

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2015

Cesena, 28 agosto 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015.

Risultati del primo semestre, che tengono conto dell'andamento della commessa offshore Drillmec e delle svalutazioni effettuate:

- Ricavi totali di Gruppo crescono dell'7,7% ad Euro 601,1 milioni
- EBITDA:-48,8 milioni di Euro incluso gli extra costi relativi alla commessa Drillmec offshore
- EBIT:-104,5 milioni di Euro perdita riconducibile all'impatto della commessa offshore per circa 100 milioni di Euro
- Risultato netto del periodo: -128,1 milioni di Euro
- Portafoglio ordini: 1.172,7 milioni di Euro cresce del 13,0%; nuove importanti acquisizioni nel corso del semestre
- Debito netto a fine semestre: 464,2 milioni di Euro (533,9 milioni nel primo semestre del 2014) in miglioramento del 13%

Highlights:

- **Decise azioni di cambiamento organizzativo con l'inserimento di una nuova funzione di Direttore Centrale a livello di Capogruppo e rafforzamento delle funzioni di controllo rischi a livello di ciascuna divisione**
- **Razionalizzazione dei siti produttivi esistenti e riduzione dei costi**
- **Sviluppo di partnership a medio lungo termine per Aree geografiche strategiche**

A livello **Consolidato** il primo semestre del 2015 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **601,1** milioni di Euro in aumento del **7,7%** rispetto ai **558,0** milioni di Euro raggiunti nel primo semestre del 2014. I servizi di fondazioni speciali e le vendite di macchinari da fondazioni speciali hanno beneficiato di mercati favorevoli con una crescita di circa il 19%.

Il **valore della produzione** nel semestre si è attestato a **627,5** milioni di Euro.(+10.7%)

L'**EBITDA** è pari a Euro **-48,8** milioni (**-8,1%** sui Ricavi Totali) contro Euro **64,6** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** è pari a Euro **-104,5** milioni (**-17,4%** sui Ricavi Totali) contro Euro **35,7** milioni dello del primo semestre 2014.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **-124,4** milioni rispetto a Euro **17,2** milioni evidenziati nel primo semestre 2014; **UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **-128,1** milioni (contro Euro **4,6** milioni registrati nel primo semestre del 2014).

L'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO è pari ad Euro **464,2** milioni in riduzione del **13%** rispetto al dato al 30 giugno 2014 in cui si attestava a Euro **533,9** milioni; ricordiamo che a novembre dello scorso anno è stato realizzato un aumento di capitale di Euro **192,9** netti.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **558,0** milioni rispetto ai **422,9** milioni del primo semestre 2014.

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **1.172,7** milioni ed evidenzia un incremento del **13,0%** rispetto al livello raggiunto al 30 giugno 2014 pari a **1.037,8** milioni di Euro.

Il CEO Davide Trevisani ha così commentato – *“Nel settore Oil & Gas, Drillmec ha riscontrato una grave perdita generata da uno specifico progetto Offshore molto complesso e necessita quindi di ristrutturare l'organizzazione, i processi, e la gestione del rischio per poter meglio far fronte alle nuove opportunità che si stanno attualmente presentando nonostante le incertezze del mercato energetico mondiale. In questo contesto, abbiamo lanciato un approfondito processo di riassetto organizzativo della Capogruppo, la razionalizzazione dei siti produttivi esistenti, riduzione dei costi e la revisione dei principali processi gestionali il tutto associato ad iniziative commerciali strategiche. Il settore fondazioni, pur registrando margini leggermente inferiori alle aspettative, presenta una crescita in termini di fatturato constatando tuttavia una tendenza generale del mercato delle costruzioni particolarmente positiva.”*

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), 28 agosto 2015

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 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:	Josef Mastragostino Stefano Campana	0547 319 448 0547 319 411	jmastragostino@trevifin.com scampana@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

GRUPPO TREVÌ
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30/06/2015	31/12/2014
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e Fabbricati	96.618	94.088
Impianti e macchinari	244.931	231.095
Attrezzature Industriali e commerciali	28.657	28.590
Altri beni	21.427	22.607
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.772	10.482
Totale Immobilizzazioni Materiali	395.405	386.861
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	24.447	26.106
Diritti di brevetto indust. e utiliz. opere dell'ingegno	538	510
Concessioni, licenze, marchi	1.143	809
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	51.757	43.002
Altre immobilizzazioni immateriali	3.547	3.582
Totale Immobilizzazioni Immateriali	87.434	80.010
Partecipazioni	1.458	1.287
-Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimoni netto	54	125
-Altre partecipazioni	1.404	1.162
Attività fiscali per imposte anticipate	39.924	38.221
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1	0
Altri crediti finanziari lungo termine	5.181	5.275
- di cui con parti correlate	3.183	2.969
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	26.375	21.070
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	72.939	65.852
Totale Attività non correnti	555.778	532.724
Attività correnti		
Rimanenze	328.033	310.539
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	697.927	714.764
- di cui con parti correlate	7.770	11.369
Attività fiscali per imposte correnti	55.553	50.341
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoziati al fair value	150	0
Disponibilità liquide	278.721	244.468
Totale Attività correnti	1.360.384	1.320.112
TOTALE ATTIVITA'	1.916.162	1.852.837

