Gruppo TREVI

TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A.

Resoconto Intermedio di Gestione

Primo Trimestre 2009

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.
Sede Sociale Cesena (FC) - Via Larga 201 - Italia
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

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Davide Trevisani

Amministratori Delegati

Gianluigi Trevisani
Cesare Trevisani
Stefano Trevisani

Consiglieri

Riccardo Pinza
Guglielmo Antonio Claudio Moscato
Pio Teodorani Fabbri
Enrico Bocchini
Franco Mosconi

Collegio Sindacale:

Sindaci effettivi

Adolfo Leonardi (Presidente)
Giacinto Alessandri
Giancarlo Poletti

Sindaci supplenti

Silvia Caporali
Giancarlo Daltri

Comitato per il controllo interno e per la remunerazione

Enrico Bocchini - Consigliere indipendente - Presidente
Franco Mosconi - Consigliere indipendente
Riccardo Pinza - Consigliere indipendente

Direttore amministrazione finanza e controllo

Daniele Forti
Nominato dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2007

Lead Independent Director

Enrico Bocchini

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

SOMMARIO

Pag.

1 Dati significativi **4**

2 Relazione sulla gestione del Trimestre **5**
Profilo e attività del Gruppo
Principi contabili e criteri di valutazione
Andamento del trimestre
Commento ai principali dati patrimoniali
Commento ai dati economici
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre

3 Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria consolidata **12**
Dati economici consolidati
Stato patrimoniale consolidato
Movimentazione del patrimonio netto
Rendiconto finanziario consolidato
Allegati

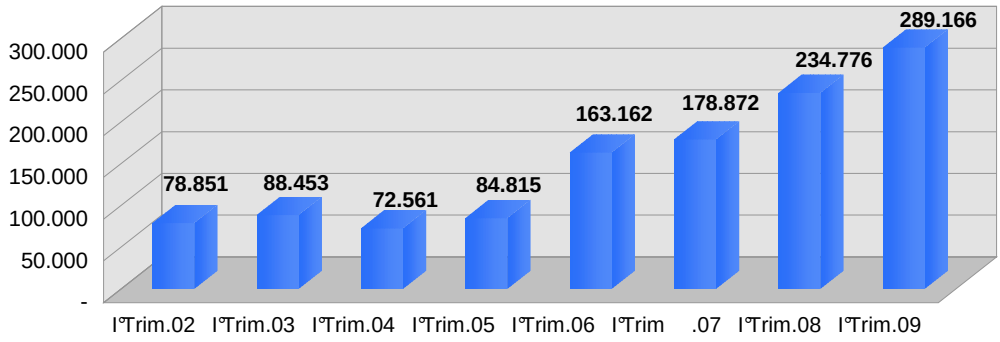
Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

DATI SIGNIFICATIVI

Migliaia di Euro 31.12.2008			*Migliaia di Euro* 31.03.2009	*Migliaia di Euro* 31.03.2008	*Variazione*
1.201.784	Valore della produzione		**321.598**	**253.885**	26,7%
1.069.155	Ricavi Totali		**289.166**	**234.776**	23,2%
313.212	Valore Aggiunto		**93.595**	**73.590**	27,2%
29,3%	*% sui Ricavi Totali*		***32,4%***	***31,3%***	
166.307	Margine Operativo Lordo		**51.365**	**41.075**	25,1%
15,56%	*% sui Ricavi Totali*		***17,76%***	***17,50%***	
127.601	Risultato Operativo		**39.349**	**33.201**	18,5%
11,93%	Risultato Operativo/Ricavi Totali		***13,61%***	***14,14%***	
74.661	Risultato netto di Gruppo		**24.050**	**16.276**	47,8%
117.230	Investimenti tecnici lordi		**20.545**	**11.974**	71,6%
557.422	Capitale investito netto		**685.005**	**341.880**	100,4%
(322.084)	Posizione finanziaria netta		**(415.391)**	**(173.603)**	-139,3%
235.339	Patrimonio Netto Totale		**269.615**	**168.276**	60,2%
226.436	Patrimonio Netto del Gruppo		**256.565**	**160.818**	59,5%
8.903	Patrimonio Netto di pertinenza di terzi		**13.050**	**7.458**	75,0%
5.898	Dipendenti (numero)		**5.847**	**5.102**	
1.108.962	Portafoglio Lavori		**901.742**	**830.803**	8,5%
1,178	Utile per azione (euro)		**0,380**	**0,257**	
1,107	Utile per azione diluito (euro)		**0,355**	**0,241**	
22,89%	Risultato operativo netto/ Capitale investito netto (R.O.I.)	(1)	**22,98%**	**38,85%**	
31,8%	Risultato netto/ Patrimonio netto (R.O.E.)	(1)	**35,7%**	**38,69%**	
11,9%	Risultato operativo netto/ Ricavi Totali (R.O.S.)		**13,6%**	**14,14%**	
1,94	P.F.N./ E.B.I.T.D.A.	(1)	**2,02**	**1,06**	
9,68	E.B.I.T.D.A. / Proventi e (oneri) finanziari netti		**9,17**	**11,85**	
1,37	Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto Totale (Debt/Equity)		**1,54**	**1,03**	

(1) I valori relativi al primo trimestre 2009 e 2008 sono calcolati su base annua.

