresso	0	363.668
2.580.196	Canoni leasing a scadere	2.099.770	2.988.043
<b>111.646.351</b>	<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>111.970.422</b>	<b>62.321.541</b>

**TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A.****CONTO ECONOMICO**

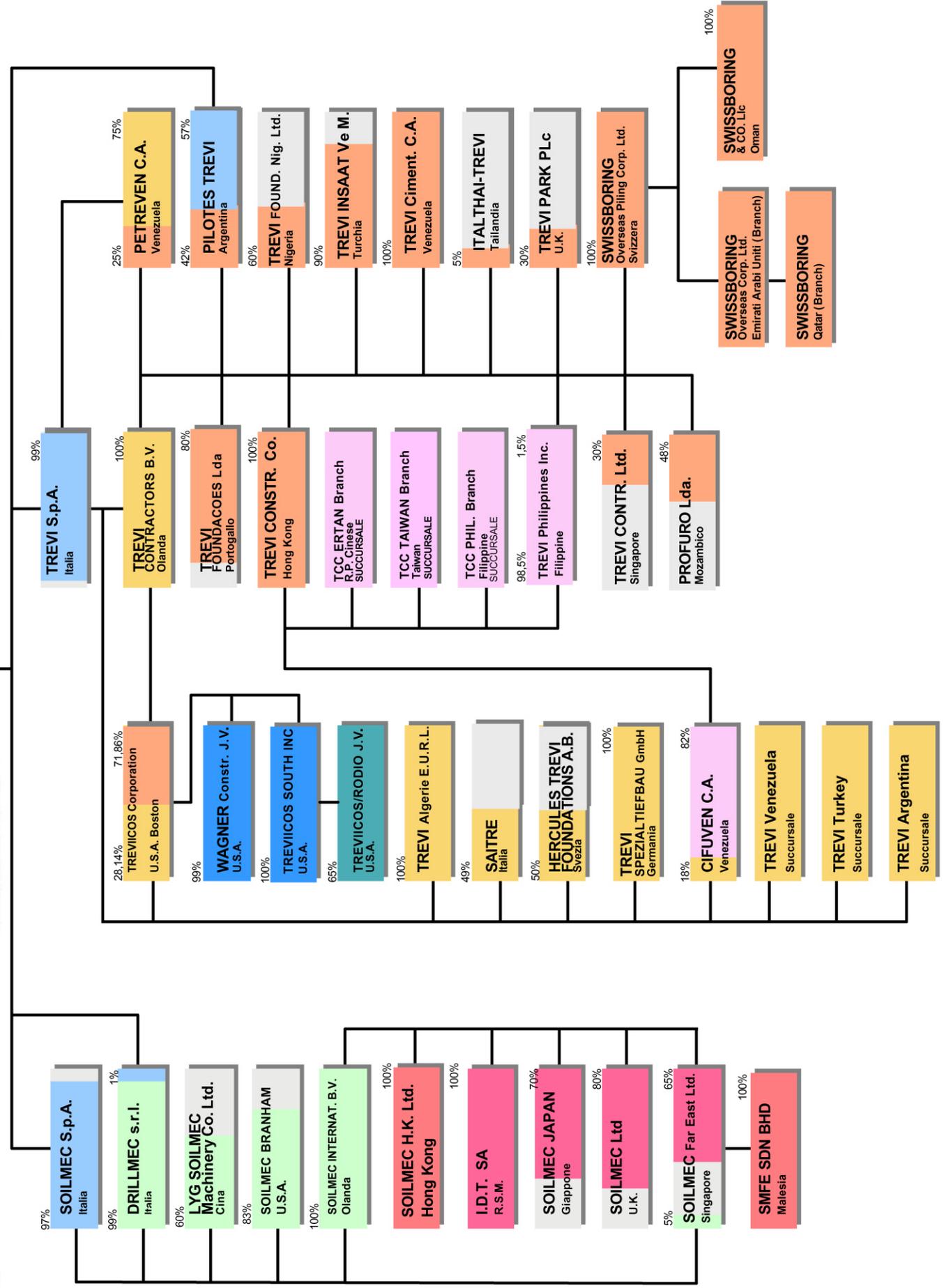
(Valori in EURO)		(Valori in EURO)	(Valori in EURO)
<b>Esercizio</b>		<b>I° Semestre</b>	<b>I° Semestre</b>
<b>2001</b>		<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>A) Valore della produzione:</b>			
2.765.156	1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.539.193	1.307.096
92.277	5) altri ricavi e proventi	813.633	31.561
<b>2.857.433</b>	<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>3.352.826</b>	<b>1.338.656</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>			
9.241	6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.611	0
1.049.389	7) per servizi	954.930	423.937
992.160	8) per godimento di beni di terzi	1.596.867	493.517
	9) per il personale:		
700.952	a) salari e stipendi	399.033	347.546
208.787	b) oneri sociali	129.853	96.164
52.833	c) trattamento di fine rapporto	28.399	25.566
	e) altri costi	0	9.935
<b>962.572</b>	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>557.285</b>	<b>479.211</b>
	10) ammortamenti e svalutazioni:		
	ammortamento delle immobilizzazioni		
1.251.743	a) immateriali	637.503	597.781
	ammortamento delle immobilizzazioni		
9.700	b) materiali	2.487	4.848
<b>1.261.443</b>	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>639.990</b>	<b>602.628</b>
0	11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
45.660	14) oneri diversi di gestione	31.814	21.813
<b>4.320.465</b>	<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>3.798.496</b>	<b>2.026.381</b>
<b>( 1.463.032 )</b>	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>( 445.670 )</b>	<b>( 687.725 )</b>