GRUPPO TREVÌ
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(Importi in migliaia di Euro)

Patrimonio Netto	30/06/2015	31/12/2014
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	82.327	82.327
Altre riserve	307.410	272.088
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	154.400	294.386
Patrimonio Netto del Gruppo	544.137	648.802
Patrimonio Netto di terzi		
	13.878	17.944
Totale Patrimonio netto	558.015	666.746
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	288.561	221.904
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	44.391	43.192
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.605	1.914
Passività fiscali per imposte differite	43.201	36.096
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	21.543	24.005
Fondi a lungo termine	3.982	4.135
Altre passività a lungo termine	144	103
Totale passività non correnti	403.428	331.348
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	507.042	464.249
- di cui con parti correlate	4.595	6.318
Passività fiscali per imposte correnti	26.943	31.100
Finanziamenti a breve termine	383.562	319.320
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	21.620	37.756
Strumenti finanziari derivati a breve termine	3.603	12
Fondi a breve termine	11.947	2.306
Totale passività correnti	954.718	854.743
TOTALE PASSIVITA'	1.358.146	1.186.091
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.916.162	1.852.837

GRUPPO TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	30/06/2015	30/06/2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	587.725	536.288
- di cui con parti correlate	1.794	1.957
Altri ricavi operativi	13.390	21.668
Sub-Totale Ricavi Totali	601.114	557.957
Materie prime e di consumo	345.673	208.214
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	(29.570)	19.565
Costo del personale	131.428	112.541
Altri costi operativi	228.717	161.962
- di cui con parti correlate	6.732	17.693
Ammortamenti	30.159	27.546
Accantonamenti e svalutazioni	25.552	1.400
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(13.242)	(10.059)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(13.132)	1.106
Risultato operativo	(104.471)	35.682
Proventi finanziari	934	1.044
(Costi finanziari)	(13.888)	(17.222)
Utili / (perdite) su cambi	(7.006)	(3.994)
Sub-totale proventi/(costi) finanz. e utili/(perdite) su cambi	(19.960)	(20.172)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	1.643
Risultato prima delle Imposte	(124.430)	17.152
Imposte sul reddito	4.836	4.411
Risultato del periodo	(129.267)	12.740
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	(128.089)	4.565
Interessi di minoranza	(1.178)	8.176
	(129.267)	12.740
Utile/Perdita del Gruppo per azione:	(0,777)	0,065
Utile/Perdita del Gruppo per azione diluito:	(0,777)	0,065

GRUPPO TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	30/06/2015	30/06/2014
Risultato del periodo	(129.267)	12.740
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	281	(464)
Imposte sul reddito	(102)	148
Effetto variazione riserva cash flow hedge	178	(315)
Riserva di conversione	32.944	1.193
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	33.123	878
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(96.145)	13.618
Azionisti della Società Capogruppo	(93.134)	5.536
Interessi di minoranza	(3.011)	8.082

GRUPPO TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(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 01/01/2015	82.327	272.091	294.386	648.804	17.942	666.747
Risultato del periodo			(128.089)	(128.089)	(1.178)	(129.267)
Utili/(perdite) attuariali		0		0		0
Altri utili (perdite) complessivi		34.956		34.956	(1.833)	33.123
Totale utili (perdita) complessivo	0	34.956	(128.089)	(93.133)	(3.011)	(96.145)
Destinazione dell'Utile 2014 e distribuzione dividendi		362	(11.896)	(11.534)	(1.053)	(12.587)
Saldo al 30/06/2015	82.327	307.409	154.400	544.136	13.878	558.015

Saldo al 01/01/2014	35.033	88.885	281.878	405.796	25.065	430.861
Risultato del periodo			4.564	4.564	8.176	12.740
Utili/(perdite) attuariali						
Altri utili (perdite) complessivi		972		972	(94)	878
Totale utili (perdita) complessivo	0	972	4.564	5.536	8.082	13.619
Destinazione dell'utile 2013 e distribuzione dividendi		588	(9.712)	(9.124)	(5.995)	(15.119)
Variazione area di consolidamento			(3.472)	(3.472)	(3.538)	(7.010)
Acquisizione quote di minoranza			595	595		595
Saldo al 30/06/2014	35.033	90.445	273.852	399.331	23.614	422.945