RICAVI TOTALI (EURO/000)



** 2002-2004 4° direttiva; 2005-2009 IAS/IFRS*

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL TRIMESTRE

Profilo ed attività del Gruppo

TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A. (di seguito "la Società") e le società da essa controllate (di seguito "Gruppo TREVI o "il Gruppo") svolgono la propria attività nei seguenti due settori:

- servizi di ingegneria delle fondazioni per opere civili, infrastrutturali e servizi di perforazione petrolifera di pozzi (di seguito "Divisione servizi di fondazioni e perforazioni");
- costruzione di attrezzature per fondazioni speciali e di impianti di perforazione di pozzi per estrazione di idrocarburi e ricerche idriche (di seguito "Divisione Metalmeccanica").

Tali attività sono coordinate dalle quattro società operative principali del Gruppo:

- Trevi S.p.A., al vertice del campo di attività dell'ingegneria del sottosuolo;
- Petreven C.A. attiva nel settore drilling con l'esecuzione di servizi di perforazione petrolifera;
- Soilmec S.p.A., che guida la relativa Divisione e realizza e commercializza attrezzature per l'ingegneria del sottosuolo;
- Drillmec S.p.A. che produce e commercializza impianti per la perforazione di pozzi per l'estrazione di idrocarburi e per ricerche idriche.

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A, che è controllata dalla Trevi Holding A.P.S, che è controllata a sua volta dalla società I.F.I.T. S.r.l., è quotata alla Borsa di Milano dal luglio 1999.

Il presente bilancio è stato approvato e autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2009.

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 dell'esercizio, si rimanda a quanto detto nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili e Criteri di valutazione

Il Resoconto intermedio di gestione è redatto su base consolidata in quanto la Società è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

In applicazione del Regolamento comunitario n° 1606/2002 del 19 luglio 2002, il bilancio consolidato del "Gruppo" del primo trimestre 2009 è stato redatto e predisposto nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dai Principi Contabili Internazionali emessi dallo I.A.S.B. – International Accounting Standards Board ed omologati dalla Commissione Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS) ed ai relativi principi interpretativi SIC/IFRIC, 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 2008, con gli adattamenti resi necessari dalla peculiarità di una

situazione infrannuale limitata ad un periodo di tre mesi.

I dati informativi presentati non sono in linea generale significativamente influenzati dall'utilizzo di procedure di stima diverse da quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali e semestrali consolidati.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

L'area di consolidamento al 31 marzo 2009 ha subito le seguenti variazioni:

-Arabian Soil Contractors (Arabia Saudita), controllata all'85% da Trevi S.p.A.;

-Watson Inc. (U.S.A.), controllata all'80% da Soilmec International B.V. (Olanda).

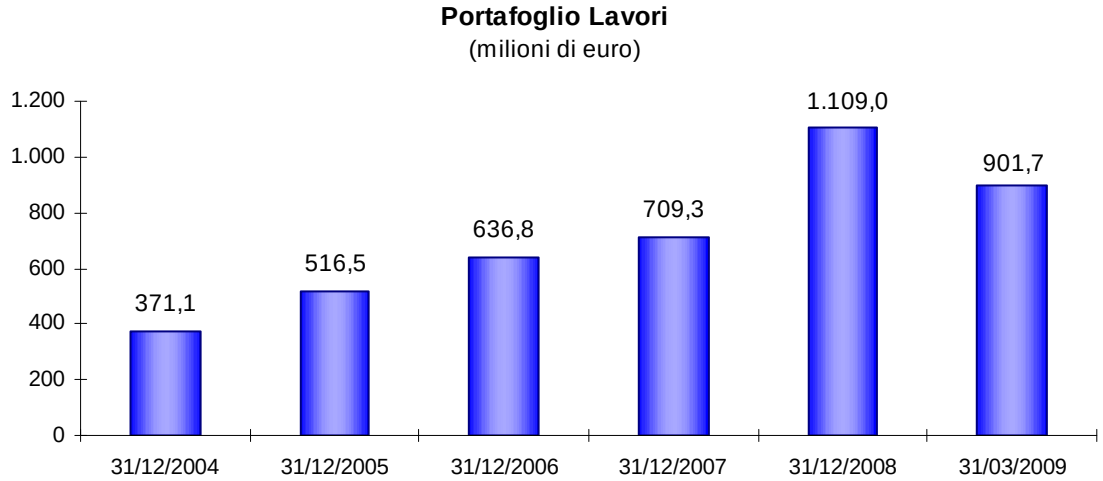
Andamento generale del trimestre

Nel primo trimestre dell'esercizio 2009 il Gruppo Trevi ha confermato la forte crescita dei Ricavi Totali, in aumento da 234,8 a 289,2 mil. di Euro (+ 23,2% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente).

