

Gruppo **TREVI**

RISULTATI AL 31 MARZO 2014

MARGINALITA' STABILE E PORTAFOGLIO ORDINI SIGNIFICATIVO

Principali dati economici e finanziari consolidati del 1Q14

- Ricavi €266m
- EBITDA €31m
- EBIT €17m
- Utile Prima delle Imposte €7m
- Posizione Finanziaria Netta €574m
- Portafoglio Ordini €1.092m

Cesena, 14 maggio 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Holding del **Gruppo TREVI**, 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 31 marzo 2014.

A livello **Consolidato** il primo trimestre del 2014 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **265,7** milioni di Euro in diminuzione del **13,9%** rispetto ai **308,5*** milioni di Euro raggiunti nel primo trimestre del 2013.

Il **valore della produzione** nel trimestre si è attestata a **267,5** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **31,1** milioni (**11,7%** sui Ricavi Totali) contro Euro **38,7*** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **17,0** milioni (**6,4%** sui Ricavi Totali) contro Euro **23,1*** milioni dello scorso trimestre.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE** e **ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **6,6** milioni rispetto a Euro **14,5*** milioni evidenziati nel primo trimestre 2013; **UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **-0,3** milioni (contro Euro **3,3*** milioni registrati nel primo trimestre del 2013).

Il **ROI** del primo trimestre 2014 è pari al **6,8%** rispetto al **10,1%*** evidenziato nel primo trimestre del 2013 mentre il **ROE** è pari al **-0,2%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **574,1** milioni rispetto al dato al 31 marzo 2013 in cui si attestava a Euro **445,5*** milioni.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **428,9** milioni in diminuzione del **9,4%** rispetto allo stesso dato al termine del primo trimestre 2013 (Euro **473,3*** milioni).

(*) Il Gruppo ha applicato, per la prima volta, alcuni principi e modifiche che richiedono la riesposizione dei bilanci precedenti. Tra questi, l'IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 19, IFRS 13 e IAS 1.

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,3x** (0,9x* al 31 marzo 2013) ed a **4,2x** (3,3x* al 31 marzo 2013).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **1.091,9** milioni ed evidenzia un forte incremento del **24,4%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2013 pari a **877,4** milioni di Euro.

Il CEO Stefano Trevisani ha così commentato – *“I risultati del primo trimestre del 2014 dimostrano una tenuta importante della marginalità operativa che si è attestata a livelli superiori rispetto alla media dello scorso anno. Il portafoglio ordini è cresciuto sensibilmente attraverso l’acquisizione di circa 480 milioni di Euro nel trimestre e rispetto alla fine del 2013 ha segnato un incremento pari a circa il 25% attestandosi abbondantemente sopra il miliardo di Euro. La divisione servizi ha mantenuto, nel complesso, un significativo margine operativo nonostante una lieve flessione dei ricavi. La divisione Oil & Gas, impegnata attivamente nella realizzazione di importanti commesse sia onshore sia offshore, segnerà nella seconda parte dell’anno una crescita graduale sia delle attività che della marginalità operativa; tale crescita emergerà nel corso degli ultimi due trimestri dell’esercizio. La condizione dei nostri mercati di riferimento rimane molto incoraggiante e siamo convinti che il Gruppo TREVI sarà in grado di cogliere future opportunità raggiungendo ricavi a fine esercizio pari a circa 1,3 miliardi di Euro ed un EBIT pari a circa 70 milioni di Euro. L’indebitamento finanziario netto è previsto rimanere allo stesso livello della fine dell’esercizio precedente”*

Il CFO, Dott. 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 comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cesena (FC), 14 maggio 2014

Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili Societari

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 e una presenza in oltre 80 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 2013: Ricavi Totali € 1.275,8 milioni; l’EBITDA € 143,8 milioni (11,3%); l’EBIT € 80,3 milioni (6,3%); l’UTILE NETTO € 13,8 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

| | | | |
|----------------------------------|---------------------|--------------|--|
| Investor Relations: | Stefano Campana | 0547 319 411 | scampana@trevifin.com |
| | Josef Mastragostino | 0547 319 448 | jmastragostino@trevifin.com |
| | Cristina Trevisani | 0547 319 528 | crtrevisani@trevifin.com |
| Ufficio Comunicazione di Gruppo: | Franco Cicognani | 0547 319503 | fcicognani@trevifin.com |
| Ufficio Stampa: | Studio Mailander | 011 5527 311 | |