GRUPPO TREVI
BILANCIO CONSOLIDATO
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	Semestre chiuso al 30/06/2015	Semestre chiuso al 30/06/2014
Risultato netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	(129.267)	12.741
Imposte sul reddito	4.836	4.411
Risultato ante imposte	(124.431)	17.152
Ammortamenti	30.159	27.546
(Proventi)/Oneri finanziari	12.954	16.179
Variaz.dei fondi per rischi e oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	7.025	(7.077)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0)	(1.643)
(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	560	63
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	(73.733)	52.220
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	35.644	(36.548)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(17.492)	15.952
(Incremento)/Decremento altre attività	(30.934)	(24.476)
Incremento/ (Decremento) Debiti commerciali	49.497	(33.153)
Incremento/ (Decremento) altre passività	(4.233)	1.792
(B) Variazione del capitale circolante	32.483	(76.432)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(12.954)	(16.179)
(D) Imposte pagate	(4.319)	(4.221)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(58.522)	(44.613)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(42.375)	(45.132)
Disinvestimenti operativi	14.154	19.798
Variazione netta delle attività finanziarie	(171)	1.392
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(28.392)	(23.942)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(0)	0
Altre variazioni incluse quelle di terzi	3.124	(16.543)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum.fin.derivati	137.975	77.259
Variazioni di passività per leasing finanziario ed altri finanziatori	(14.936)	(3.701)
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(1.053)	(5.995)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	125.110	51.020
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	38.196	(17.534)
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	236.328	211.938
Variazione netta delle disponibilità monetarie	38.196	(17.534)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	274.524	194.404

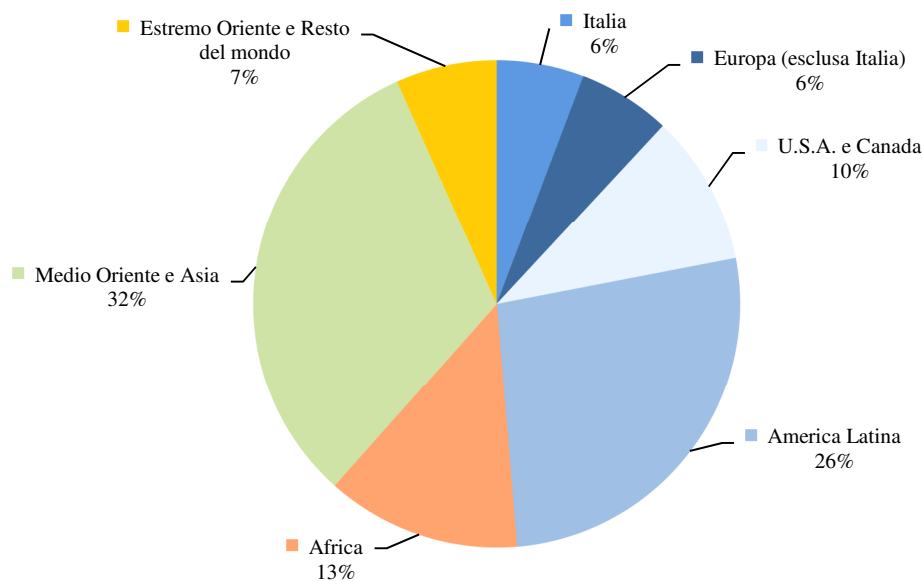
Nota: la voce disponibilità liquide nette comprende: il valore delle disponibilità liquide, al netto della voce scoperti.

Descrizione	Semestre chiuso al 30/06/2015	Semestre chiuso al 30/06/2014
Disponibilità liquide	278.721	206.543
Scoperti conti correnti	(4.197)	(12.139)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	274.524	194.404

GRUPPO TREVI RICAVI TOTALI

(In migliaia di Euro)

Area geografica	30/06/2015	%	30/06/2014	%	Variazioni	%
Italia	34.858	5,8%	51.394	9,2%	(16.536)	-32,2%
Europa (esclusa Italia)	36.988	6,2%	55.527	10,0%	(18.539)	-33,4%
U.S.A. e Canada	60.279	10,0%	55.401	9,9%	4.879	8,8%
America Latina	160.456	26,7%	152.014	27,2%	8.441	5,6%
Africa	77.611	12,9%	64.426	11,5%	13.185	20,5%
Medio Oriente e Asia	190.566	31,7%	153.745	27,6%	36.821	23,9%
Estremo Oriente e Resto del mondo	40.356	6,7%	25.450	4,6%	14.906	58,6%
RICAVI TOTALI	601.115	100%	557.956	100%	43.159	7,7%