Il Risultato al netto di imposte e della quota di pertinenza dei terzi è stato di 24 milioni di Euro con una crescita di + 7,7 milioni di Euro rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente (+48%).

Questi risultati attestano l'ottima prestazione della Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni, che ha visto un incremento dei ricavi totali di circa il 35,9% ed un incremento dell'Ebit pari al 26,9% rispetto allo stesso trimestre dell'esercizio precedente.

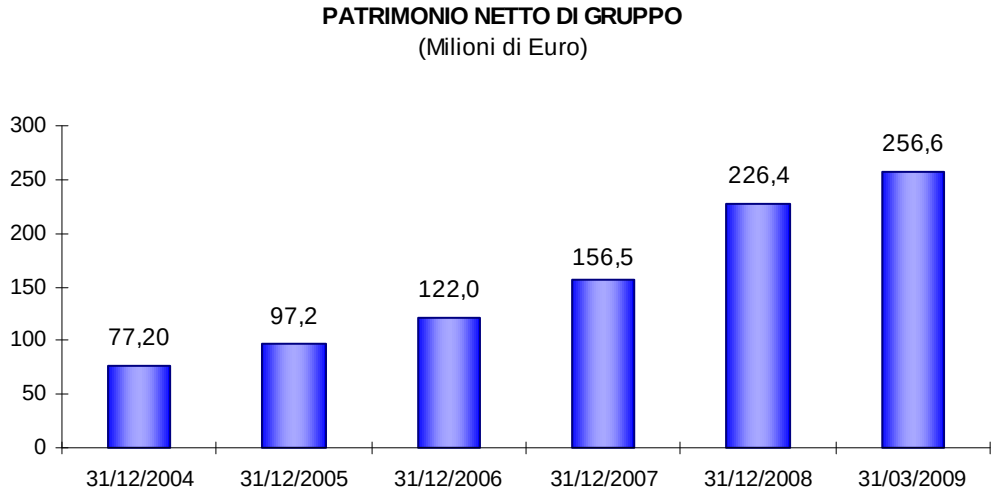
Nonostante il deteriorato quadro macro economico del settore, la Divisione Metalmeccanica ha registrato un incremento dei ricavi totali di circa l'11,6%; tale trend è stato accompagnato da una redditività stabile.



Principali dati patrimoniali

Il capitale investito netto pari a 685 milioni di Euro aumenta di 127,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2008 (+343 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente), in particolare gli investimenti tecnici lordi del periodo in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 20,5 milioni di Euro (11,9 milioni di Euro al 31 marzo 2008) e si riferiscono ad investimenti per macchinari e attrezzature funzionali alle commesse avviate nel corso del trimestre. Essi includono anche le immobilizzazioni tecniche delle due società oggetto di acquisizione, che sono entrate nel perimetro di consolidamento nel 1° trimestre '09.

Il magazzino al 31 marzo 2009 ammonta a 419,6 milioni di Euro (373,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2008), in aumento rispetto al 31 marzo 2008 di 175,3 milioni di Euro; l'incremento complessivo delle rimanenze è da attribuire principalmente alla Divisione Metalmeccanica. Il capitale circolante ha risentito dell'allungamento dei termini di pagamento in alcuni mercati.

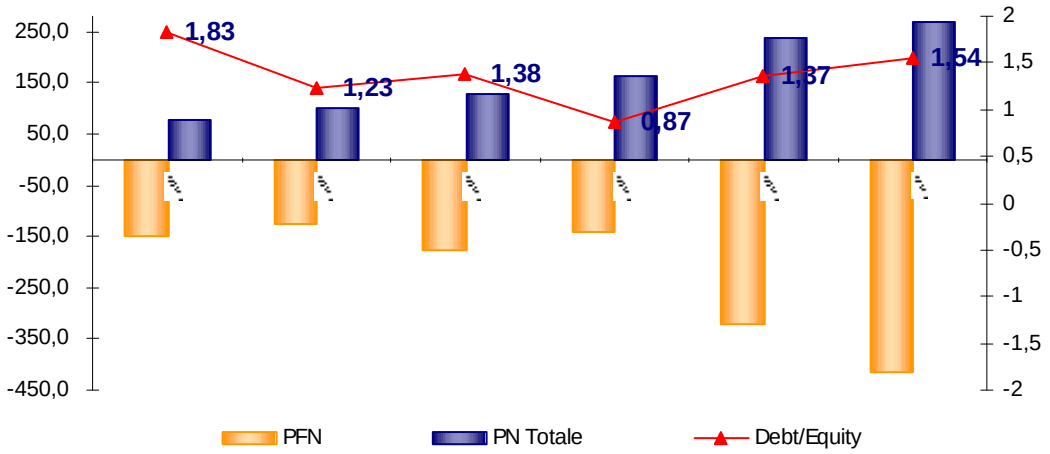


La posizione finanziaria netta passiva del Gruppo Trevi presenta alla data del 31.03.2009 un importo pari a 415,4 milioni di Euro (173,6 milioni di Euro quella registrata al 31 marzo 2008). Tale incremento è principalmente imputabile alla forte politica degli investimenti realizzata nel corso degli ultimi quattro trimestri e dal progressivo incremento di circolante che si è particolarmente accentuato nell'ultimo trimestre dell'esercizio scorso.

