



## IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2015

### RICAVI IN CRESCITA E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IN MIGLIORAMENTO

### STEFANO TREVISANI NOMINATO CEO DEL GRUPPO TREVI

**Ricavi Totali: Euro 1.342,3 milioni**

**Risultato del Periodo di Pertinenza del Gruppo: Euro -115,2 milioni**

**Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 419,8 milioni**

**Portafoglio Ordini pari a Euro 949,4 milioni**

**Cesena, 23 marzo 2016** - 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 Consolidato al 31 dicembre 2015.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2015 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **1.342,3** milioni di Euro in aumento del 7,3% rispetto ai **1.250,7** milioni di Euro raggiunti nel 2014.

Il **valore della produzione** è aumentato nell'esercizio del 6,6% rispetto all'anno precedente attestandosi a **1.368,4** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **8,9** milioni (**0,7%** sui Ricavi Totali) contro Euro **126,4** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **-87,9** milioni (**-6,5%** sui Ricavi Totali) contro Euro **62,6** milioni dello scorso esercizio.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **-131,8** milioni rispetto a Euro **35,2** milioni evidenziati nel 2014; **RISULTATO NETTO di Gruppo** è pari a Euro **-115,2** milioni, (Euro **24,4** milioni nell'esercizio precedente).

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **419,8** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2014 in cui si attestava a Euro **379,3** milioni.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **579,6** milioni rispetto ai Euro **666,8** milioni dello scorso esercizio.

Il rapporto **NET DEBT/EQUITY** si attesta a **0,72x** (0,57x al 31 dicembre 2014).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI** ammonta ad Euro **949,4** milioni in diminuzione del **14,3%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2014 pari a 1,107,4 milioni di Euro.

Il secondo semestre dell'Esercizio 2015 ha evidenziato un **EBITDA** pari a Euro **57,7 milioni (7,8%** sui Ricavi Totali) contro Euro **-48,8** milioni del primo semestre. L'**EBIT** raggiunge Euro **16,6** milioni (**2,2%** sui Ricavi Totali) contro Euro **-104,5** milioni del primo semestre.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **-7,3** milioni rispetto a Euro **-124,4** milioni evidenziati nel primo semestre del 2015; **RISULTATO NETTO** è pari a Euro **12,9** milioni (Euro **-128,1** milioni nel semestre precedente).

Eur 000	1H15	2H15
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>601.114</b>	<b>741.188</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	13.132	(9.832)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13.242	9.541
Altri ricavi operativi non ordinari	0	0
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>627.489</b>	<b>740.896</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	536.253	539.618
Oneri diversi di gestione	8.567	11.169
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>82.668</b>	<b>190.109</b>
Costo del personale	131.428	132.416
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(48.760)</b>	<b>57.693</b>
% sui ricavi totali	-8,1%	7,8%
Ammortamenti	30.159	32.878
Accantonamenti e svalutazioni	25.552	8.207
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(104.471)</b>	<b>16.607</b>
% sui ricavi totali	-17,4%	2,2%
Proventi / (Oneri) finanziari	(12.954)	(16.645)
Utili / (Perdite) su cambi	(7.006)	(6.739)
Rettifiche di valore di attività di attività finanziarie	0	(557)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(124.431)</b>	<b>(7.333)</b>
Imposte sul reddito	4.836	(21.145)
Risultato di pertinenza terzi	(1.178)	910
<b>RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(128.090)</b>	<b>12.902</b>

**A cause delle dinamiche poco favorevoli del settore energetico il Gruppo ha già avviato una importante riorganizzazione del settore Oil & Gas e prevede una maggiore efficienza della struttura dei costi.**

**Il settore fondazione, già forte di un cospicuo portafoglio d'ordine e con l'acquisizione della diga di Mosul avvenuta nelle scorse settimane, ha incrementato notevolmente la sua visibilità. Il valore del contratto, come reso già noto, è pari a Euro 273 milioni da eseguirsi entro il 2017.**

***Il Consiglio di Amministrazione, presieduto da Ing. Davide Trevisani, ha approvato un nuovo processo organizzativo della TREVI Finanziaria Industriale SpA con la nomina dell'Ing. Stefano Trevisani Amministratore Delegato della Società. Ing. Davide Trevisani, manterrà altresì il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione.***

***Il processo organizzativo prevede l'inserimento di nuove figure apicali che avranno il ruolo di soprintendere importanti funzioni corporate della società capogruppo.***

