



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2008

Ricavi totali: Euro 775,7 milioni (+31,6% vs 30/09/07)

EBITDA: Euro 126,9 milioni (+48,8% vs 30/09/07)

EBIT: Euro 102,2 milioni (+56,9% vs 30/09/07)

Utile ante imposte e risultato di terzi: Euro 92,0 milioni (+68,5% vs 30/09/07)

Utile netto: Euro 57,3 milioni (+72,5% vs 30/09/07)

Indebitamento finanziario netto: Euro 256,3 milioni (-66,9% vs 30/09/07)

Portafoglio ordini: Euro 1.228,7 milioni (+80,4% vs 30/09/07)

Cesena, 14 Novembre 2008 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Holding del **Gruppo TREVI (MI:TFI)**, tra i protagonisti mondiali nel settore dell'ingegneria del sottosuolo e nella produzione delle macchine per fondazioni e perforazioni, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2008, che conferma:

- una accelerazione della crescita del valore della produzione e dei ricavi;
- un incremento della marginalità in valore assoluto ed in valore percentuale.

A livello **consolidato** i primi nove mesi registrano un'ottima performance con i **Ricavi Totali** che hanno raggiunto i 775,7 milioni di Euro contro i 589,5 milioni dei primi nove mesi del 2007, con un incremento del 31,6%.

La seguente tabella illustra la ripartizione dei ricavi totali per settore / divisione di business (i dati sono espressi in migliaia di Euro):

Euro '000	30-set-08	g%	30-set-07
Macchinari per Fondazioni (SOILMEC)	251.087	25%	200.694
Macchinari per Perforazioni (DRILLMEC)	195.321	58%	123.972
Elisioni e Rettifiche Interdivisionali	(2.062)		(1.355)
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	444.346	37%	323.311
Lavori Speciali di Fondazioni (TREVI)	317.202	24%	256.529
Attività di Perforazione (PETREVEN)	39.934	34%	29.756
Elisioni e Rettifiche Interdivisionali	(1.881)		(1.949)
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	355.255	25%	284.336
Capogruppo	9.490	8%	8.802
Elisioni Interdivisionali	(33.364)		(26.954)
TOTALE RICAVI CONSOLIDATI	775.727	32%	589.495

L' **EBITDA** si attesta a Euro 126,9 milioni (16,4% sui ricavi totali) contro gli Euro 85,3 milioni dei primi nove mesi del 2007 (+48,8%). L'**EBIT** passa da Euro 65,2 milioni (30 Settembre 2007) a Euro 102,2 milioni (+13,2% su ricavi totali) con un incremento del 56,9%.

Il **Risultato Ante Imposte e Ante Risultato di Terzi** passa da Euro 54,6 milioni a Euro 92,0 milioni (+68,5%); l'**utile netto**, Euro 57,3 milioni, registra un forte aumento rispetto ai 33,2 milioni di Euro dei primi 9 mesi del 2007 (+72,5%).

L'**Utile per Azione base non diluito** è stato pari a Euro 0,893 (Euro 0,519 nei primi nove mesi del 2007), con un incremento del 72,1%.

Qui di seguito vengono riportati i risultati del terzo trimestre 2008:

Euro '000	III TRIMESTRE 2008	g%	III TRIMESTRE 2007
Ricavi	285.803	36%	210.802
EBITDA	50.918	60%	31.778
<i>% Ricavi</i>	17,8%		15,1%
EBIT	42.134	67%	25.186
<i>% Ricavi</i>	14,7%		11,9%
Utile Netto	24.376	109%	11.671
<i>% Ricavi</i>	8,5%		5,5%

Il **ROI annualizzato** dei primi nove mesi del 2008 è stato del 28,7%, contro il 28,6% nell'analogo periodo del 2007.

Il **ROE annualizzato** dei primi nove mesi del 2008 ha raggiunto il 35,0% (29,6% nei primi nove mesi del 2007) con un incremento del 18,0%.

