

Gruppo **TREVI**

IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2014

RICAVI STABILI ED UTILE NETTO IN SIGNIFICATIVO AUMENTO (+77%)

Ricavi Totali: Euro 1.250,7 milioni

Utile del Periodo di Pertinenza del Gruppo: Euro 24,4 milioni

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 379,3 milioni

Portafoglio Ordini pari a Euro 1,107,4 milioni

Proposto un Dividendo pari a Euro 0,07 per Azione

Cesena, 24 marzo 2015 - 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 Progetto di Bilancio e Consolidato al 31 dicembre 2014.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2014 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **1.250,7** milioni di Euro in diminuzione del 2,0% rispetto ai **1.275,8** milioni di Euro raggiunti nel 2013.

Il **valore della produzione** è diminuito nell'esercizio del 2,1% rispetto all'anno precedente attestandosi a **1.283,1** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **126,4** milioni (**10,1%** sui Ricavi Totali) contro Euro **143,8** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **62,6** milioni (**5,0%** sui Ricavi Totali) contro Euro **80,3** milioni dello scorso esercizio.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **35,3** milioni rispetto a Euro **43,8** milioni evidenziati nel 2013; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **24,4** milioni, (Euro **13,8** milioni nell'esercizio precedente).

Il **ROI** del 2014 è pari al **5,98%** rispetto al **9,18%** evidenziato nel 2013 mentre il **ROE** dell'esercizio è pari al **3,66%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **379,3** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2013 in cui si attestava a Euro **442,9** milioni.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **666,7** milioni rispetto ai Euro **430,9** milioni dello scorso esercizio.

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **0,57x** (1,03x al 31 dicembre 2013) ed a **3,00x** (3,08x al 31 dicembre 2013).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI** ammonta ad Euro **1.107,4** milioni in aumento del **26,2%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2013 pari a 877,4 milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato - *“Il 2014 è stato un anno di grandi cambiamenti per il Gruppo. Siamo riusciti a completare, con successo, un aumento di capitale rafforzando patrimonialmente Gruppo ed abbiamo chiuso l'Esercizio con oltre un miliardo di portafoglio lavori. Il Gruppo ha registrato ricavi sullo stesso livello dell'anno precedente e l'Utile di pertinenza è incrementato di oltre 77% rispetto allo scorso anno. L'indebitamento Finanziario Netto si è ridotto del 34% rispetto al terzo trimestre 2014. Il Gruppo TREVI ha acquisito un significativo volume di nuovi contratti che assicurano un sostenuto livello di attività per l'esercizio in corso. Il settore delle fondazioni ha registrato margini operativi significativi ed il livello di nuove commesse è stato tra i più alti mai registrati. La divisione TREVI infatti ha un portafoglio lavori di circa 500 milioni di Euro ed il mercato delle costruzioni continua a mostrare tassi di crescita molto interessanti a livello mondiale. Il settore Oil & Gas ha mostrato segni di flessione nel mese di dicembre a causa della caduta del prezzo del petrolio ma la divisione Drillmec è riuscita ad acquisire importanti commesse in Nord Africa e Medio Oriente dove i costi d'estrazione sono significativamente più bassi. Rimaniamo fiduciosi che con la stabilizzazione dei mercati e con la crescita del settore fondazioni il Gruppo riuscirà a crescere sia in termini di ricavi che di marginalità operativa”.*

La **Società Capogruppo** “TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.” ha chiuso l'esercizio 2014 con un **UTILE NETTO** pari a Euro **7,2** milioni rispetto ad Euro **9,7** milioni dell'esercizio 2013.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti un Dividendo di **Euro 0,07** per azione per complessivi Euro 11.534.829 con utilizzo di riserve per totali Euro 4,968,539 con data stacco il 6 Luglio 2015 e messa in pagamento il 8 Luglio 2015. La record date che legittima al pagamento del dividendo sarà il 7 luglio 2015.

La Relazione Finanziaria Annuale 2014 sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale, il sito internet della società (www.trevifin.com) unitamente alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione nel rispetto dei termini previsti dal Decreto Legislativo n. 58/98 (Testo Unico della Finanza).

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto altresì a deliberare:

- la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari;
- la Relazione sulla Remunerazione;
- la proposta all'Assemblea Ordinaria di rinnovo dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare e vendere fino a un massimo di n. 2.000.000 di azioni proprie;
- la proposta all'Assemblea Ordinaria di attribuire un compenso ai Consiglieri indipendenti membri dei Comitati;
- la nomina dell'Organismo di Vigilanza per l'anno 2015 nelle persone del Dott. Enzo Spisni, l'Avv. Floriana Francesconi e il Dott. Luca Moretti (membro interno), demandando allo stesso organo alla prima adunanza la nomina del Presidente;
- la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il prossimo 30 Aprile 2015 (1 conv.) e 2 maggio 2015 (2 conv.)