***L'ing. Stefano Trevisani, dopo aver conseguito una laurea in Ingegneria Civile presso l'Università di Bologna, ha ricoperto cariche esecutive nelle società internazionali del Gruppo ed in particolare in Far East, America Latina, Africa e nei negli Stati Uniti. Dal 2002 ricopre la carica di Amministratore Delegato della TREVI SpA capo della divisione fondazioni del Gruppo.***

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato - *“Il 2015 è stato un anno di grandi sfide e l'andamento del prezzo del greggio ha avuto effetti negativi su tutta la divisione Oil & Gas. Nonostante l'incertezza dei mercati, l'indebitamento Finanziario Netto si è ridotto del 21% rispetto al terzo trimestre 2015. Il Gruppo TREVI è riuscito ad acquisire una serie di commesse importanti nel settore fondazioni e le performance di business miglioreranno nel corso del 2016”*.

La **Società Capogruppo** “TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.” ha chiuso l'esercizio 2015 con un **UTILE NETTO** pari a Euro **7,3** milioni rispetto ad Euro **7,2** milioni dell'esercizio 2014; il CDA ha deliberato di allocare tale Utile a riserva.

La Relazione Finanziaria Annuale 2015 sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale, il sito internet della società ([www.trevifin.com](http://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. 2.500.000 di azioni proprie;
- la convocazione dell'Assemblea Straordinaria e Ordinaria degli Azionisti per il prossimo 13 Maggio 2016 (1 conv.) e 16 Maggio 2016 (2 conv.), l'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria e Ordinaria degli Azionisti, le relazioni illustrative degli Amministratori saranno messi pubblicati nei termini di normativa.

Cesena, 23 marzo 2016

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 2015: Ricavi Totali € 1.342,3 milioni; l'EBITDA € 8,9 milioni (0,7%); l'EBIT €-87,8 milioni; l'UTILE NETTO € -115,2 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

#### **Per ulteriori informazioni:**

Investor Relations:	Stefano Campana Josef Mastragostino	0547 319 411 0547 319 448	<a href="mailto:scampana@trevifin.com">scampana@trevifin.com</a> <a href="mailto:jmastragostino@trevifin.com">jmastragostino@trevifin.com</a>
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	<a href="mailto:fcicognani@trevifin.com">fcicognani@trevifin.com</a>
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

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

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Attività non correnti</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
Terreni e fabbricati	104.451	94.088
Impianti e macchinari	242.186	231.095
Attrezzature industriali e commerciali	26.629	28.590
Altri beni	23.210	22.607
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.401	10.482
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>399.877</b>	<b>386.861</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
Costi di sviluppo	67.132	26.106
Diritti di brevetto industriale	500	510
Concessioni, licenze, marchi	1.073	809
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.344	43.002
Altre immobilizzazioni immateriali	3.101	3.582
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>87.150</b>	<b>80.010</b>
Partecipazioni	1.800	1.287
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	39	125
- altre partecipazioni	1.761	1.162
Attività fiscali per imposte anticipate	95.101	38.221
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	0	0
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	0	0
Altri crediti finanziari a lungo termine	3.909	5.275
- di cui con parti correlate	3.245	2.969
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	26.856	21.070
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>127.666</b>	<b>65.852</b>
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>614.693</b>	<b>532.724</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	301.082	310.539
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	673.659	714.764
- di cui con parti correlate	9.933	11.369
Attività fiscali per imposte correnti	47.606	50.341
Altri crediti finanziari a breve termine	1.063	0
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	471	0
Attività finanziarie correnti	1.824	0
Disponibilità liquide	296.861	244.468
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>1.322.567</b>	<b>1.320.112</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.937.260</b>	<b>1.852.837</b>

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

<b>Patrimonio Netto</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale	82.289	82.328
Altre riserve	315.323	272.088
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	167.302	294.386
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>564.914</b>	<b>648.802</b>
<b>Patrimonio Netto di terzi</b>	<b>14.659</b>	<b>17.944</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>579.573</b>	<b>666.746</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti a lungo termine	338.240	221.904
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	50.362	43.192
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.504	1.914
Passività fiscali per imposte differite	62.748	36.096
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	21.225	24.005
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	6.952	4.135
Altre passività a lungo termine	324	103
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>481.355</b>	<b>331.348</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	515.933	464.249
<i>- di cui con parti correlate</i>	3.231	6.318
Passività fiscali per imposte correnti	29.198	31.100
Finanziamenti a breve termine	295.118	319.320
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	34.111	37.756
Strumenti finanziari derivati a breve termine	0	12
Fondi a breve termine	1.970	2.306
<b>Totale passività correnti</b>	<b>876.332</b>	<b>854.743</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.357.687</b>	<b>1.186.091</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>1.937.260</b>	<b>1.852.837</b>