L'indebitamento a breve termine è aumentato di circa 169,8 milioni di euro rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, mentre quello a medio e a lungo termine è aumentato di 72 milioni di Euro. Il rapporto fra Posizione finanziaria netta e Patrimonio netto totale al 31.03.2009 è pari a 1,54 (1,37 al 31 dicembre 2008).

Il secondo indice finanziario particolarmente significativo è il rapporto fra P.F.N. e E.B.I.T.D.A, che al 31 marzo si colloca a 2,02 (1,94 al 31 dicembre 2008).

Il 60% dell'indebitamento finanziario è a medio e lungo termine; nel corso dell'esercizio non sono previsti rimborsi rilevanti di quote di debito.



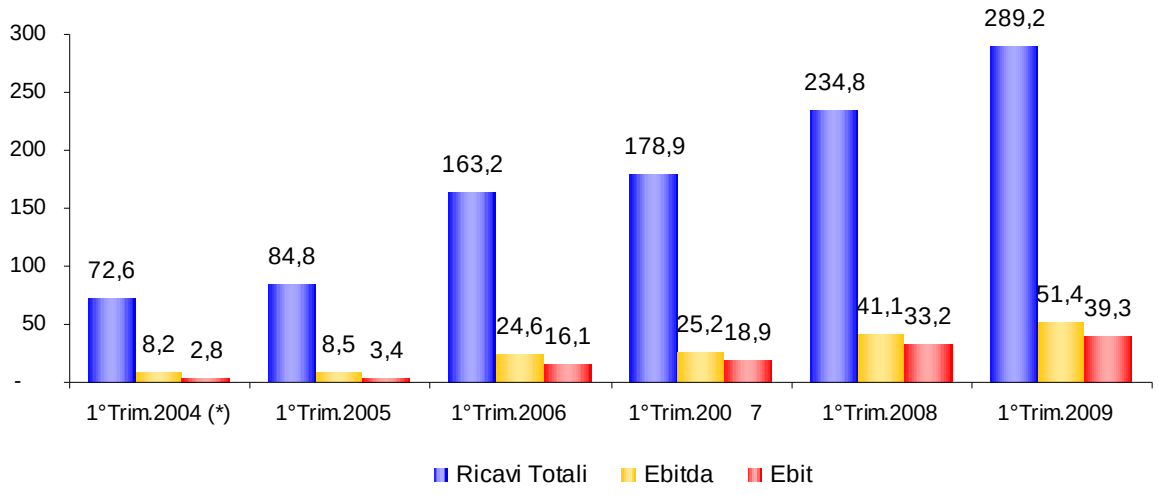
Principali dati economici

I Ricavi Totali consolidati sono aumentati da 234,8 milioni di Euro del primo trimestre dell'esercizio precedente a 289,2 milioni nel presente esercizio (+23,2%). Occorre precisare che nell'ambito della voce Ricavi totali sono stati classificati i benefici economici di natura operativa realizzati in Venezuela mediante operazioni di permuta di valori numerari, originati in valute diverse dall'Euro, impiegati dal cliente per regolare le obbligazioni contrattuali. Ai soli fini comparativi, si è provveduto a riclassificare i valori corrispondenti alle operazioni della stessa natura effettuate nel corso del primo trimestre 2008.

Il Margine Operativo Lordo è pari a 51,4 milioni di Euro con una incidenza del 17,8% sui ricavi; nel 1° trimestre dell'anno precedente era stato di 41 milioni di Euro con una incidenza del 17,5%.

Dedotti ammortamenti per 10,4 milioni di Euro e accantonamenti ai fondi rischi per 1,6 milioni di Euro, il Risultato Operativo cresce del 18,5% a 39,3 milioni di Euro (pari al 13,6% dei ricavi totali); nello stesso trimestre dell'esercizio precedente il risultato operativo era stato di 33,2 milioni di Euro (pari al 14,1% dei ricavi totali).

Gli oneri finanziari netti pari a -5,6 milioni di Euro crescono di 2,1 milioni di Euro rispetto al 1° trimestre 2008, mentre le differenze di cambio nette sono pari a +1,9 milioni di Euro e sono dovute all'apprezzamento del dollaro statunitense, e delle valute legate a quest'ultima, rispetto all'Euro.