Cesena, 24 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Davide Trevisani

Il CFO, 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.

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 2014: Ricavi Totali € 1.250,7 milioni; l'EBITDA € 126,4 milioni (10,1%); l'EBIT € 62,6 milioni (5,0%); l'UTILE NETTO € 24,4 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 TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA
(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31/12/2014	31/12/2013
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e fabbricati	94.088	96.387
Impianti e macchinari	231.095	214.213
Attrezzature industriali e commerciali	28.590	26.078
Altri beni	22.607	16.054
Immobilizzazioni in corso e acconti	10.482	6.902
Totale Immobilizzazioni Materiali	386.861	359.634
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	26.106	26.749
Diritti di brevetto industriale	510	674
Concessioni, licenze, marchi	809	780
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	43.002	8.401
Altre immobilizzazioni immateriali	3.582	5.667
Totale Immobilizzazioni Immateriali	80.010	48.271
Partecipazioni	1.287	1.861
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	125	708
- altre partecipazioni	1.162	1.153
Attività fiscali per imposte anticipate	38.221	27.437
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	0	0
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	0	0
Altri crediti finanziari a lungo termine	5.275	4.140
- di cui con parti correlate	2.969	2.483
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	21.070	20.176
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	65.852	53.613
Totale Attività non correnti	532.724	461.518
Attività correnti		
Rimanenze	310.539	323.835
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	714.764	542.428
- di cui con parti correlate	11.369	13.414
Attività fiscali per imposte correnti	50.341	35.281
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	0	0
Disponibilità liquide	244.468	220.306
Totale Attività correnti	1.320.112	1.121.851
TOTALE ATTIVITA'	1.852.837	1.583.369

GRUPPO TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA
(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013
Patrimonio Netto		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	82.328	35.033
Altre riserve	272.088	88.886
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	294.386	281.878
Patrimonio Netto del Gruppo	648.802	405.797
Patrimonio Netto di terzi	17.944	25.065
Totale Patrimonio netto	666.746	430.862
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	221.904	211.589
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	43.192	40.201
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.914	1.397
Passività fiscali per imposte differite	36.096	30.946
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	24.005	20.222
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	4.135	12.835
Altre passività a lungo termine	103	189
Totale passività non correnti	331.348	317.380
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	464.249	401.647
- di cui con parti correlate	6.318	11.203
Passività fiscali per imposte correnti	31.100	21.847
Finanziamenti a breve termine	319.320	371.965
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	37.756	38.672
Strumenti finanziari derivati a breve termine	12	127
Fondi a breve termine	2.306	870
Totale passività correnti	854.743	835.126
TOTALE PASSIVITA'	1.186.091	1.152.506
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.852.837	1.583.369

GRUPPO TREVÌ
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.210.996	1.243.955
- di cui con parti correlate	6.799	7.457
Altri ricavi operativi	39.703	31.881
Sub-Totale Ricavi Totali	1.250.699	1.275.836
Materie prime e di consumo	500.142	583.009
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	42.731	14.714
Costo del personale	236.250	231.212
- di cui non ricorrenti	0	0
Altri costi operativi	377.585	337.312
- di cui non ricorrenti	0	0
- di cui con parti correlate	33.128	14.978
Ammortamenti	57.036	55.166
Accantonamenti e svalutazioni	6.743	8.314
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(54.329)	(32.696)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	21.963	(1.507)
Utile operativo	62.578	80.310
Proventi finanziari	2.790	2.383
(Costi finanziari)	(34.504)	(30.032)
Utili/(perdite) su cambi	2.355	(10.119)
Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi	(29.360)	(37.768)
Rettifiche di Valore di attività finanziarie	2.033	1.244
Utile prima delle Imposte	35.251	43.786
Imposte sul reddito	3.882	14.906
Utile netto del periodo	31.369	28.880
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	24.415	13.763
Azionisti terzi	6.954	15.117
	31.369	28.880
Utile del Gruppo per azione base:	0,296	0,196
Utile del Gruppo per azione diluito:	0,296	0,196