La continua crescita dei ricavi totali, il consistente incremento del capitale circolante legato principalmente a dinamiche di approvvigionamento e la forte politica di investimenti a supporto del portafoglio ordini da eseguire hanno determinato un incremento dell'**Indebitamento Finanziario Netto** che si attesta a Euro 256,3 milioni, con un peggioramento rispetto al 30 settembre 2007 del 66,9%. Il Gruppo Trevi evidenzia tuttavia una solidità finanziaria come testimoniato dai principali indicatori finanziari con riferimento sia al Net Debt / Equity (pari a 1,2 al 30 settembre 2008) sia al Net Debt / EBITDA (pari a 1,51 al 30 settembre 2008) sia all'Interests Coverage Ratio (pari a 10,83 al 30 Settembre 2008).

Il **portafoglio ordini** si attesta a Euro 1.228,7 milioni segnando un netto miglioramento rispetto al 30 settembre 2007 (+80,4%) e abbondantemente al di sopra del livello record del 30 giugno 2008.

La società ha conferito l'incarico di preposto al controllo interno (Internal Audit) alla società Baker Tilly Consulaudit S.p.A.

Cesena, 14 Novembre 2008

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Davide Trevisani

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Daniele Forti dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cesena, 14 Novembre 2008

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Daniele Forti

A proposito di Trevi:

Il Gruppo Trevi è leader a livello mondiale nell'ingegneria del sottosuolo (fondazioni speciali, scavo di gallerie e consolidamenti del terreno e realizzazione e commercializzazione dei macchinari e delle attrezzature specialistiche del settore); è anche attivo nel settore delle perforazioni (petrolio, gas, acqua) sia come produzione di impianti che come servizi prestati e nella realizzazione di parcheggi sotterranei automatizzati. Nato a Cesena nel 1957 conta più di 30 sedi in altrettanti Paesi. Il successo del Gruppo Trevi si basa sull'integrazione verticale tra le divisioni costituenti il Gruppo: la Divisione Trevi, che opera nei servizi specializzati dell'ingegneria del sottosuolo, la Divisione Petreven attiva nei servizi di perforazione petrolifera, la Divisione Soilmec, che produce e sviluppa i macchinari e gli impianti per l'ingegneria del sottosuolo e la divisione Drillmec, che produce e sviluppa gli impianti per le perforazioni (petrolio, gas, acqua). La capogruppo è quotata alla Borsa di Milano dal mese di luglio 1999. I principali indicatori economici dell'esercizio 2007: ricavi totali 837,1 milioni €; l'EBITDA € 129,5 milioni (15,5%); l'EBIT € 99,4 milioni (11,9%); l'utile netto € 55,8 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Stefano Campana Simone Nanni	0547 319 411 0547 319 459	scampana@trevifin.com snanni@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319 503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander Bruno Caprioli Carolina Mailander	011 5527 311 335 5901402 335 6555651	

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo

GRUPPO TREVI Conto Economico consolidato

(In migliaia di Euro)

