

Gruppo **TREVI**

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014

PORTAFOGLIO LAVORI ED UTILE NETTO IN CRESCITA

Principali dati economici e finanziari consolidati del 3Q14

- Ricavi €274m
- EBITDA €32m
- EBIT €17m
- Utile Netto €9m

Principali dati economici e finanziari consolidati del 9M14

- Ricavi €832m
- EBITDA €97m
- EBIT €53m
- Utile Netto €13m
- Posizione Finanziaria Netta €583m
- Portafoglio Ordini €1.061m

Cesena, 13 novembre 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 30 settembre 2014.

ANDAMENTO TRIMESTRALE

A livello **Consolidato** il terzo trimestre ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **274,3** milioni di Euro in diminuzione del **5,9%** rispetto ai **291,5** milioni di Euro raggiunti nel 2013.

L'**EBITDA** è pari a Euro **32,3** milioni (11,8% sui Ricavi Totali) in crescita del **15,7%** rispetto ai **27,9** milioni di Euro dello scorso periodo. L'**EBIT** è pari a Euro **17,0** milioni (6,2% dei Ricavi Totali) contro Euro **14,8** milioni dell'esercizio precedente.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE** e **ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **12,5** milioni rispetto a Euro **4,6** milioni evidenziati nel 2013; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **8,8** milioni rispetto a Euro **1,1** milioni dello scorso anno.

ANDAMENTO DEI NOVE MESI

A livello **Consolidato** i primi nove mesi del 2014 hanno evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **832,2** milioni di Euro in diminuzione del **14,1%** rispetto ai **968,7** milioni di Euro raggiunti nel 2013.

L'**EBITDA** è pari a Euro **96,9** milioni (11,6% sui Ricavi Totali) contro Euro **112,7** milioni dello scorso esercizio in diminuzione del **14,0%**. L'**EBIT** raggiunge Euro **52,7** milioni (6,3% sui Ricavi Totali) contro Euro **67,0** milioni degli scorsi nove mesi.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **29,7** milioni rispetto a Euro **36,9** milioni evidenziati nel 2013; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **13,4** milioni in aumento del 11,4% rispetto ai **12,0** milioni di Euro registrati nei primi nove mesi del 2013.

Il **ROI** dei nove mesi del 2014 è pari al **6,74%** rispetto al **9,55%** evidenziato nei nove mesi del 2013 mentre il **ROE** è pari al **3,89%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **583,0** milioni rispetto al dato al 30 settembre 2013 in cui si attestava a Euro **488,0** milioni. Il prospettato decremento dell'indebitamento finanziario non si è verificato entro il terzo trimestre 2014 a seguito dello slittamento nella consegna di alcuni impianti petroliferi.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **458,1** milioni sostanzialmente invariato rispetto allo stesso dato al termine dei primi nove mesi del 2013 (Euro **446,5** milioni).

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,27x** (1,09x al 30 settembre 2013) ed a **4,51x** (3,25x al 30 settembre 2013).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **1.061,0** milioni, in sensibile aumento rispetto al livello raggiunto al 30 settembre 2013 di **848,9** milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato – "I risultati dei primi nove mesi del 2014 mostrano un sensibile aumento del portafoglio ordini (+24,9%) e dell'utile netto di Gruppo (+1,4%). L'andamento del terzo trimestre ha evidenziato un sensibile aumento del margine operativo lordo (+15,7%) confermando un miglioramento delle attività a livello di Gruppo. La divisione servizi ha registrato nei primi nove mesi del 2014 una marginalità in termini di EBITDA superiore al 16% con un fatturato sostanzialmente invariato rispetto allo scorso anno. Siamo convinti che il profilo della marginalità di questa divisione potrà ulteriormente migliorare grazie alle numerose acquisizioni recentemente annunciate. La divisione metalmeccanica ha conseguito una crescita del margine operativo in termini percentuali confermando il graduale processo di normalizzazione dei parametri reddituali. Nel quarto trimestre dell'anno ci aspettiamo un sostanziale aumento della attività ed una progressiva riduzione dell'indebitamento finanziario netto. Il Portafoglio Ordini si è attestato

abbondantemente sopra il miliardo di Euro e prevediamo di poterne aumentare ulteriormente il volume grazie alle negoziazioni in corso nel settore drilling.”