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013
Utile/(perdita) del periodo	31.369	28.881
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	(501)	1.023
Imposte sul reddito	169	(330)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(331)	693
Riserva di conversione	39.495	(17.514)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	39.163	(16.821)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali	(911)	47
Imposte sul reddito	0	(32)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(911)	15
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	69.621	12.075
Azionisti della Società Capogruppo	61.493	(2.691)
Interessi di minoranza	8.128	14.766

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 31/12/13	35.033	88.885	281.878	405.796	25.065	430.861
Utile del periodo			24.417	24.417	6.953	31.369
Utili/(perdite) attuariali		(911)		(911)		(911)
Altri utili / (perdite) complessivi		37.988		37.988	1.175	39.163
Totale utile/(perdita) complessivi	0	37.077	24.417	61.493	8.128	69.622
Destinazione dell'utile 2013 e distribuzione dividendi		588	(9.712)	(9.125)	(11.705)	(20.830)
Variazione area di consolidamento			(2.791)	(2.791)	(3.546)	(6.337)
Acquisizione quote di minoranza			595	595	0	595
Aumento di Capitale	47.294	145.541		192.836		192.836
Saldo al 31/12/14	82.327	272.091	294.386	648.804	17.942	666.746
Saldo al 31/12/12	35.033	104.888	279.337	419.258	28.364	447.622
Utile del periodo			13.765	13.765	15.118	28.882
Utili/(perdite) attuariali		15		15		15
Altri utili / (perdite) complessivi		(16.469)		(16.469)	(352)	(16.821)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(16.454)	13.765	(2.690)	14.766	12.076
Destinazione dell'utile 2012 e distribuzione dividendi		451	(9.576)	(9.125)	(24.051)	(33.177)
Variazione area di consolidamento			(1.647)	(1.647)	5.987	4.339
Saldo al 31/12/13	35.033	88.886	281.878	405.797	25.065	430.862

GRUPPO TREVI
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(Importi in migliaia di Euro)

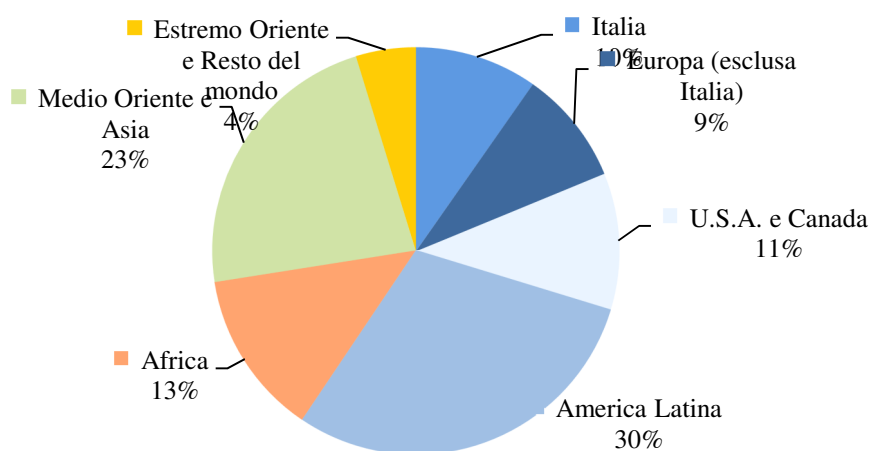
	31/12/2014	31/12/2013
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	31.369	28.881
Imposte sul reddito	3.882	14.906
Utile ante imposte	35.251	43.787
Ammortamenti	57.036	55.166
(Proventi)/Oneri finanziari	31.714	27.649
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.563)	(5.712)
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	12.584	8.820
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(20.362)	(6.803)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.033)	(1.244)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	(1.596)	712
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	107.030	122.374
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(147.857)	(72.155)
- di cui con parti correlate	2.045	4.082
(Incremento)/Decremento Rimanenze	13.296	28.995
(Incremento)/Decremento altre attività	(52.352)	2.350
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	1.834	92.451
- di cui con parti correlate	(4.885)	4.559
Incremento/(Decremento) altre passività	94.622	(48.244)
(B) Variazione del capitale circolante	(90.456)	3.396
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(31.714)	(27.649)
(D) Imposte pagate	(13.559)	(11.066)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(28.700)	87.055
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(135.315)	(114.333)
Disinvestimenti operativi	42.573	16.294
Variazione netta delle attività finanziarie	2.607	3.507
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(90.135)	(94.532)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale e riserve per acquisto azioni proprie e conversione prestito convertibile indiretto	47.295	(0)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	156.386	(2.341)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. Derivati	(41.701)	59.284
Variazioni di passività per leasing finanziario	2.075	(288)
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(20.830)	(33.176)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	143.224	23.478
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	24.389	16.001
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	211.938	195.937
Variazione netta delle disponibilità monetarie	24.389	16.001
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	236.327	211.938

Nota: la voce disponibilità liquide nette comprende il valore delle disponibilità liquide, al netto della voce scoperti.