31/12/2007		III° Trimestre 2008	III° Trimestre 2007	Dal 01/01/08 al 30/09/08	Dal 01/01/07 al 30/09/07	Variazioni	%
837.069	RICAVI TOTALI	285.803	210.802	775.727	589.495	186.232	31,6%
10.864	Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	21.209	(3.869)	46.334	1.897	44.436	
26.063	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.688	3.394	31.326	12.311	19.015	
395	Altri ricavi operativi non ordinarî	0	0	0	395	(395)	
874.391	VALORE DELLA PRODUZIONE	312.700	210.327	853.387	604.099	249.288	41,3%
613.607	Consumi di materie prime e servizi esterni	226.543	148.121	618.128	425.793	192.335	
9.720	Oneri diversi di gestione	818	1.843	6.684	5.541	1.143	
251.064	VALORE AGGIUNTO	85.340	60.363	228.575	172.765	55.810	32,3%
121.573	Costo del personale	34.421	28.585	101.703	87.477	14.226	
129.491	MARGINE OPERATIVO LORDO	50.918	31.778	126.872	85.288	41.584	48,8%
15,5%	% sui ricavi totali	17,8%	15,1%	16,4%	14,5%		
26.432	Ammortamenti	6.843	6.965	21.519	19.516	2.004	
3.642	Accantonamenti e svalutazioni	1.942	(373)	3.123	621	2.502	
99.417	UTILE OPERATIVO	42.134	25.186	102.230	65.152	37.079	56,9%
11,9%	% sui ricavi totali	14,7%	11,9%	13,2%	11,1%		
(13.652)	Proventi / (Oneri) finanziari	(4.732)	(3.444)	(11.710)	(10.134)	(1.576)	
109	Utili / (Perdite) su cambi	4.196	53	1.480	(416)	1.896	
85.874	UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	41.598	21.795	92.000	54.601	37.399	68,5%
28.074	Imposte sul reddito	16.450	9.821	32.205	20.354	11.851	
2.012	Risultato di pertinenza terzi	772	303	2.526	1.041	1.485	
55.788	UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	24.376	11.671	57.269	33.206	24.063	72%
6,7%	% sui ricavi totali	8,5%	5,5%	7,4%	5,6%		
32,7%	Tax rate	39,5%	45,1%	35,0%	37,3%		

Stato patrimoniale consolidato

(In migliaia di Euro)					
31.12.2007		30.09.2008	30.09.2007	Variazioni	%
	A) Immobilizzazioni				
207.474	- Immobilizzazioni materiali	263.518	204.438	59.081	
5.389	- Immobilizzazioni immateriali	6.271	4.900	1.370	
2.847	- Immobilizzazioni finanziarie	4.803	3.164	1.639	
215.710		274.592	212.502	62.090	29%
	B) Capitale d'esercizio netto				
220.693	- Rimanenze	329.805	209.563	120.242	
208.881	- Crediti commerciali	307.843	210.124	97.720	
(236.657)	- Debiti commerciali (-)	(306.247)	(216.670)	(89.577)	
(76.004)	- Acconti (-)	(114.835)	(84.600)	(30.235)	
(11.672)	- Altre attività (passività)	(1.439)	(11.035)	9.596	
105.241		215.129	107.382	107.747	100%
320.951	C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	489.721	319.884	169.837	53%
(14.833)	D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(15.019)	(16.812)	1.792	-11%
306.118	E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	474.701	303.072	171.630	57%
	<i>Finanziato da:</i>				
156.475	F) Patrimonio Netto del Gruppo	209.076	143.384	65.692	46%
7.001	G) Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	9.350	6.119	3.231	
142.642	H) Posizione Finanziaria Netta	256.275	153.569	102.707	-67%
306.118	I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	474.701	303.072	171.630	57%