GRUPPO TREVI**Stato Patrimoniale Consolidato***(In migliaia di Euro)*

| ATTIVO | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobilizzazioni Materiali | 352.822 | 359.634 |
| Immobilizzazioni Immateriali | 49.094 | 48.271 |
| Partecipazioni | 1.754 | 1.861 |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 29.531 | 27.437 |
| Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine | 28.024 | 24.316 |
| Totale Attività non correnti | 461.225 | 461.518 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 289.279 | 323.835 |
| Crediti commerciali e altre attività a breve termine | 645.635 | 542.428 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 34.754 | 35.281 |
| Strumenti finanziari derivati e titoli negoziabili al fair value | 565 | 0 |
| Disponibilità liquide | 131.649 | 220.306 |
| Totale Attività correnti | 1.101.881 | 1.121.851 |
| TOTALE ATTIVO | 1.563.106 | 1.583.369 |

| PATRIMONIO NETTO | 31/03/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | |
| Capitale sociale | 35.033 | 35.033 |
| Altre riserve | 88.533 | 88.886 |
| Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo | 281.626 | 281.878 |
| Patrimonio Netto del Gruppo | 405.193 | 405.797 |
| Patrimonio Netto di terzi | 23.722 | 25.065 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 428.915 | 430.862 |
| Passività non correnti | | |
| Finanziamenti | 223.604 | 251.790 |
| Strumenti finanziari derivati | 1.689 | 1.397 |
| Passività fiscali per imposte differite | 31.402 | 30.946 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 20.664 | 20.222 |
| Fondi a lungo termine | 6.819 | 12.835 |
| Altre passività | 1.693 | 189 |
| Totale Passività non correnti | 285.871 | 317.380 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali e altre passività a breve termine | 344.862 | 401.647 |
| Passività fiscali per imposte correnti | 19.811 | 21.847 |
| Finanziamenti | 482.018 | 410.636 |
| Fondi a breve termine | 1.543 | 870 |
| Strumenti finanziari derivati | 85 | 127 |
| Totale Passività correnti | 848.320 | 835.126 |
| TOTALE PASSIVO | 1.134.192 | 1.152.506 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 1.563.106 | 1.583.369 |

GRUPPO TREVI
Conto Economico Consolidato
(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2014 | 31/03/2013 (*) | Variazioni | % |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|----------------|
| RICAVI TOTALI | 265.716 | 308.492 | (42.776) | -13,9% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione | (2.333) | 7.214 | (9.547) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.151 | 2.458 | 1.693 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 267.534 | 318.164 | (50.631) | -15,9% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 177.946 | 216.567 | (38.621) | |
| Oneri diversi di gestione | 2.996 | 6.333 | (3.337) | |
| VALORE AGGIUNTO | 86.591 | 95.264 | (8.673) | -9,1% |
| Costo del personale | 55.527 | 56.575 | (1.048) | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 31.064 | 38.689 | (7.624) | -19,7% |
| % sui ricavi totali | 11,7% | 12,5% | | |
| Ammortamenti | 13.822 | 13.433 | 389 | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 248 | 2.139 | (1.891) | |
| UTILE OPERATIVO | 16.994 | 23.116 | (6.122) | -26,5% |
| % sui ricavi totali | 6,4% | 7,5% | | |
| Proventi / (Oneri) finanziari | (7.565) | (6.115) | (1.450) | |
| Utili / (Perdite) su cambi | (3.403) | (2.542) | (861) | |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 594 | 0 | 594 | |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | 6.620 | 14.459 | (7.840) | -54,2% |
| Imposte sul reddito | 1.655 | 4.393 | (2.738) | |
| Risultato di pertinenza terzi | 5.217 | 6.767 | (1.550) | |
| UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO | (252) | 3.300 | (3.552) | -107,7% |
| % sui ricavi totali | -0,1% | 1,1% | | |
| Tax rate | 25,0% | 30,4% | | |