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Disponibilità liquide	244.468	220.306
Scoperti conti correnti	(8.141)	(8.368)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	236.327	211.938

GRUPPO TREVI
RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA E SETTORE PRODUTTIVO
(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/12/2014	%	31/12/2013	%	Variazioni	
Italia	121.797	9,7%	96.660	7,6%	25.137	26,0%
Europa (esclusa Italia)	113.278	9,1%	231.192	18,1%	(117.914)	-51,0%
U.S.A. e Canada	136.432	10,9%	136.685	10,7%	(253)	-0,2%
America Latina	371.952	29,7%	340.989	26,7%	30.964	9,1%
Africa	163.468	13,1%	141.478	11,1%	21.990	15,5%
Medio Oriente e Asia	284.540	22,8%	256.666	20,1%	27.874	10,9%
Estremo Oriente e Resto del mondo	59.231	4,7%	72.167	5,7%	(12.936)	-17,9%
RICAVI TOTALI	1.250.699	100%	1.275.837	100%	(25.137)	-2,0%



	31/12/2014	%	31/12/2013	%	Variazioni	Var.%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	426.777	34%	491.888	39%	(65.110)	-13,2%
Attività di perforazione	144.635	12%	119.909	9%	24.726	20,6%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(3.672)		(10.541)		6.869	
Sub-Totale Settore Oil & Gas	567.741	45%	601.256	47%	(33.515)	-5,6%
Lavori speciali di fondazioni	486.646	39%	482.410	38%	4.236	0,9%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	231.293	18%	220.903	17%	10.389	4,7%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(14.497)		(20.578)		6.081	
Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)	703.442	56%	682.736	54%	20.706	3,0%
Capogruppo	20.812		14.486		6.326	43,7%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(41.295)		(22.642)		(18.653)	
GRUPPO TREVI	1.250.699	100%	1.275.837	100%	(25.137)	-2,0%

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2013	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	703.442	682.736	20.706	3,0%
-di cui interdivisionali	21.825	5.222	16.603	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(8.567)	12.379	(20.946)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	22.148	28.330	(6.182)	
Altri ricavi operativi			0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	717.022	723.445	(6.423)	-0,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	474.361	465.432	8.930	1,9%
Oneri diversi di gestione	12.571	8.872	3.699	
VALORE AGGIUNTO	230.090	249.141	(19.052)	-7,6%
% sui Ricavi Totali	32,7%	36,5%		
Costo del lavoro	149.468	154.087	(4.619)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	80.621	95.054	(14.433)	-15,2%
% sui Ricavi Totali	11,5%	13,9%		
Ammortamenti	42.610	41.224	1.386	
Accantonamenti e Svalutazioni	6.060	7.353	(1.293)	
RISULTATO OPERATIVO	31.952	46.478	(14.526)	-31,3%
% sui Ricavi Totali	4,5%	6,8%		

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
A) Immobilizzazioni	325.691	308.785	16.907
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	263.713	235.135	28.578
- Crediti commerciali	295.783	237.096	58.687
- Debiti commerciali (-)	(199.831)	(166.559)	(33.272)
- Acconti (-)	(65.773)	(41.978)	(23.795)
- Altre attività (passività)	7.530	(23.829)	31.359
	301.422	239.865	61.557
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	627.114	548.650	78.464
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(18.282)	(15.602)	(2.680)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	608.832	533.047	75.785
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	350.238	291.913	58.326
G) Capitale e riserve di terzi	13.036	15.400	(2.364)
H) Posizione Finanziaria Netta	245.557	225.735	19.823
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	608.832	533.047	75.785

Settore Oil & Gas

Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2014	31 Dicembre 2013	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	567.741	601.256	(33.515)	-5,6%
-di cui interdivisionali	988	1.278	(290)	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(14.688)	(11.496)	(3.191)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	31.960	4.156	27.804	
Altri ricavi operativi			0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	585.013	593.916	(8.903)	-1,5%
Consumi di materie prime e servizi esterni	448.142	462.183	(14.041)	-3,0%
Oneri diversi di gestione	9.478	9.128	349	
VALORE AGGIUNTO	127.394	122.605	4.789	3,9%
% sui Ricavi Totali	22,4%	20,4%		
Costo del lavoro	80.884	71.792	9.091	
MARGINE OPERATIVO LORDO	46.511	50.813	(4.302)	-8,5%
% sui Ricavi Totali	8,2%	8,5%		
Ammortamenti	14.593	13.961	633	
Accantonamenti e Svalutazioni	602	1.023	(422)	
RISULTATO OPERATIVO	31.316	35.829	(4.513)	-12,6%
% sui Ricavi Totali	5,5%	6,0%		