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), 13 novembre 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 Josef Mastragostino Cristina Trevisani | 0547 319 411 0547 319 448 0547 319 528 | scampana@trevifin.com jmastragostino@trevifin.com crtrevisani@trevifin.com |
| Ufficio Comunicazione di Gruppo: | Franco Cicognani | 0547 319503 | fcicognani@trevifin.com |
| Ufficio Stampa: | Studio Mailander | 011 5527 311 | |

GRUPPO TREVÌ
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi espressi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobilizzazioni Materiali | 374.159 | 359.634 |
| Immobilizzazioni Immateriali | 62.232 | 48.271 |
| Partecipazioni | 2.131 | 1.861 |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 34.093 | 27.437 |
| Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine | 25.348 | 24.316 |
| Totale Attività non correnti | 497.963 | 461.518 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 335.323 | 323.835 |
| Crediti commerciali e altre attività a breve termine | 700.046 | 542.428 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 43.800 | 35.281 |
| Strumenti finanziari derivati | 848 | 0 |
| Disponibilità liquide | 189.806 | 220.306 |
| Totale Attività correnti | 1.269.823 | 1.121.851 |
| TOTALE ATTIVO | 1.767.786 | 1.583.368 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 30/09/2014 | 31/12/2013 |
| Patrimonio Netto | | |
| Capitale sociale | 35.033 | 35.033 |
| Altre riserve | 117.887 | 88.886 |
| Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo | 282.655 | 281.878 |
| Totale Patrimonio Netto del Gruppo | 435.576 | 405.797 |
| Totale Capitale e Riserve di terzi | 22.491 | 25.065 |
| PATRIMONIO NETTO TOTALE | 458.067 | 430.862 |
| Passività non correnti | | |
| Finanziamenti | 231.750 | 251.790 |
| Strumenti finanziari derivati | 2.007 | 1.397 |
| Passività fiscali per imposte differite | 34.660 | 30.946 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 24.096 | 20.222 |
| Fondi a lungo termine | 3.465 | 12.835 |
| Altre passività | 278 | 189 |
| Totale Passività non correnti | 296.257 | 317.380 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali e altre passività a breve termine | 443.415 | 401.647 |
| Passività fiscali per imposte correnti | 27.700 | 21.847 |
| Finanziamenti | 539.111 | 410.636 |
| Fondi a breve termine | 1.752 | 870 |
| Strumenti finanziari derivati | 1.486 | 127 |
| Totale Passività correnti | 1.013.462 | 835.126 |
| TOTALE PASSIVO | 1.309.719 | 1.152.506 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 1.767.786 | 1.583.368 |

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

| | III° Trimestre 2014 | III° Trimestre 2013 (*) | Dal 01/01/2014 al 30/09/2014 | Dal 01/01/2013 al 30/09/2013 (*) | Variazioni | % |
|--|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|---------------|
| RICAVI TOTALI | 274.273 | 291.535 | 832.230 | 968.746 | (136.517) | -14,1% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione | (10.001) | 3.439 | (11.107) | 11.466 | (22.573) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 14.075 | 5.994 | 24.133 | 12.085 | 12.048 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 278.346 | 300.968 | 845.256 | 992.297 | (147.041) | -14,8% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 182.843 | 212.931 | 564.733 | 695.557 | (130.824) | |
| Oneri diversi di gestione | 5.196 | 4.030 | 13.046 | 12.126 | 920 | |
| VALORE AGGIUNTO | 90.307 | 84.006 | 267.477 | 284.614 | (17.137) | -6,0% |
| Costo del personale | 57.990 | 56.084 | 170.532 | 171.949 | (1.417) | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 32.317 | 27.922 | 96.945 | 112.665 | (15.720) | -14,0% |
| % sui ricavi totali | 11,8% | 9,6% | 11,6% | 11,6% | | |
| Ammortamenti | 14.594 | 13.508 | 42.140 | 39.703 | 2.437 | |
| Accantonamenti e svalutazioni | 708 | (420) | 2.108 | 5.963 | (3.855) | |
| UTILE OPERATIVO | 17.015 | 14.834 | 52.697 | 67.000 | (14.302) | -21,3% |
| % sui ricavi totali | 6,2% | 5,1% | 6,3% | 6,9% | | |
| Proventi / (Oneri) finanziari | (7.646) | (7.146) | (23.826) | (20.342) | (3.484) | |
| Utili / (Perdite) su cambi | 3.151 | (3.072) | (843) | (9.618) | 8.775 | |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 22 | 0 | 1.665 | (152) | 1.817 | |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | 12.542 | 4.617 | 29.694 | 36.889 | (7.195) | -19,5% |
| Imposte sul reddito | 3.722 | 1.096 | 8.133 | 11.090 | (2.957) | |
| Risultato di pertinenza terzi | 19 | 2.445 | 8.195 | 13.798 | (5.603) | |
| UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO | 8.801 | 1.076 | 13.366 | 12.001 | 1.365 | 11,4% |
| % sui ricavi totali | 3,2% | 0,4% | 1,6% | 1,2% | | |
| Tax rate | 29,7% | 23,7% | 27,4% | 30,1% | | |

(*) Il Gruppo ha applicato alcuni principi e modifiche che richiedono la riesposizione dei bilanci precedenti. Tra questi, l'IFRS 10 Bilancio Consolidato.