GRUPPO TREVI

Conto economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2014 | 31/03/13 (*) |
|--|--------------|---------------|
| Utile/(perdita) del periodo | 4.965 | 10.067 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio | | |
| Riserva di cash flow hedge | (293) | 293 |
| Imposte sul reddito | 96 | (71) |
| Effetto variazione riserva cash flow hedge | (197) | 222 |
| Riserva di conversione | (553) | 11.959 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | (750) | 12.181 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio: | | |
| Utili/(perdite) attuariali | 32 | 333 |
| Imposte sul reddito | (32) | (23) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | 0 | 310 |
| Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale | 4.215 | 22.557 |
| Azionisti della Società Capogruppo | (604) | 15.268 |
| Interessi di minoranza | 4.819 | 7.290 |

Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto

(In migliaia di Euro)

| Descrizione | Capitale Sociale | Altre Riserve | Utile portato a nuovo | Totale del Gruppo | Quota spettante a terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al 01/01/13 | 35.033 | 104.888 | 279.337 | 419.258 | 28.364 | 447.622 |
| Utile del periodo | | | 3.301 | 3.301 | 6.767 | 10.067 |
| Utili/(perdite) attuariali | | 310 | | 310 | | 310 |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | 11.658 | | 11.658 | 523 | 12.181 |
| Totale utile/(perdita) complessivi | 0 | 11.968 | 3.301 | 15.268 | 7.290 | 22.558 |
| Destinazione dell'utile 2012 e distribuzioni dividendi | | | | | (4.758) | (4.758) |
| Variazione area di consolidamento | | | | | 7.871 | 7.871 |
| Saldo al 31/03/13 (*) | 35.033 | 116.856 | 282.637 | 434.526 | 38.766 | 473.293 |
| Saldo al 01/01/14 | 35.033 | 88.885 | 281.878 | 405.796 | 25.065 | 430.862 |
| Utile del periodo | | | (252) | (252) | 5.217 | 4.966 |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | (351) | | (351) | (399) | (750) |
| Totale utile/(perdita) complessivi | 0 | (351) | (252) | (603) | 4.819 | 4.216 |
| Destinazione dell'utile 2013 e distribuzioni dividendi | | | | | (5.340) | (5.340) |
| Variazione area di Consolidamento | | | | | (822) | (822) |
| Saldo al 31/03/14 | 35.033 | 88.534 | 281.626 | 405.193 | 23.722 | 428.915 |

GRUPPO TREVI
Rendiconto Finanziario Consolidato
(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2014 | 31/03/2013 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi | 4.965 | 10.067 |
| Imposte sul reddito | 1.655 | 4.393 |
| Utile ante imposte | 6.620 | 14.459 |
| Ammortamenti | 13.822 | 13.433 |
| (Proventi)/Oneri finanziari | 7.565 | 6.115 |
| Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (4.901) | (2.446) |
| Rettifiche di Valore di attività finanziarie | (594) | (0) |
| (Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni | 17 | 68 |
| (A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante | 22.529 | 31.630 |
| (Incremento)/Decremento Crediti commerciali | (84.092) | (94.810) |
| (Incremento)/Decremento Rimanenze | 34.559 | (6.102) |
| (Incremento)/Decremento altre attività | (24.390) | (1.739) |
| Incremento/(Decremento) Debiti commerciali | (52.683) | 24.876 |
| Incremento/(Decremento) altre passività | (2.879) | 21.208 |
| (B) Variazione del capitale circolante | (129.485) | (56.568) |
| (C) Interessi passivi ed altri oneri pagati | (7.565) | (6.115) |
| (D) Imposte pagate | (2.957) | (5.485) |
| (E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D) | (117.477) | (36.538) |
| Attività di investimento | | |
| (Investimenti) operativi | (17.767) | (24.807) |
| Disinvestimenti operativi | 9.132 | 3.787 |
| Variazione netta delle attività finanziarie | 701 | 1.539 |
| (F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento | (7.933) | (19.481) |
| Attività di finanziamento | | |
| Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie | - | - |
| Altre variazioni incluse quelle di terzi | (6.128) | 10.526 |
| Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati | 42.605 | 18.967 |
| Variazioni di passività per leasing finanziario | 2.464 | 8.278 |
| (G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento | 38.941 | 37.771 |
| (H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G) | (86.469) | (18.248) |
| Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti | 211.938 | 195.937 |
| Variazione netta delle disponibilità monetarie | (86.469) | (18.248) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 125.469 | 177.688 |
| Descrizione | 31/03/2014 | 31/03/2013 (*) |
| Disponibilità liquide | 131.649 | 184.017 |
| Scoperti conti correnti ordinari | (6.181) | (6.328) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 125.469 | 177.688 |