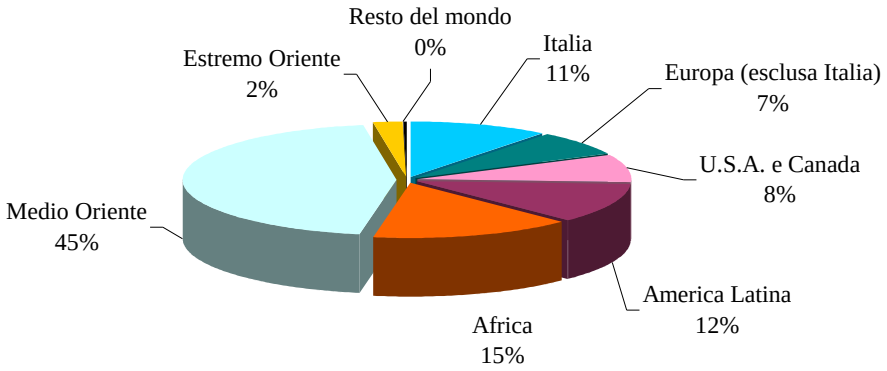
**2004 4° direttiva; 2005-2009 IAS/IFRS*

Area geografica

Nella tabella seguente, che evidenzia l'internazionalizzazione del Gruppo, viene riportata la ripartizioni per area geografica dei ricavi totali:

(In migliaia di Euro)

Area geografica	**31/03/2009**	**%**	**31/03/2008**	**%**	**Variazioni**	
Italia	30.889	10,7%	30.056	12,8%	833	2,8%
Europa (esclusa Italia)	20.148	7,0%	30.292	12,9%	(10.143)	-33,5%
U.S.A. e Canada	23.856	8,2%	25.360	10,8%	(1.504)	-5,9%
America Latina	33.448	11,6%	25.512	10,9%	7.936	31,1%
Africa	44.347	15,3%	33.183	14,1%	11.164	33,6%
Medio Oriente	129.378	44,7%	72.066	30,7%	57.312	79,5%
Estremo Oriente	6.453	2,2%	17.418	7,4%	(10.965)	-63,0%
Resto del mondo	647	0,2%	891	0,4%	(244)	-27,4%
RICAVI TOTALI	**289.166**	**100%**	**234.776**	**100%**	**54.391**	**23,2%**



Rispetto al primo trimestre 2008, si registra un forte incremento nell'area mediorientale dovuto principalmente alla commessa di Drillmec S.p.A. in Iraq ed all'attività della nuova controllata Arabian Soil Contractors. Resta all'incirca invariata la produttività in quest'area della controllata Swissboring, di Trevi S.p.A. e di Soilmec SpA.

Il fatturato negli Stati Uniti è dovuto principalmente all'attività della controllata Trevi Icos South per la commessa di Tuttle Creek (Kansas), della J.V. Trevi Icos-Soletanche (quota Trevi 50%) per la commessa relativa a Wolf Creek ed alla nuova controllata Watson Inc.

L'incremento registrato nel continente africano è ascrivibile ai lavori della nuova controllata Trevi Orascom Skikda (quota Trevi 50%) ed all'attività in Nigeria ed in Angola.

Per quanto riguarda l'Estremo Oriente, il decremento è legato al calo delle vendite della controllata Soilmec Hong Kong.

Relativamente all'area del Sud America, la variazione positiva rispetto a marzo 2008 è imputabile alle maggiori attività di Petreven U.T.E. Argentina e di Petreven CA e sue controllate ed alla Galante SA.

In Europa si registra un rallentamento dovuto al completamento di alcune commesse nel corso dell'esercizio 2008.

Linee di prodotto

La ripartizione dei ricavi fra i settori principali del Gruppo nel 1° trimestre 2009 risulta essere la seguente:

(migliaia di Euro)

	31/03/2009	%	31/03/2008	%	Variazioni	Var.%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	56.011	19%	69.570	30%	(13.559)	-19,5%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	81.450	28%	53.864	23%	27.586	51,2%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(296)		(479)		182	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	**137.165**	**47%**	**122.955**	**52%**	**14.209**	**11,6%**
Lavori speciali di fondazioni	139.114	48%	104.272	44%	34.842	33,4%
Attività di perforazione	20.779	7%	12.839	5%	7.939	61,8%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.773)		(796)		(977)	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	**158.120**	**55%**	**116.315**	**50%**	**41.805**	**35,9%**
Capogruppo	3.767		2.972		795	26,8%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(9.886)		(7.467)		(2.419)	
GRUPPO TREVI	**289.166**	**100%**	**234.776**	**100%**	**54.391**	**23,2%**

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre

1. L'Assemblea degli azionisti della TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A. si è riunita in prima convocazione in data 30 Aprile 2009 approvando il bilancio d'esercizio e deliberando un dividendo pari a Euro 0,12 per azione con data stacco 13 luglio 2009 e pagamento a partire dal 16 luglio 2009.

2. Alla fine del trimestre il Gruppo contava su un portafoglio lavori di circa 901,7 milioni di Euro (+8,5% rispetto al 31 marzo 2008); detto portafoglio e' di pertinenza della Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni per 611,9 milioni di Euro e della Divisione Metalmeccanica per 289,8 milioni di Euro. Sono attualmente in corso negoziazioni di nuovi contratti particolarmente significative, che potrebbero, in caso di positiva conclusione, riportare il portafoglio oltre il livello di un miliardo di Euro nella seconda metà dell'anno.

Il primo trimestre 2009 si è chiuso con risultati altamente positivi a conferma del modello di business che la Società ha perseguito. Essi ci consentono di guardare con fiducia all'evoluzione del quadro economico internazionale, in cui già intravediamo le prime opportunità di ripresa.