GRUPPO TREVI

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(In migliaia di Euro)				
31.12.2007		30.09.2008	30.09.2007	Variazioni
(50.952)	Debiti verso banche a breve termine	(123.323)	(57.930)	(65.393)
(10.246)	Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(8.322)	(6.482)	(1.840)
28	Strumenti finanziari derivati a breve termine	45	70	(26)
90.754	Disponibilità liquide a breve termine	68.381	97.462	(29.082)
29.585	Totale a breve termine	(63.219)	33.121	(96.340)
(145.163)	Debiti verso banche a medio lungo termine	(161.746)	(156.108)	(5.638)
(27.152)	Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(31.356)	(30.657)	(699)
88	Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	46	76	(30)
(172.227)	Totale medio lungo termine	(193.056)	(186.689)	(6.366)
(142.642)	Posizione Finanziaria Netta	(256.275)	(153.569)	(102.707)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi espressi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30 settembre 2008	31 dicembre 2007
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	263.436	207.365
Immobilizzazioni Immateriali	6.271	5.389
Investimenti immobiliari non strumentali	82	109
Partecipazioni	3.134	1.179
Attività fiscali per imposte anticipate	13.752	12.296
Strumenti finanziari derivati	50	92
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	11.288	9.201
Totale Attività non correnti	298.015	235.630
Attività correnti		
Rimanenze	271.357	170.755
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	377.490	254.070
Attività fiscali per imposte correnti	18.651	10.298
Strumenti finanziari derivati	89	65
Disponibilità liquide	68.381	90.754
Totale Attività correnti	735.968	525.942
TOTALE ATTIVO	1.033.982	761.573
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	30 settembre 2008	31 dicembre 2007
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	31.641	31.817
Altre riserve	30.810	23.792
Utile portato a nuovo	89.356	45.078
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	57.269	55.788
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	209.076	156.475
Capitale e riserve di terzi	6.824	4.989
Utile del periodo di terzi	2.526	2.012
Totale Capitale e Riserve di terzi	9.350	7.001
PATRIMONIO NETTO TOTALE	218.426	163.476
Passività non correnti		
Finanziamenti	193.102	172.315
Strumenti finanziari derivati	4	4
Passività fiscali per imposte differite	21.698	23.180
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	15.019	14.833
Fondi a lungo termine	5.792	5.229
Altre passività	911	1.288
Totale Passività non correnti	236.526	216.850
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	406.617	290.494
Passività fiscali per imposte correnti	40.724	29.519
Finanziamenti	131.645	61.198
Strumenti finanziari derivati	44	37
Totale Passività correnti	579.030	381.247
TOTALE PASSIVO	815.556	598.097
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.033.982	761.573

Prospetto consolidato delle variazioni di Patrimonio Netto

(Importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Utile del Gruppo	Quota spettante ai terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/07	32.000	37.296	25.916	26.760	5.420	127.392
Destinazione dell'Utile 2006 e distribuzione dividendi			23.560	(26.760)	(144)	(3.344)
Differenza di conversione		(6.693)			(198)	(6.891)
Riserva da Cash-Flow Hedge		(5)				(5)
Acquisto azioni proprie	(77)		(1.819)			(1.896)
Utile del periodo				33.206	1.041	34.247
Saldo al 30/09/07	31.923	30.598	47.657	33.206	6.119	149.503

Saldo al 01/01/08	31.817	23.793	45.078	55.788	7.001	163.476
Destinazione dell'Utile 2007 e distribuzione dividendi			49.388	(55.788)	(178)	(6.578)
Differenza di conversione		7.059				7.059
Altri movimenti			(1.421)			(1.421)
Riserva da Cash-Flow Hedge		(42)				(42)
Acquisto azioni proprie	(176)		(3.689)			(3.865)
Utile del periodo				57.269	2.526	59.795
Saldo al 30/09/08	31.641	30.810	89.356	57.269	9.350	218.426

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30/09/2008	30/09/2007
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	59.795	34.247
Imposte sul reddito	32.205	20.354
Utile ante imposte	92.000	54.601
Ammortamenti	21.519	19.516
(Proventi)/Oneri finanziari	11.710	10.134
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapp. di lavoro	186	745
(Plusvalenze) / Minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	(106)	606
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	125.310	85.602
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(102.226)	(7.323)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(100.602)	(29.143)
(Incremento)/Decremento altre attività	(33.092)	(23.060)
Incremento/ (Decremento) Debiti commerciali	69.590	34.193
Incremento/ (Decremento) altre passività	39.356	21.445
(B) Variazione del capitale circolante	(126.973)	(3.889)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(10.468)	(8.956)
(D) Imposte pagate	(22.762)	(6.027)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall' attività operativa (A+B+C+D)	(34.893)	66.731
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(80.677)	(37.693)
Disinvestimenti operativi	2.337	5.687
Variazione netta delle attività finanziarie	(1.955)	(418)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(80.295)	(32.424)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(176)	(77)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	8.282	(8.714)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum.fin.derivati	87.817	(21.206)
Variazioni di passività per leasing finanziario	2.280	5.425
Pagamento dividendi	(6.550)	(3.344)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	91.653	(27.917)
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	(23.536)	6.390
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	89.060	88.312
Variazione netta delle disponibilità monetarie	(23.536)	6.390
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	65.525	94.702
Descrizione	30/09/2008	30/09/2007
Disponibilità liquide	68.381	97.462
Scoperti conti correnti	(2.856)	(2.760)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	65.525	94.702