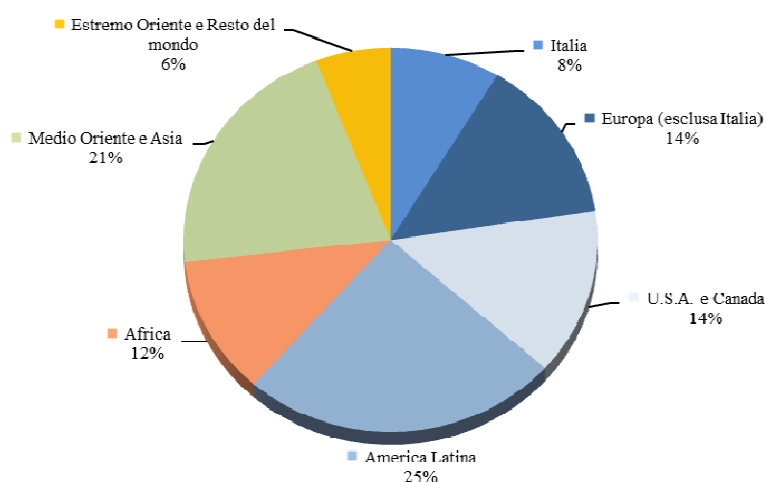
(*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del Resoconto intermedio di Gestione del primo trimestre 2013, poiché riflettono gli aggiustamenti effettuati in base al recepimento di quanto richiesto dai nuovi principi contabili adottati.

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

| Area geografica | 31/03/2014 | % | 31/03/2013 (*) | % | Variazioni | % |
|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|---------------|
| Italia | 22.870 | 8,6% | 24.004 | 7,8% | (1.134) | -4,7% |
| Europa (esclusa Italia) | 37.095 | 14,0% | 47.998 | 15,6% | (10.902) | -22,7% |
| U.S.A. e Canada | 37.383 | 14,1% | 36.340 | 11,8% | 1.044 | 2,9% |
| America Latina | 65.994 | 24,8% | 68.596 | 22,2% | (2.602) | -3,8% |
| Africa | 31.046 | 11,7% | 32.505 | 10,5% | (1.459) | -4,5% |
| Medio Oriente e Asia | 55.798 | 21,0% | 80.120 | 26,0% | (24.322) | -30,4% |
| Estremo Oriente e Resto del mondo | 15.531 | 5,8% | 18.930 | 6,1% | (3.398) | -18,0% |
| RICAVI TOTALI | 265.716 | 100% | 308.492 | 100% | (42.775) | -13,9% |



RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2014 | % | 31/03/2013 (*) | % | Variazioni | Var.% |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|---------------|
| Lavori speciali di fondazioni | 115.641 | 44% | 130.505 | 42% | (14.864) | -11,4% |
| Attività di perforazione | 29.283 | 11% | 27.614 | 9% | 1.669 | 6,0% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (1.238) | | (874) | | (364) | |
| Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni | 143.686 | 54% | 157.245 | 51% | (13.559) | -8,6% |
| Produzione macchinari speciali per fondazioni | 44.468 | 17% | 48.811 | 16% | (4.343) | -8,9% |
| Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua | 84.243 | 32% | 107.838 | 35% | (23.596) | -21,9% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (2.078) | | (208) | | (1.870) | |
| Sub-Totale Divisione Metalmeccanica | 126.633 | 48% | 156.441 | 51% | (29.808) | -19,1% |
| Capogruppo | 4.073 | | 3.582 | | 491 | 13,7% |
| Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo | (8.676) | | (8.776) | | 100 | |
| GRUPPO TREVI | 265.716 | 100% | 308.492 | 100% | (42.776) | -13,9% |