GRUPPO TREVI LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

	30/06/2015	%	30/06/2014	%	Variazioni	Var. %
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	152.269	25%	181.688	33%	(29.419)	-16,2%
Attività di perforazione	71.251	12%	60.996	11%	10.255	16,8%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(980)		(3.634)		2.654	
Sub-Totale Settore Oil & Gas	222.540	37%	239.050	43%	(16.510)	-6,9%
Lavori speciali di fondazioni	283.810	47%	233.585	42%	50.225	21,5%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	114.666	19%	100.266	18%	14.399	14,4%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(8.324)		(6.520)		(1.804)	
Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)	390.152	65%	327.331	59%	62.821	19,2%
Capogruppo	13.183		8.086		5.097	63,0%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(24.760)		(16.510)		(8.251)	
GRUPPO TREVI	601.115	100%	557.956	100%	43.159	7,7%

SETTORE FONDAZIONI (Core Business)
SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
RICAVI TOTALI	390.152	327.331	62.821
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	9.648	(394)	10.042
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.982	8.272	1.710
Altri ricavi operativi			
VALORE DELLA PRODUZIONE	409.781	335.208	74.573
Consumi di materie prime e servizi esterni	294.556	211.589	82.967
Oneri diversi di gestione	3.973	4.207	(234)
VALORE AGGIUNTO	111.251	119.412	(8.161)
% sui Ricavi Totali	28,5%	36,5%	
Costo del lavoro	80.434	72.500	7.934
MARGINE OPERATIVO LORDO	30.817	46.912	(16.095)
% sui Ricavi Totali	7,9%	14,3%	
Ammortamenti	21.992	20.542	1.450
Accantonamenti e Svalutazioni	6.809	1.255	5.554
RISULTATO OPERATIVO	2.016	25.115	(23.099)
% sui Ricavi Totali	0,5%	7,7%	

SETTORE FONDAZIONI (Core Business)
SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30/06/2015	31/12/2014
A) Immobilizzazioni	327.189	325.691
B) Capitale d'esercizio netto		
- Rimanenze	276.947	263.713
- Crediti commerciali	296.818	295.783
- Debiti commerciali (-)	(216.632)	(199.831)
- Acconti (-)	(62.061)	(65.773)
- Altre attività (passività)	10.886	7.530
	305.958	301.422
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	633.147	627.114
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(17.811)	(18.282)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	615.336	608.832
<i>Finanziato da:</i>		
F) Patrimonio Netto di Gruppo	368.913	350.238
G) Capitale e riserve di terzi	11.467	13.036
H) Posizione Finanziaria Netta	234.957	245.557
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	615.336	608.832

SETTORE Oil&Gas
SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
RICAVI TOTALI	222.540	239.050	(16.510)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.193	(2.006)	3.199
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.434	1.608	825
Altri ricavi operativi			
VALORE DELLA PRODUZIONE	226.167	238.652	(12.485)
Consumi di materie prime e servizi esterni	252.873	178.878	73.995
Oneri diversi di gestione	3.804	4.097	(293)
VALORE AGGIUNTO	(30.510)	55.678	(86.187)
% sui Ricavi Totali	-13,7%	23,3%	
Costo del lavoro	48.322	36.835	11.487
MARGINE OPERATIVO LORDO	(78.832)	18.843	(97.674)
% sui Ricavi Totali	-35,4%	7,9%	
Ammortamenti	8.102	7.100	1.002
Accantonamenti e Svalutazioni	18.649	177	18.472
RISULTATO OPERATIVO	(105.582)	11.566	(117.148)
% sui Ricavi Totali	-47,4%	4,8%	

SETTORE Oil&Gas
SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30/06/2015	31/12/2014
A) Immobilizzazioni	143.288	134.100
B) Capitale d'esercizio netto		
- Rimanenze	339.308	456.152
- Crediti commerciali	216.296	204.187
- Debiti commerciali (-)	(208.843)	(184.479)
- Acconti (-)	(138.957)	(187.621)
- Altre attività (passività)	21.166	(15.586)
	228.970	272.654
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	372.258	406.753
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(2.652)	(4.510)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	369.606	402.243
<i>Finanziato da:</i>		
F) Patrimonio Netto di Gruppo	(9.507)	105.597
G) Capitale e riserve di terzi	4.235	6.845
H) Posizione Finanziaria Netta	374.879	289.801
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	369.606	402.243