Per il Consiglio d'Amministrazione

Ing. Davide Trevisani
Presidente

****

Il C.F.O., Daniele Forti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo

GRUPPO TREVI

Conto Economico Consolidato

(In migliaia di Euro)

	31.03.2009	31.03.2008	Variazioni	%
RICAVI TOTALI	289.166	234.776	54.391	**23,2%**
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	27.070	14.995	12.075	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.362	4.114	1.248	
VALORE DELLA PRODUZIONE	**321.598**	**253.885**	**67.714**	**26,7%**
Consumi di materie prime e servizi esterni	225.438	177.501	47.937	
Oneri diversi di gestione	2.566	2.794	(228)	
VALORE AGGIUNTO	**93.595**	**73.590**	**20.005**	**27,2%**
Costo del personale	42.230	32.514	9.715	
MARGINE OPERATIVO LORDO	**51.365**	**41.075**	**10.290**	**25,1%**
% sui ricavi totali	17,8%	17,5%		
Ammortamenti	10.429	6.936	3.493	
Accantonamenti e svalutazioni	1.587	938	649	
UTILE OPERATIVO	**39.349**	**33.201**	**6.147**	**18,5%**
% sui ricavi totali	13,6%	14,1%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(5.599)	(3.467)	(2.132)	
Utili / (Perdite) su cambi	1.957	(4.087)	6.044	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**35.706**	**25.648**	**10.058**	**39,2%**
Imposte sul reddito	10.704	8.694	2.009	
Risultato di pertinenza terzi	953	678	275	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**24.050**	**16.276**	**7.774**	**48%**
% sui ricavi totali	8,3%	6,9%		
Tax rate	30,0%	33,9%		

GRUPPO TREVI

Stato patrimoniale consolidato

(In migliaia di Euro)

31.12.2008			31.03.2009	31.03.2008	Variazioni	%
	A)	**Immobilizzazioni**				
291.908	-	Immobilizzazioni materiali	308.688	205.742	102.947	
7.988	-	Immobilizzazioni immateriali	13.781	5.506	8.275	
5.036	-	Immobilizzazioni finanziarie	3.715	3.078	637	
304.933			**326.184**	**214.325**	**111.859**	*52%*
	B)	**Capitale d'esercizio netto**				
373.753	-	Rimanenze	419.604	244.288	175.316	
310.473	-	Crediti commerciali	332.313	244.604	87.710	
(340.223)	-	Debiti commerciali (-)	(296.210)	(245.663)	(50.547)	
(94.732)	-	Acconti (-)	(89.552)	(74.056)	(15.496)	
18.609	-	Altre attività (passività)	9.920	(27.669)	37.589	
267.880			**376.076**	**141.505**	**234.571**	*166%*
572.813	**C)**	**Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)**	**702.259**	**355.830**	**346.430**	*97%*
(15.391)	**D)**	**Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)**	**(17.254)**	**(13.950)**	**(3.305)**	*24%*
557.422	**E)**	**CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)**	**685.005**	**341.880**	**343.125**	*100%*
		Finanziato da:				
226.436	**F)**	**Patrimonio Netto del Gruppo**	**256.565**	**160.818**	**95.748**	*60%*
8.903	G)	Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	13.050	7.458	5.592	
322.084	**H)**	**Posizione Finanziaria Netta**	**415.391**	**173.603**	**241.787**	*-139%*
557.422	**I)**	**TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)**	**685.005**	**341.880**	**343.125**	*100%*

GRUPPO TREVI

Posizione Finanziaria Netta consolidata

(In migliaia di Euro)

31.12.2008		31.03.2009	31.03.2008	Variazioni
(182.617)	Debiti verso banche a breve termine	(252.669)	(75.086)	(177.583)
(9.557)	Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(12.547)	(8.817)	(3.730)
800	Strumenti finanziari derivati a breve termine	25	43	(18)
88.065	Disponibilità liquide a breve termine	96.688	85.148	11.539
(103.309)	**Totale a breve termine**	**(168.503)**	**1.289**	**(169.792)**
(182.604)	Debiti verso banche a medio lungo termine	(208.025)	(146.640)	(61.386)
(36.166)	Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(38.859)	(28.308)	(10.550)
(4)	Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	(4)	56	(60)
(218.775)	**Totale medio lungo termine**	**(246.888)**	**(174.892)**	**(71.996)**
(322.084)	**Posizione Finanziaria Netta**	**(415.391)**	**(173.603)**	**(241.787)**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

ATTIVO	31 marzo 2009	31 dicembre 2008
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	308.624	291.835
Immobilizzazioni Immateriali	13.780	7.988
Investimenti immobiliari non strumentali	64	73
Partecipazioni	1.643	1.299
Attività fiscali per imposte anticipate	14.564	15.395
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	17.617	15.065
Totale Attività non correnti	**356.292**	**331.656**
Attività correnti		
Rimanenze	385.199	335.551
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	398.112	378.127
Attività fiscali per imposte correnti	25.989	23.966
Strumenti finanziari derivati	244	956
Disponibilità liquide	96.688	88.065
Totale Attività correnti	**906.232**	**826.666**
TOTALE ATTIVO	**1.262.525**	**1.158.322**