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI()****Sintesi economica***(In migliaia di Euro)*

| | 31/03/2014 | 31/03/2013 (*) | Variazione | Var % |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| RICAVI TOTALI | 143.686 | 157.245 | (13.559) | -8,6% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 1.147 | 0 | 1.147 | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 3.053 | 1.530 | 1.523 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 147.886 | 158.775 | (10.889) | -6,9% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 81.038 | 82.276 | (1.238) | -1,5% |
| Oneri diversi di gestione | 2.535 | 3.587 | (1.052) | |
| VALORE AGGIUNTO | 64.313 | 72.911 | (8.598) | -11,8% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>44,8%</i> | <i>46,4%</i> | | |
| Costo del lavoro | 36.834 | 39.012 | (2.178) | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 27.479 | 33.899 | (6.420) | -18,9% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>19,1%</i> | <i>21,6%</i> | | |
| Ammortamenti | 10.059 | 10.013 | 46 | |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 6 | 2.139 | (2.133) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 17.414 | 21.748 | (4.334) | -19,9% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>12,1%</i> | <i>13,8%</i> | | |

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI**Sintesi patrimoniale***(In migliaia di Euro)*

| | 31/03/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| A) Immobilizzazioni | 261.218 | 269.597 | (8.380) |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 120.115 | 106.304 | 13.811 |
| - Crediti commerciali | 213.953 | 209.886 | 4.067 |
| - Debiti commerciali (-) | (127.178) | (137.931) | 10.753 |
| - Acconti (-) | (41.448) | (40.886) | (562) |
| - Altre attività (passività) | 985 | (14.881) | 15.866 |
| | 166.428 | 122.492 | 43.935 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 427.646 | 392.090 | 35.556 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (14.382) | (13.869) | (513) |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 413.264 | 378.220 | 35.043 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 245.598 | 242.564 | 3.035 |
| G) Capitale e riserve di terzi | 11.368 | 12.161 | (793) |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 156.297 | 123.496 | 32.802 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 413.264 | 378.220 | 35.043 |

DIVISIONE METALMECCANICA()****Sintesi economica***(In migliaia di Euro)*

| | 31/03/2014 | 31/03/2013 | Variazione | Var % |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| RICAVI TOTALI | 126.633 | 156.441 | (29.808) | -19,1% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (3.481) | 7.214 | (10.696) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 656 | 527 | 129 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 123.807 | 164.183 | (40.375) | -24,6% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 101.878 | 139.969 | (38.092) | -27,2% |
| Oneri diversi di gestione | 729 | 2.645 | (1.916) | |
| VALORE AGGIUNTO | 21.201 | 21.569 | (368) | -1,7% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>16,7%</i> | <i>13,8%</i> | | |
| Costo del lavoro | 17.203 | 16.452 | 752 | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 3.997 | 5.117 | (1.120) | -21,9% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>3,2%</i> | <i>3,3%</i> | | |
| Ammortamenti | 3.774 | 3.387 | 388 | |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 240 | 14 | 227 | |
| RISULTATO OPERATIVO | (17) | 1.717 | (1.734) | -101,0% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>-0,0%</i> | <i>1,1%</i> | | |

DIVISIONE METALMECCANICA**Sintesi patrimoniale***(In migliaia di Euro)*

| | 31/03/2014 | 31/12/2013 | Variazione |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A) Immobilizzazioni | 129.462 | 127.299 | 2.163 |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 448.231 | 413.953 | 34.277 |
| - Crediti commerciali | 228.138 | 223.354 | 4.784 |
| - Debiti commerciali (-) | (177.461) | (216.367) | 38.906 |
| - Acconti (-) | (95.385) | (88.408) | (6.977) |
| - Altre attività (passività) | 30.474 | 7.146 | 23.327 |
| | 433.997 | 339.679 | 94.318 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 563.459 | 466.978 | 96.481 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (5.122) | (5.169) | 47 |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 558.337 | 461.809 | 96.528 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 133.671 | 138.428 | (4.757) |
| G) Capitale e riserve di terzi | 10.886 | 11.468 | (582) |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 413.780 | 311.913 | 101.867 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 558.337 | 461.809 | 96.528 |

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