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

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.295.960	1.210.996
- di cui con parti correlate	7.680	6.799
Altri ricavi operativi	46.342	39.703
<b>Sub-Totale Ricavi Totali</b>	<b>1.342.302</b>	<b>1.250.699</b>
Materie prime e di consumo	673.732	500.142
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	(26.571)	42.731
Costo del personale	263.844	236.250
- di cui non ricorrenti	0	0
Altri costi operativi	448.447	377.585
- di cui non ricorrenti	0	0
- di cui con parti correlate	13.100	33.128
Ammortamenti	63.038	57.036
Accantonamenti e svalutazioni	33.759	6.743
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(22.783)	(54.329)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(3.300)	21.963
<b>Risultato operativo</b>	<b>(87.864)</b>	<b>62.578</b>
Proventi finanziari	1.759	2.790
(Costi finanziari)	(31.358)	(34.504)
Utili/(perdite) su cambi	(13.744)	2.355
<b>Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi</b>	<b>(43.344)</b>	<b>(29.360)</b>
Rettifiche di Valore di attività finanziarie	(556)	2.033
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>(131.764)</b>	<b>35.251</b>
Imposte sul reddito	(16.309)	3.882
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(115.455)</b>	<b>31.369</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	(115.187)	24.415
Azionisti terzi	(268)	6.954
	<b>(115.455)</b>	<b>31.369</b>
<b>Utile/(Perdita) del Gruppo per azione base:</b>	<b>(0,699)</b>	<b>0,296</b>
<b>Utile/(Perdita) del Gruppo per azione diluito:</b>	<b>(0,699)</b>	<b>0,296</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Utile/(perdita) del periodo	(115.455)	31.369
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>		
Riserva di cash flow hedge	382	(501)
Imposte sul reddito	(136)	169
<b>Effetto variazione riserva cash flow hedge</b>	<b>247</b>	<b>(331)</b>
Riserva di conversione	42.206	39.495
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>42.452</b>	<b>39.163</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) attuariali	436	(911)
Imposte sul reddito	0	0
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>436</b>	<b>(911)</b>
<b>Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(72.567)</b>	<b>69.621</b>
Azionisti della Società Capogruppo	(72.318)	61.493
Interessi di minoranza	(248)	8.128