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	31 marzo 2009	31 dicembre 2008
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	31.613	31.614
Altre riserve	27.377	21.296
Utile portato a nuovo	173.525	98.864
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	24.050	74.661
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	**256.565**	**226.436**
Capitale e riserve di terzi	12.097	6.209
Utile del periodo di terzi	953	2.694
Totale Capitale e Riserve di terzi	**13.050**	**8.903**
PATRIMONIO NETTO TOTALE	**269.615**	**235.339**
Passività non correnti		
Finanziamenti	246.884	218.771
Strumenti finanziari derivati	4	4
Passività fiscali per imposte differite	25.153	22.751
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	17.254	15.391
Fondi a lungo termine	6.783	5.307
Altre passività	555	475
Totale Passività non correnti	**296.633**	**262.698**
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	401.070	442.135
Passività fiscali per imposte correnti	29.772	25.819
Finanziamenti	265.216	192.175
Strumenti finanziari derivati	219	156
Totale Passività correnti	**696.277**	**660.285**
TOTALE PASSIVO	**992.910**	**922.983**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**1.262.525**	**1.158.322**

Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto

(migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Utile del Gruppo	Quota spettante a terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/2008	**31.817**	**19.395**	**49.476**	**55.788**	**7.001**	**163.477**
Destinazione dell'Utile 2007 e distribuzione dividendi			55.788	(55.788)		0
Differenza di conversione		(8.095)			(221)	(8.316)
Altri movimenti		(1.462)				(1.462)
Riserva da Cash-Flow Hedge		(32)				(32)
Acquisto azioni proprie	(120)	(2.225)				(2.345)
Utile del periodo				16.276	678	16.954
Saldo al 31/03/2008	**31.697**	**7.581**	**105.264**	**16.276**	**7.458**	**168.276**
Saldo al 01/01/2009	**31.614**	**21.296**	**98.864**	**74.661**	**8.903**	**235.339**
Destinazione dell'Utile 2008 e distribuzione dividendi			74.661	(74.661)		
Differenza di conversione		6.070			54	6.124
Variazione area di consolidamento					3.140	3.140
Riserva da Cash-Flow Hedge		20				20
Acquisto azioni proprie	(1)	(9)				(10)
Utile del periodo				24.050	953	25.003
Saldo al 31/03/2009	**31.613**	**27.377**	**173.525**	**24.050**	**13.050**	**269.615**

Prospetto riconciliazione dello Stato Patrimoniale riclassificato con il Bilancio Consolidato in merito all'applicazione dello IAS 11

(migliaia di Euro)

Capitale d'esercizio netto	**31/03/2009**	**IAS 11**	**31/03/2009**
- Rimanenze	419.604	(34.407)	385.199
- Crediti commerciali	332.313	10.311	342.624
- Debiti commerciali (-)	(296.210)		(296.210)
- Acconti (-)	(89.552)	25.125	(64.427)
- Altre attività (passività)	9.920	(1.029)	8.891
Totale	**376.076**	**0**	**376.076**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	(in migliaia di Euro)	**31/03/2009**	**31/03/2008**
	Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	25.003	16.954
	Imposte sul reddito	10.704	8.694
	Utile ante imposte	**35.706**	**25.648**
	Ammortamenti	10.429	6.936
	(Proventi)/Oneri finanziari	5.599	3.467
	Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapp. di lavoro	1.863	(884)
	(Plusvalenze) / Minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	(194)	0
(A)	**Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante**	**53.405**	**35.167**
	(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(27.043)	(43.351)
	(Incremento)/Decremento Rimanenze	(49.646)	(30.761)
	(Incremento)/Decremento altre attività	3.315	(4.560)
	Incremento/ (Decremento) Debiti commerciali	(44.014)	9.006
	Incremento/ (Decremento) altre passività	1.583	25.144
(B)	**Variazione del capitale circolante**	**(115.805)**	**(44.522)**
(C)	Interessi passivi ed altri oneri pagati	(5.163)	(3.053)
(D)	Imposte pagate	(1.864)	(999)
(E)	**Flusso di cassa generato (assorbito) dall' attività operativa (A+B+C+D)**	**(69.427)**	**(13.406)**
	Attività di investimento		
	(Investimenti) operativi	(33.368)	(6.417)
	Disinvestimenti operativi	561	1.097
	Variazione netta delle attività finanziarie	(344)	(80)
(F)	**Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento**	**(33.152)**	**(5.400)**
	Attività di finanziamento		
	Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(1)	(120)
	Altre variazioni incluse quelle di terzi	9.275	(12.033)
	Variazioni di prestiti,finanziamenti, strum.fin.derivati	94.727	25.579
	Variazioni di passività per leasing finanziario	5.683	(272)
(G)	**Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento**	**109.684**	**13.153**
(H)	**Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)**	**7.105**	**(5.653)**
	Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	**85.543**	**89.060**
	Variazione netta delle disponibilità monetarie	**7.105**	**(5.653)**
	Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	**92.646**	**83.407**