Settore Oil & Gas

Sintesi Patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
A) Immobilizzazioni	134.100	92.960	41.140
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	456.152	285.158	170.994
- Crediti commerciali	204.187	183.223	20.965
- Debiti commerciali (-)	(184.479)	(175.233)	(9.246)
- Acconti (-)	(187.621)	(87.315)	(100.305)
- Altre attività (passività)	(15.586)	16.095	(31.681)
	272.654	221.928	50.727
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	406.753	314.888	91.865
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(4.510)	(3.437)	(1.073)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	402.243	311.451	90.792
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	105.597	92.595	13.002
G) Capitale e riserve di terzi	6.845	9.405	(2.560)
H) Posizione Finanziaria Netta	289.801	209.451	80.350
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	402.243	311.451	90.792

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.**BILANCIO D'ESERCIZIO****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA**

ATTIVITA'	31/12/2014	31/12/2013
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e Fabbricati	22.634.579	24.707.185
Impianti e macchinari	6.218.214	2.948.671
Altri beni	68.775	98.558
Totale Immobilizzazioni Materiali	28.921.568	27.754.414
Immobilizzazioni immateriali		
Concessioni, licenze, marchi	189.098	175.718
Totale Immobilizzazioni Immateriali	189.098	175.718
Partecipazioni in altre imprese	1.205	1.205
Partecipazioni in imprese controllate	136.131.224	115.772.100
Attività fiscali per imposte differite	1.401.589	4.160.909
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	421.556.385	227.722.252
- Di cui verso parti correlate	421.556.385	227.722.252
Crediti commerciali ed altri crediti a medio lungo termine	135.000	-
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	568.225.403	347.656.466
Totale Attività non correnti	597.336.069	375.586.598
Attività correnti		
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	5.390.383	1.447.902
- Di cui verso parti correlate	68.893	53.939
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	22.422.865	18.872.698
- Di cui verso parti correlate	22.422.865	18.872.698
Attività fiscali per imposte correnti	8.381.109	4.711.922
Disponibilità liquide	30.101.288	10.232.091
Totale Attività correnti	66.295.645	35.264.613
TOTALE ATTIVITA'	663.631.714	410.851.211

PATRIMONIO NETTO	31/12/2014	31/12/2013
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	82.327.433	35.032.950
Altre riserve	249.476.181	103.723.414
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	8.239.460	10.715.645
Totale Patrimonio Netto	340.043.074	149.472.009
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	185.504.656	134.473.936
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	2.956.797	238.383
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.945.933	1.395.467
Passività fiscali per imposte differite	3.879.865	2.529.755
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.133.930	1.076.195
Fondi per rischi ed oneri	47.000	-
Totale Passività non correnti	195.468.181	139.713.736
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	5.523.634	3.402.587
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	24.371.238	13.952.210
- Di cui verso parti correlate	24.371.238	13.952.210
Passività fiscali per imposte correnti	530.231	211.991
Finanziamenti a breve termine	96.935.554	103.682.083
- Di cui verso parti correlate	27.238.695	4.307.210
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	759.801	416.596
Totale Passività correnti	128.120.458	121.665.467
TOTALE PASSIVITA'	323.588.640	261.379.202
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	663.631.714	410.851.211

BILANCIO D'ESERCIZIO
CONTO ECONOMICO

	31/12/2014	31/12/2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.570.281	12.630.688
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	17.548.082	12.585.443
Altri ricavi operativi	3.241.889	1.855.075
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	1.991.373	1.777.190
Materie prime e di consumo	63.927	30.176
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	35.837	0
Costo del personale	5.255.357	4.484.059
Altri costi operativi	12.972.165	9.237.474
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	391.324	224.206
Ammortamenti	1.708.359	1.672.618
Accantonamenti	47.000	0
Utile operativo	765.362	-938.564
Proventi finanziari	15.265.128	22.731.708
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	15.216.570	22.722.509
Costi finanziari	10.804.826	9.683.326
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	252.698	98.191
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	2.818.017	-1.068.707
Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi	7.278.320	11.979.675
Utile prima delle Imposte	8.043.682	11.041.111
Imposte sul reddito	807.587	1.328.831
Utile netto	7.236.095	9.712.280