**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
<b>Saldo al 31/12/13</b>	<b>35.033</b>	<b>88.885</b>	<b>281.878</b>	<b>405.796</b>	<b>25.065</b>	<b>430.861</b>
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
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>37.077</b>	<b>24.417</b>	<b>61.493</b>	<b>8.128</b>	<b>69.622</b>
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
<b>Saldo al 31/12/14</b>	<b>82.327</b>	<b>272.091</b>	<b>294.386</b>	<b>648.804</b>	<b>17.942</b>	<b>666.746</b>
<b>Saldo al 01/01/15</b>	<b>82.328</b>	<b>272.088</b>	<b>294.386</b>	<b>648.802</b>	<b>17.944</b>	<b>666.746</b>
Utile del periodo			(115.188)	(115.188)	(268)	(115.456)
Utili/(perdite) attuariali		436		436		436
Altri utili / (perdite) complessivi		42.433		42.433	19	42.452
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>42.870</b>	<b>(115.188)</b>	<b>(72.319)</b>	<b>(248)</b>	<b>(72.567)</b>
Destinazione dell'utile 2014 e distribuzione dividendi		362	(11.896)	(11.534)	(2.755)	(14.288)
Variazione area di consolidamento			0	0	(281)	(281)
Aumento di Capitale	(38)	0		(38)		(38)
<b>Saldo al 31/12/15</b>	<b>82.289</b>	<b>315.323</b>	<b>167.302</b>	<b>564.914</b>	<b>14.659</b>	<b>579.573</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Risultato netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	(115.455)	31.369
Imposte sul reddito	(16.309)	3.882
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(131.764)</b>	<b>35.251</b>
Ammortamenti	63.038	57.036
(Proventi)/Oneri finanziari	29.599	31.714
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.003	(5.563)
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	27.168	12.584
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(27.376)	(20.362)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	556	(2.033)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	(6.392)	(1.596)
<b>(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante</b>	<b>(42.168)</b>	<b>107.030</b>
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	40.601	(147.857)
- di cui con parti correlate	1.436	2.045
(Incremento)/Decremento Rimanenze	9.457	13.296
(Incremento)/Decremento altre attività	(59.125)	(52.352)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	55.684	1.834
- di cui con parti correlate	(3.086)	(4.885)
Incremento/(Decremento) altre passività	43.245	94.622
<b>(B) Variazione del capitale circolante</b>	<b>89.862</b>	<b>(90.456)</b>
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(29.599)	(31.714)
(D) Imposte pagate	(9.059)	(13.559)
<b>(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)</b>	<b>9.036</b>	<b>(28.700)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) operativi	(90.288)	(135.315)
Disinvestimenti operativi	37.668	42.573
Variazione netta delle attività finanziarie	(1.070)	2.607
<b>(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento</b>	<b>(53.690)</b>	<b>(90.135)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale e riserve per acquisto azioni proprie e conversione prestito convertibile indiretto	(38)	47.295
Altre variazioni incluse quelle di terzi	18.428	156.386
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. Derivati	91.189	(41.701)
Variazioni di passività per leasing finanziario	3.525	2.075
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(14.289)	(20.830)
<b>(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>98.815</b>	<b>143.224</b>
<b>(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)</b>	<b>54.162</b>	<b>24.389</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti</b>	<b>236.328</b>	<b>211.938</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità monetarie</b>	<b>54.162</b>	<b>24.389</b>
<b>Disponibilità liquide finali al netto di scoperti</b>	<b>290.491</b>	<b>236.327</b>
<i>Nota: la voce disponibilità liquide nette comprende il valore delle disponibilità liquide, al netto della voce scoperti.</i>		
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Disponibilità liquide	296.861	244.468
Scoperti conti correnti	(6.370)	(8.141)



---

**Disponibilità liquide finali al netto di scoperti**

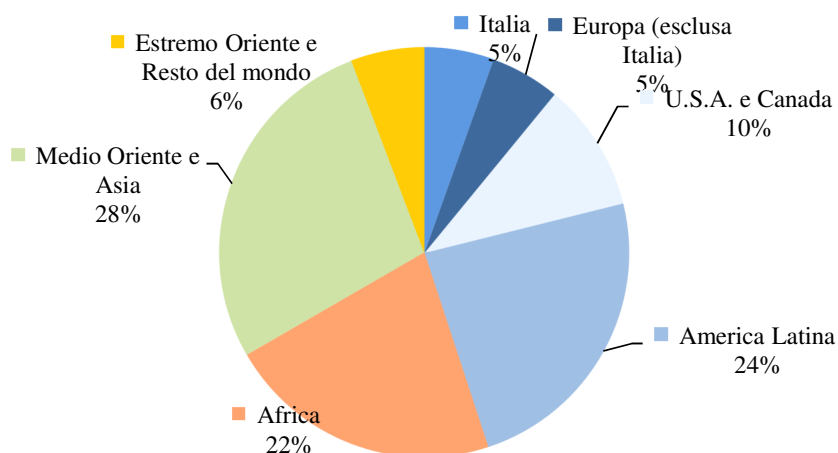
**290.491**

**236.327**

---

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

Area geografica	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Variazioni	Var. %
Italia	73.894	5,5%	121.797	9,7%	(47.904)	-39,3%
Europa (esclusa Italia)	73.548	5,5%	113.278	9,1%	(39.730)	-35,1%
U.S.A. e Canada	136.238	10,1%	136.432	10,9%	(194)	-0,1%
America Latina	319.532	23,8%	371.952	29,7%	(52.420)	-14,1%
Africa	291.554	21,7%	163.468	13,1%	128.086	78,4%
Medio Oriente e Asia	370.007	27,6%	284.540	22,8%	85.467	30,0%
Estremo Oriente e Resto del mondo	77.529	5,8%	59.231	4,7%	18.298	30,9%
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>1.342.302</b>	<b>100%</b>	<b>1.250.699</b>	<b>100%</b>	<b>91.603</b>	<b>7,3%</b>