<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
2.273.438	15) proventi da partecipazioni:		
	a) da imprese controllate		0
	c) da altre imprese	0	0
<u>2.273.438</u>	Totale proventi da partecipazioni	<u>0</u>	<u>0</u>
	16) altri proventi finanziari:		
	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	a) verso:		
2.252.399	1) imprese controllate	1.155.166	1.139.186
	4) altre imprese		
	Totale proventi finanz. da crediti iscritti nelle		
<u>2.252.399</u>	immob.	<u>1.155.166</u>	<u>1.139.186</u>
	d) proventi diversi dai precedenti da:		
	1) imprese controllate		
35.956	5) altre imprese	48.252	21.927
<u>35.956</u>	Totale proventi diversi	<u>48.252</u>	<u>21.927</u>
<u>2.288.355</u>	Totale altri proventi finanziari	<u>1.203.418</u>	<u>1.161.113</u>
	17) interessi ed altri oneri finanziari da:		
	1) imprese controllate		
499.444	4) altre imprese	339.612	210.577
<u>499.444</u>	Totale interessi ed altri oneri finanziari	<u>339.612</u>	<u>210.577</u>
<b>4.062.349</b>	<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>863.806</b>	<b>950.536</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>			
<b>0</b>	<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
	20) proventi:		
8.419	b) altri proventi straordinari	463	2.978
<u>8.419</u>	Totale proventi	<u>463</u>	<u>2.978</u>
	21) oneri:		
248	c) altri oneri straordinari	4	0
<u>248</u>	Totale oneri	<u>4</u>	<u>0</u>
<b>8.171</b>	<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>459</b>	<b>2.978</b>
<b>2.607.488</b>	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>418.595</b>	<b>265.789</b>
749.600	22) imposte sul reddito		0
<u>1.857.888</u>	<b>Utile/ (Perdita) del semestre</b>	<u>418.595</u>	<u>265.789</u>

# TREVI Finanziaria Industriale S.p.A.

30/06/2002

Allegato 2





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE  
CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA TREVI-  
FINANZIARIA INDUSTRIALE SPA AL 30 GIUGNO 2002**

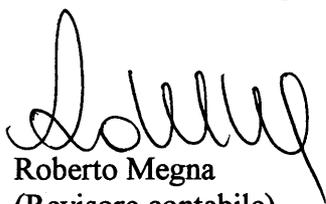
Agli Azionisti della  
TREVI - Finanziaria Industriale SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2002 della TREVI - Finanziaria Industriale SpA. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate che rappresentano circa il 37 per cento delle attività consolidate e circa il 25 per cento del valore della produzione consolidato è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni da noi emesse rispettivamente in data 12 aprile 2002 e in data 24 settembre 2001.

- 4 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dall'articolo 81 "Relazione semestrale" del regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.
- 5 A titolo di richiamo d'informativa, portiamo alla Vostra attenzione quanto segue:
- (a) come indicato nei commenti della relazione semestrale, la TREVI - Finanziaria Industriale SpA ha ritenuto di avvalersi della facoltà concessa dal comma 7 dell'articolo 81 del regolamento Consob approvato con delibera 11971 del 14 maggio 1999 ed ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte.
  - (b) Come indicato nella Relazione sull'andamento della gestione, la perdita ante-imposte del primo semestre 2002 è stata significativamente influenzata da perdite nette su cambi non realizzate, in gran parte connesse a posizioni di crediti e debiti verso società del Gruppo operanti in Paesi ad alta inflazione. La Direzione del Gruppo TREVI ha avviato le opportune azioni al fine di attenuare entro la chiusura dell'esercizio 2002 gli effetti di tali perdite su cambi.

Bologna, 15 ottobre 2002

PricewaterhouseCoopers SpA

  
Roberto Megna  
(Revisore contabile)