GRUPPO TREVI
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(importi in migliaia di Euro)

| | 30/09/2014 | 30/09/2013 (*) |
|--|---------------|----------------|
| Utile/(perdita) del periodo | 21.561 | 25.799 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio | | |
| Riserva di cash flow hedge | (606) | 775 |
| Imposte sul reddito | 200 | (248) |
| Effetto variazione riserva cash flow hedge | (405) | 527 |
| Riserva di conversione | 30.895 | (10.238) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | 30.489 | (9.711) |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio: | | |
| Utili/(perdite) attuariali | - | 57 |
| Imposte sul reddito | - | (12) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | 0 | 45 |
| Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale | 52.050 | 16.132 |
| Azionisti della Società Capogruppo | 41.780 | 3.586 |
| Interessi di minoranza | 10.270 | 12.546 |

GRUPPO TREVI
PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
(importi 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 | 104.891 | 279.337 | 419.261 | 28.364 | 447.625 |
| Utile del periodo | | | 12.001 | 12.001 | 13.798 | 25.799 |
| Utili/(perdite) attuariali | | 45 | | 45 | | 45 |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | (8.459) | | (8.459) | (1.252) | (9.711) |
| Totale utile/(perdita) complessivi | 0 | (8.414) | 12.001 | 3.587 | 12.546 | 16.133 |
| Destinazione dell'utile 2012 e distribuzione dividendi | | (103) | (9.023) | (9.125) | (13.860) | (22.985) |
| Variazione area di Consolidamento | | | (1.599) | (1.599) | 7.302 | 5.702 |
| Vendita/(Acquisto) azioni proprie | | | | | | |
| Saldo al 30/09/13 (*) | 35.033 | 96.371 | 280.716 | 412.120 | 34.352 | 446.472 |
| Saldo al 01/01/14 | 35.033 | 88.886 | 281.878 | 405.797 | 25.065 | 430.862 |
| Utile del periodo | | | 13.364 | 13.364 | 8.195 | 21.559 |
| Utili/(perdite) attuariali | | 0 | | 0 | | 0 |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | 28.414 | | 28.414 | 2.075 | 30.489 |
| Totale utile/(perdita) complessivi | 0 | 28.414 | 13.364 | 41.778 | 10.271 | 52.049 |
| Destinazione dell'utile 2013 e distribuzione dividendi | | 588 | (9.712) | (9.125) | (9.307) | (18.431) |
| Altre variazioni | | | (3.469) | (3.469) | (3.538) | (7.007) |
| Acquisizione quote di minoranza | | | 595 | 595 | 0 | 595 |
| Saldo al 30/09/14 | 35.033 | 117.887 | 282.655 | 435.576 | 22.491 | 458.067 |

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

GRUPPO TREVÌ
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

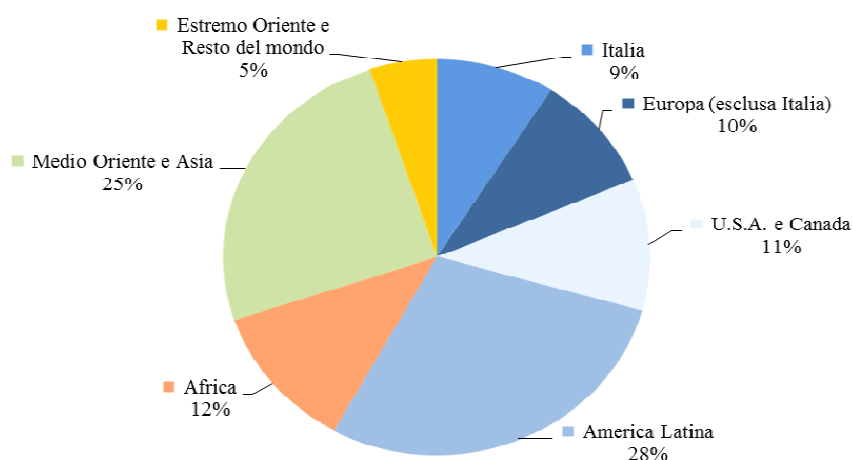
(importi in migliaia di Euro)