	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Variazioni	Var. %
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	403.540	30%	426.777	34%	(23.237)	-5,4%
Attività di perforazione	146.216	11%	144.635	12%	1.581	1,1%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.132)		(3.672)		1.540	
<b>Sub-Totale Settore Oil &amp; Gas</b>	<b>547.625</b>	<b>41%</b>	<b>567.741</b>	<b>45%</b>	<b>(20.116)</b>	<b>-3,5%</b>
Lavori speciali di fondazioni	591.451	44%	486.646	39%	104.804	21,5%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	251.989	19%	231.293	18%	20.696	8,9%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(16.938)		(14.497)		(2.441)	
<b>Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)</b>	<b>826.501</b>	<b>62%</b>	<b>703.442</b>	<b>56%</b>	<b>123.060</b>	<b>17,5%</b>
<b>Capogruppo</b>	<b>26.742</b>		<b>20.812</b>		<b>5.930</b>	<b>28,5%</b>
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(58.566)		(41.295)		(17.271)	
<b>GRUPPO TREVI</b>	<b>1.342.302</b>	<b>100%</b>	<b>1.250.699</b>	<b>100%</b>	<b>91.603</b>	<b>7,3%</b>

## Settore Fondazioni (Core Business)

### Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014	Variazione
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>826.501</b>	<b>703.442</b>	<b>123.060</b>
<i>-di cui interdivisionali</i>	25.277	21.825	3.452
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5.077	(8.567)	13.644
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	15.943	22.148	(6.204)
Altri ricavi operativi			0
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>847.521</b>	<b>717.022</b>	<b>130.499</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	586.542	474.361	112.181
Oneri diversi di gestione	10.286	12.571	(2.286)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>250.693</b>	<b>230.090</b>	<b>20.604</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	30,3%	32,7%	
Costo del lavoro	164.371	149.468	14.902
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>86.323</b>	<b>80.621</b>	<b>5.701</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	10,4%	11,5%	
Ammortamenti	43.678	42.610	1.068
Accantonamenti e Svalutazioni	5.651	6.060	(409)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>36.993</b>	<b>31.952</b>	<b>5.042</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	4,5%	4,5%	

## Settore Fondazioni (Core Business)

### Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>327.469</b>	<b>325.691</b>	<b>1.777</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	263.629	263.713	(84)
- Crediti commerciali	325.672	295.783	29.889
- Debiti commerciali (-)	(222.107)	(199.831)	(22.277)
- Acconti (-)	(77.655)	(65.773)	(11.882)
- Altre attività (passività)	6.546	7.530	(984)
	<b>296.084</b>	<b>301.422</b>	<b>(5.338)</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>623.553</b>	<b>627.114</b>	<b>(3.561)</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(17.409)</b>	<b>(18.282)</b>	<b>873</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>606.143</b>	<b>608.832</b>	<b>(2.688)</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>385.270</b>	<b>350.238</b>	<b>35.031</b>
G) Capitale e riserve di terzi	13.971	13.036	935
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>206.903</b>	<b>245.557</b>	<b>(38.655)</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>606.143</b>	<b>608.832</b>	<b>(2.688)</b>

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 E mail [trevifin@trevifin.com](mailto:trevifin@trevifin.com) sito internet [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

Capitale sociale Euro 82.391.632,50 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

## Settore Oil & Gas

### Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014	Variazione
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>547.625</b>	<b>567.741</b>	<b>(20.116)</b>
<i>-di cui interdivisionali</i>	598	988	(390)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(4.073)	(14.688)	10.615
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.838	31.960	(28.122)
Altri ricavi operativi			0
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>547.390</b>	<b>585.013</b>	<b>(37.623)</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	522.611	448.142	74.469
Oneri diversi di gestione	7.616	9.478	(1.862)
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>17.164</b>	<b>127.394</b>	<b>(110.230)</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	3,1%	22,4%	
Costo del lavoro	94.802	80.884	13.918
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(77.638)</b>	<b>46.511</b>	<b>(124.148)</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	-14,2%	8,2%	
Ammortamenti	19.138	14.593	4.544
Accantonamenti e Svalutazioni	28.028	602	27.426
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(124.803)</b>	<b>31.316</b>	<b>(156.119)</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	-22,8%	5,5%	