Descrizione	**31/03/2009**	**31/03/2008**
Disponibilità liquide	96.688	85.148
Scoperti conti correnti	(4.042)	(1.741)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	**92.646**	**83.407**

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI (*)

Sintesi economica del Gruppo

(In migliaia di Euro)

	I° Trimestre 2009	I° Trimestre 2008	Variazione	
RICAVI TOTALI	**158.120**	**116.315**	**41.805**	**35,9%**
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	196	18	178	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.418	1.194	1.224	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	**160.734**	**117.527**	**43.207**	
Consumi di materie prime e servizi esterni	96.616	69.974	26.642	
Oneri diversi di gestione	1.906	1.898	8	
VALORE AGGIUNTO	**62.212**	**45.655**	**16.557**	**36,3%**
% sui Ricavi Totali	*39,3%*	*39,3%*		
Costo del lavoro	28.560	21.368	7.192	
MARGINE OPERATIVO LORDO	**33.652**	**24.287**	**9.365**	**38,6%**
% sui Ricavi Totali	***21,3%***	***20,9%***		
Ammortamenti	8.263	4.858	3.406	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.372	500	872	
RISULTATO OPERATIVO	**24.016**	**18.930**	**5.087**	**26,9%**
% sui Ricavi Totali	*15,2%*	*16,3%*		

DIVISIONE METALMECCANICA (*)

Sintesi economica del Gruppo

(In migliaia di Euro)

	I° Trimestre 2009	I° Trimestre 2008	Variazione	
RICAVI TOTALI	**137.165**	**122.955**	**14.209**	**11,6%**
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	26.581	14.977	11.604	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	**163.746**	**137.933**	**25.813**	
Consumi di materie prime e servizi esterni	132.952	108.124	24.828	
Oneri diversi di gestione	610	738	(128)	
VALORE AGGIUNTO	**30.183**	**29.070**	**1.113**	**3,8%**
% sui Ricavi Totali	*22,0%*	*23,6%*		
Costo del lavoro	12.200	10.135	2.065	
MARGINE OPERATIVO LORDO	**17.984**	**18.935**	**(951)**	**-5,0%**
% sui Ricavi Totali	*13,1%*	*15,4%*		
Ammortamenti	1.753	1.652	101	
Accantonamenti e Svalutazioni	215	438	(223)	
RISULTATO OPERATIVO	**16.016**	**16.845**	**(829)**	**-4,9%**
% sui Ricavi Totali	*11,7%*	*13,7%*		

(*****) 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)

		31 marzo 2009	31 dicembre 2008	Variazione
A)	**Immobilizzazioni**	**248.629**	**234.748**	**13.881**
B)	**Capitale d'esercizio netto**			
	- Rimanenze	72.210	67.100	5.110
	- Crediti commerciali	213.481	199.557	13.924
	- Debiti commerciali (-)	(154.980)	(145.490)	(9.490)
	- Acconti (-)	(48.891)	(49.945)	1.054
	- Altre attività (passività)	(7.832)	2.149	(9.981)
		73.988	**73.372**	**616**
C)	**Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)**	**322.617**	**308.119**	**14.497**
D)	**Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)**	**(10.665)**	**(9.108)**	**(1.557)**
E)	**CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)**	**311.952**	**299.011**	**12.940**
	Finanziato da:			
F)	**Patrimonio Netto di Gruppo**	**153.943**	**133.883**	**20.059**
G)	Capitale e riserve di terzi	5.916	4.309	1.607
H)	**Posizione Finanziaria Netta**	**152.093**	**160.819**	**(8.727)**
I)	**TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)**	**311.952**	**299.011**	**12.940**

DIVISIONE METALMECCANICA

Sintesi patrimoniale
(In migliaia di Euro)

		31 marzo 2009	31 dicembre 2008	Variazione
A)	**Immobilizzazioni**	**66.514**	**57.925**	**8.589**
B)	**Capitale d'esercizio netto**			
	- Rimanenze	346.403	305.814	40.588
	- Crediti commerciali	150.125	130.635	19.490
	- Debiti commerciali (-)	(205.248)	(247.143)	41.895
	- Acconti (-)	(31.482)	(40.618)	9.135
	- Altre attività (passività)	5.560	7.278	(1.719)
		265.357	**155.967**	**109.390**
C)	**Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)**	**331.871**	**213.892**	**117.979**
D)	**Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)**	**(5.567)**	**(5.476)**	**(92)**
E)	**CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)**	**326.304**	**208.416**	**117.888**
	Finanziato da:			
F)	**Patrimonio Netto di Gruppo**	**108.437**	**96.213**	**12.224**
G)	Capitale e riserve di terzi	4.796	2.747	2.049
H)	**Posizione Finanziaria Netta**	**213.070**	**109.456**	**103.614**
I)	**TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)**	**326.304**	**208.416**	**117.888**

Gruppo Trevi al 31/03/2009