| | 30/09/14 | 30/09/13 (*) |
|--|-------------------|-------------------|
| Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi | 21.561 | 25.799 |
| Imposte sul reddito | 8.133 | 11.090 |
| Utile ante imposte | 29.694 | 36.889 |
| Ammortamenti | 42.140 | 39.703 |
| (Proventi)/Oneri finanziari | 23.826 | 20.342 |
| Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (4.614) | (2.746) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (1.665) | 152 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni | (100) | 248 |
| (A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante | 89.280 | 94.587 |
| (Incremento)/Decremento Crediti commerciali | (99.847) | (117.492) |
| (Incremento)/Decremento Rimanenze | (11.487) | 237 |
| (Incremento)/Decremento altre attività | (73.978) | (11.362) |
| Incremento/(Decremento) Debiti commerciali | 3.009 | 103.981 |
| Incremento/(Decremento) altre passività | 49.233 | (56.772) |
| (B) Variazione del capitale circolante | (133.071) | (81.407) |
| (C) Interessi passivi ed altri oneri pagati | (23.826) | (20.342) |
| (D) Imposte pagate | (8.954) | (9.843) |
| (E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D) | (76.571) | (17.005) |
| Attività di investimento | | |
| (Investimenti) operativi | (80.320) | (60.297) |
| Disinvestimenti operativi | 28.006 | 8.507 |
| Variazione netta delle attività finanziarie | 1.395 | 1.461 |
| (F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento | (50.919) | (50.329) |
| Attività di finanziamento | | |
| Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie | 0 | (0) |
| Altre variazioni incluse quelle di terzi | 5.865 | 2.184 |
| Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati | 107.380 | 65.250 |
| Variazioni di passività per leasing finanziario e altri finanziatori | (1.149) | 5 |
| Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza | (18.432) | (22.985) |
| (G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento | 93.663 | 44.453 |
| (H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G) | (33.827) | (22.880) |
| Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti | 211.938 | 195.937 |
| Variazione netta delle disponibilità monetarie | (33.827) | (22.880) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 178.112 | 173.057 |
| Descrizione | 30/09/2014 | 30/09/2013 |
| Disponibilità liquide | 189.806 | 183.835 |
| Scoperti conti correnti ordinari | (11.693) | (10.778) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 178.112 | 173.057 |

GRUPPO TREVI RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(in migliaia di Euro)

| Area geografica | 30/09/2014 | % | 30/09/2013 | % | Variazioni | % |
|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|---------------|
| Italia | 75.017 | 9,0% | 58.892 | 6,1% | 16.125 | 27,4% |
| Europa (esclusa Italia) | 80.070 | 9,6% | 170.586 | 17,6% | (90.516) | -53,1% |
| U.S.A. e Canada | 89.572 | 10,8% | 96.324 | 9,9% | (6.752) | -7,0% |
| America Latina | 237.996 | 28,6% | 263.027 | 27,2% | (25.031) | -9,5% |
| Africa | 98.705 | 11,9% | 106.536 | 11,0% | (7.830) | -7,4% |
| Medio Oriente e Asia | 208.919 | 25,1% | 217.584 | 22,5% | (8.665) | -4,0% |
| Estremo Oriente e Resto del mondo | 41.951 | 5,0% | 55.797 | 5,8% | (13.846) | -24,8% |
| RICAVI TOTALI | 832.230 | 100% | 968.746 | 100% | (136.516) | -14,1% |



GRUPPO TREVI RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

La ripartizione dei ricavi fra i principali settori del Gruppo al 30 settembre 2014 risulta essere la seguente:

| (migliaia di Euro) | 30/09/2014 | % | 30/09/2013 | % | Variazioni | Var. % |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|---------------|
| Lavori speciali di fondazioni | 351.947 | 42% | 375.984 | 39% | (24.037) | -6,4% |
| Attività di perforazione | 99.106 | 12% | 92.078 | 10% | 7.028 | 7,6% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (3.833) | | (2.652) | | (1.181) | |
| Sub-Totale Servizi Fondazioni e Perforazioni | 447.220 | 54% | 465.410 | 48% | (18.191) | -3,9% |
| Produzione macchinari speciali per fondazioni | 155.454 | 19% | 148.200 | 15% | 7.254 | 4,9% |
| Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua | 249.167 | 30% | 375.363 | 39% | (126.196) | -33,6% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (4.931) | | (443) | | (4.488) | |
| Sub-Totale Metalmeccanica | 399.690 | 48% | 523.120 | 54% | (123.430) | -23,6% |
| Capogruppo | 13.522 | | 10.622 | | 2.899 | 27,3% |
| Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo | (28.201) | | (30.406) | | 2.205 | |
| GRUPPO TREVI | 832.230 | 100% | 968.746 | 100% | (136.517) | -14,1% |

SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI ()****SINTESI ECONOMICA***(In migliaia di Euro)*

| | 30/09/2014 | 30/09/2013 (*) | Variaz. | Var % |
|---|-------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| RICAVI TOTALI | 447.220 | 465.410 | (18.191) | -3,9% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 16 | 874 | (858) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 10.714 | 4.894 | 5.820 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 457.950 | 471.178 | (13.228) | -2,8% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 263.785 | 259.229 | 4.556 | 1,8% |
| Oneri diversi di gestione | 9.396 | 9.706 | (309) | |
| VALORE AGGIUNTO | 184.769 | 202.243 | (17.475) | -8,6% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>41,3%</i> | <i>43,5%</i> | | |
| Costo del lavoro | 112.701 | 117.444 | (4.743) | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 72.068 | 84.800 | (12.732) | -15,0% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>16,1%</i> | <i>18,2%</i> | | |
| Ammortamenti | 30.648 | 28.800 | 1.848 | |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 1.852 | 4.727 | (2.875) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 39.568 | 51.273 | (11.705) | -22,8% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>8,8%</i> | <i>11,0%</i> | | |

SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI**SINTESI PATRIMONIALE***(In migliaia di Euro)*

| | 30/09/14 | 31/12/13 | Variazione |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| A) Immobilizzazioni | 286.511 | 269.597 | 16.913 |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 128.145 | 106.304 | 21.841 |
| - Crediti commerciali | 237.998 | 209.886 | 28.112 |
| - Debiti commerciali (-) | (144.579) | (137.931) | (6.648) |
| - Acconti (-) | (67.517) | (40.886) | (26.631) |
| - Altre attività (passività) | 16.478 | (14.881) | 31.359 |
| | 170.525 | 122.492 | 48.033 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 457.036 | 392.090 | 64.946 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (17.779) | (13.869) | (3.910) |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 439.259 | 378.220 | 61.038 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 276.081 | 242.564 | 33.518 |
| G) Capitale e riserve di terzi | 12.105 | 12.161 | (56) |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 151.072 | 123.496 | 27.576 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 439.259 | 378.220 | 61.038 |

METALMECCANICA ()****SINTESI ECONOMICA***(In migliaia di Euro)*

| | 30/09/2014 | 30/09/2013 (*) | Variaz. | Var % |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|
| RICAVI TOTALI | 399.690 | 523.120 | (123.430) | -23,6% |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (12.253) | 10.593 | (22.846) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 8.599 | 1.382 | 7.217 | |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 396.036 | 535.095 | (139.059) | -26,0% |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 312.730 | 452.514 | (139.784) | -30,9% |
| Oneri diversi di gestione | 3.130 | 2.024 | 1.106 | |
| VALORE AGGIUNTO | 80.175 | 80.556 | (381) | -0,5% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>20,1%</i> | <i>15,4%</i> | | |
| Costo del lavoro | 53.360 | 50.429 | 2.931 | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 26.816 | 30.128 | (3.312) | -11,0% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>6,7%</i> | <i>5,8%</i> | | |
| Ammortamenti | 11.607 | 10.867 | 740 | |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 226 | 1.280 | (1.054) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 14.983 | 17.981 | (2.998) | -16,7% |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | <i>3,7%</i> | <i>3,4%</i> | | |

METALMECCANICA**SINTESI PATRIMONIALE***(In migliaia di Euro)*

| | 30/09/14 | 31/12/13 | Variazione |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A) Immobilizzazioni | 139.073 | 127.299 | 11.775 |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 559.977 | 413.953 | 146.024 |
| - Crediti commerciali | 206.942 | 223.354 | (16.412) |
| - Debiti commerciali (-) | (197.388) | (216.367) | 18.979 |
| - Acconti (-) | (189.965) | (88.408) | (101.557) |
| - Altre attività (passività) | 53.680 | 7.146 | 46.534 |
| | 433.246 | 339.679 | 93.568 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 572.320 | 466.978 | 105.342 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (5.150) | (5.169) | 18 |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 567.170 | 461.809 | 105.360 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 142.677 | 138.428 | 4.249 |
| G) Capitale e riserve di terzi | 8.849 | 11.468 | (2.619) |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 415.643 | 311.913 | 103.731 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 567.170 | 461.809 | 105.360 |

(*) Il Gruppo ha applicato alcuni principi e modifiche che richiedono la riesposizione dei bilanci precedenti. Tra questi, l'IFRS 10 Bilancio Consolidato.

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