## Settore Oil & Gas

### Sintesi Patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>141.651</b>	<b>134.100</b>	<b>7.551</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	267.907	456.152	(188.245)
- Crediti commerciali	193.962	204.187	(10.225)
- Debiti commerciali (-)	(212.216)	(184.479)	(27.737)
- Acconti (-)	(88.406)	(187.621)	99.214
- Altre attività (passività)	44.085	(15.586)	59.671
	<b>205.332</b>	<b>272.654</b>	<b>(67.322)</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>346.982</b>	<b>406.753</b>	<b>(59.771)</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(2.770)</b>	<b>(4.510)</b>	<b>1.741</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>344.213</b>	<b>402.243</b>	<b>(58.030)</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>83.224</b>	<b>105.597</b>	<b>(22.372)</b>
G) Capitale e riserve di terzi	2.488	6.845	(4.357)
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>258.500</b>	<b>289.801</b>	<b>(31.301)</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>344.213</b>	<b>402.243</b>	<b>(58.030)</b>

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 E mail [trevifin@trevifin.com](mailto:trevifin@trevifin.com) sito internet [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

Capitale sociale Euro 82.391.632,50 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

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

<b>ATTIVITA'</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Attività non correnti</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
Terreni e Fabbricati	30.058.807	22.634.579
Impianti e macchinari	10.807.675	6.218.214
Altri beni	39.005	68.775
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>40.905.486</b>	<b>28.921.568</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
Concessioni, licenze, marchi	205.750	189.098
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>205.750</b>	<b>189.098</b>
Partecipazioni in altre imprese	151.205	1.205
Partecipazioni in imprese controllate	226.578.664	136.131.224
Attività fiscali per imposte differite	18.213.159	10.401.589
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	445.578.159	421.556.385
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	<i>445.578.159</i>	<i>421.556.385</i>
Crediti commerciali ed altri crediti a medio lungo termine	0	135.000
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>690.521.187</b>	<b>568.225.403</b>
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>731.632.424</b>	<b>597.336.069</b>
<b>Attività correnti</b>		
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	6.643.592	5.390.383
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	<i>32.693</i>	<i>68.893</i>
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	27.826.325	22.422.865
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	<i>27.826.325</i>	<i>22.422.865</i>
Attività fiscali per imposte correnti	6.613.415	8.381.109
Disponibilità liquide	10.192.788	30.101.288
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>51.276.119</b>	<b>66.295.645</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>782.908.543</b>	<b>663.631.714</b>

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale	82.289.633	82.327.433
Altre riserve	246.444.489	249.476.181
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	7.266.179	8.239.460
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>336.000.301</b>	<b>340.043.074</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti a lungo termine	292.790.057	185.504.656
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	13.566.499	2.956.797
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.535.972	1.945.933
Passività fiscali per imposte differite	4.346.759	3.879.865
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	970.261	1.133.930
Fondi per rischi ed oneri	47.000	47.000
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>313.256.548</b>	<b>195.468.181</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	4.804.115	5.523.634
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	34.310.971	24.371.238
- Di cui verso parti correlate	34.310.971	24.371.238
Passività fiscali per imposte correnti	336.328	530.231
Finanziamenti a breve termine	91.881.474	96.935.554
- Di cui verso parti correlate	-	27.238.695
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	2.318.806	759.801
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>133.651.694</b>	<b>128.120.458</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>446.908.242</b>	<b>323.588.640</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>782.908.543</b>	<b>663.631.714</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO**  
**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.852.461	17.570.281
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	23.779.753	17.548.082
Altri ricavi operativi	2.889.691	3.241.889
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	2.845.052	1.991.373
Materie prime e di consumo	80.987	63.927
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	38.975	35.837
Costo del personale	4.388.309	5.255.357
Altri costi operativi	17.963.724	12.972.165
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	1.041.162	391.324
Ammortamenti	2.222.046	1.708.359
Accantonamenti	-	47.000
<b>Utile operativo</b>	<b>2.087.086</b>	<b>765.362</b>
Proventi finanziari	19.167.698	15.265.128
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	19.164.408	15.216.570
Costi finanziari	12.997.513	10.804.826
- <i>Di cui verso parti correlate</i>	70.426	252.698
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	2.484.136	2.818.017
<b>Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi</b>	<b>8.654.321</b>	<b>7.278.320</b>
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>10.741.407</b>	<b>8.043.682</b>
Imposte sul reddito	3.475.228	807.587
<b>Utile netto</b>	<b>7.266.179</b>	<b>7.236.095</b>