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI (*)

Sintesi economica del Gruppo

(In migliaia di Euro)

	30 settembre 2008	30 settembre 2007	Variazione	
RICAVI TOTALI	355.255	284.336	70.919	24,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	8	(931)	939	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.867	3.290	5.577	
Altri ricavi operativi	0	395	(395)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	364.130	287.090	77.040	26,8%
Consumi di materie prime e servizi esterni	226.655	180.036	46.619	
Oneri diversi di gestione	4.164	3.984	180	
VALORE AGGIUNTO	133.311	103.070	30.241	29,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>37,5%</i>	<i>36,2%</i>		
Costo del lavoro	67.698	59.407	8.291	
MARGINE OPERATIVO LORDO	65.613	43.663	21.950	50,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>18,5%</i>	<i>15,4%</i>		
Ammortamenti	14.930	13.288	1.642	
Accantonamenti e Svalutazioni	2.325	281	2.044	
RISULTATO OPERATIVO	48.358	30.094	18.264	60,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>13,6%</i>	<i>10,6%</i>		

DIVISIONE METALMECCANICA (*)

Sintesi economica del Gruppo

(In migliaia di Euro)

	30 settembre 2008	30 settembre 2007	Variazione	
RICAVI TOTALI	444.346	323.311	121.035	37,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	46.326	2.810	43.516	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.576	730	846	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	492.248	326.851	165.397	50,6%
Consumi di materie prime e servizi esterni	392.906	255.183	137.723	
Oneri diversi di gestione	1.947	1.401	546	
VALORE AGGIUNTO	97.395	70.267	27.128	38,6%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,7%</i>		
Costo del lavoro	30.439	25.242	5.197	
MARGINE OPERATIVO LORDO	66.956	45.025	21.931	48,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>15,1%</i>	<i>13,9%</i>		
Ammortamenti	5.274	5.290	(16)	
Accantonamenti e Svalutazioni	797	340	457	
RISULTATO OPERATIVO	60.885	39.395	21.490	54,5%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>13,7%</i>	<i>12,2%</i>		

(*) I singoli conti economici sopra esposti non includono le operazioni di nettificazione interdivisionali; non è inclusa la società Capogruppo e Trevi Energy S.p.A.

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	30 settembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione
A) Immobilizzazioni	213.604	157.048	56.556
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	66.865	53.281	13.584
- Crediti commerciali	197.106	125.013	72.093
- Debiti commerciali (-)	(129.043)	(102.880)	(26.164)
- Acconti (-)	(51.215)	(34.303)	(16.912)
- Altre attività (passività)	(12.246)	(2.929)	(9.317)
	71.468	38.183	33.285
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	285.071	195.231	89.841
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(9.277)	(8.427)	(850)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	275.794	186.804	88.990
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	122.040	65.864	56.176
G) Capitale e riserve di terzi	4.638	3.645	993
H) Posizione Finanziaria Netta	149.116	117.295	31.821
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	275.794	186.804	88.990

DIVISIONE METALMECCANICA

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	30 settembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione
A) Immobilizzazioni	49.020	44.205	4.815
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	262.939	167.411	95.528
- Crediti commerciali	133.458	89.160	44.298
- Debiti commerciali (-)	(233.547)	(170.277)	(63.270)
- Acconti (-)	(59.287)	(41.701)	(17.586)
- Altre attività (passività)	492	(302)	794
	104.054	44.291	59.763
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	153.074	88.496	64.578
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.019)	(5.453)	433
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	148.055	83.043	65.011
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	88.465	64.598	23.866
G) Capitale e riserve di terzi	1.886	1.187	699
H) Posizione Finanziaria Netta	57.704	17.258	40.446
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	148.055	83.043	65.011