

# Gruppo **TREVI**

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2012

### Principali dati economici e finanziari consolidati dei 9M12

- Valore della Produzione €855m
- Ricavi €818m
- EBITDA €74m
- EBIT €32m
- Posizione Finanziaria Netta €480m
- Portafoglio Ordini €871m

**Cesena, 14 novembre 2012** - 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 2012.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato – *"I risultati dei primi nove mesi del 2012 evidenziano un aumento dei ricavi consolidati pari al 13% rispetto allo scorso anno.*

*Il trimestre è stato caratterizzato da un evento eccezionale in Drillmec: la sospensione di fatto del ritiro di nove impianti di perforazione petrolifera da parte di un cliente medio orientale per difficoltà finanziarie. Ciò ha comportato la riduzione della redditività di circa 12,0 milioni di Euro, l'accumularsi di Rimanenze per circa 107 milioni di Euro ed il contestuale incremento di pari importo dell'indebitamento finanziario, per il soddisfacimento degli obblighi verso fornitori internazionali. La sospensione della commessa dal portafoglio ordini non ha comportato un vuoto nello stesso in quanto Drillmec è riuscita a conseguire ordini sostitutivi, dalla cui prossima esecuzione ci si attende una creazione adeguata di redditività, liquidità."*

Euro mln	9M12	9M11	%
<b>Valore della produzione</b>	854,8	805,2	6,2%
<b>Ricavi</b>	818,5	724,1	13,0%
<b>Valore aggiunto</b>	235,9	237,4	-0,6%
<b>EBITDA</b>	73,8	97,1	-23,9%
<b>EBIT</b>	32,2	61,7	-47,8%
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	15,8	45,4	-65,2%
<b>UTILE NETTO</b>	5,0	24,0	-79,1%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>480,0</b>	<b>385,7</b>	<b>-24,5%</b>
<b>PORTAFOGLIO ORDINI</b>	<b>871,5</b>	<b>1.021,2</b>	<b>-14,7%</b>

## **ANDAMENTO DEI NOVE MESI**

A livello **Consolidato** i primi nove mesi del 2012 hanno evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **818,5** milioni di Euro in crescita del **13,0%** rispetto ai **724,1** milioni di Euro raggiunti nel 2011.

Il **valore della produzione** è cresciuto del **6,2%** attestandosi a **854,8** milioni di Euro rispetto a **805,2** milioni di Euro raggiunti nei primi nove mesi del 2011.

L'**EBITDA** è pari a Euro **73,8** milioni (9,0% sui Ricavi Totali) contro Euro **97,1** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **32,2** milioni (3,9% sui Ricavi Totali) contro Euro **61,7** milioni dello stesso periodo.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **15,8** milioni rispetto a Euro **45,4** milioni evidenziati nel 2011; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **5,0** milioni contro Euro **24,0** milioni registrati nei primi nove mesi del 2011.

## **ANDAMENTO TRIMESTRALE**

A livello **Consolidato** il terzo trimestre ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **233,7** milioni di Euro rispetto ai **249,6** milioni di Euro raggiunti nel 2011.

Il valore della produzione si è attestato a Euro **246,1** milioni rispetto a Euro **279,0** milioni dello scorso anno.

L'**EBITDA** è pari a Euro **17,7** milioni (7,6% sui Ricavi Totali) contro Euro **32,3** milioni dello scorso periodo. L'**EBIT** è pari a Euro **3,2** milioni (1,4% dei Ricavi Totali) contro Euro **20,4** milioni dell'esercizio precedente.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **(6,3)** milioni rispetto a Euro **16,9** milioni evidenziati nel 2011; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **(7,0)** milioni rispetto a Euro **8,7** milioni dello scorso anno.

Il **ROI** dei primi nove mesi del 2012 è pari al **4,70%** rispetto al **10,80%** evidenziato nei primi nove mesi del 2011 mentre il **ROE** è pari al **1,55%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **480,0** milioni rispetto al dato al 30 giugno 2012 in cui si attestava a Euro **425,6** milioni. La capacità di generazione di cassa del Gruppo migliorerà progressivamente nel prossimo trimestre anche per l'effetto liquidante di importanti commesse nel settore dell'Oil & Gas.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **433,8** milioni in crescita del **15,2%** rispetto allo stesso dato al termine dei primi nove mesi del 2011 (Euro **376,6** milioni).

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,11x** (1,02x al 30 settembre 2011) ed a **4,88x** (2,98x al 30 settembre 2011).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **871,5** milioni rispetto ai **1.021,1** milioni di Euro dello scorso esercizio.

Il Gruppo ha intrapreso azioni a sostegno dei ricavi di vendita e di un piano di riduzione dei costi; conseguentemente il margine operativo lordo generato nel quarto trimestre dovrebbe risultare superiore a quello del terzo trimestre. Nonostante ciò il margine complessivo di fine anno dovrebbe attestarsi a valori comunque inferiori rispetto a quelli del 2011. L'acquisizione di alcune importanti commesse con ottimi termini di pagamento, unitamente all'efficace controllo dei flussi generati dalla gestione operativa e l'attenta politica d'investimento permetteranno di riportare l'indebitamento finanziario netto sui livelli di fine 2011.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato:

- la cooptazione di un nuovo Consigliere indipendente e non esecutivo nella persona della Dott.ssa Monica Mondardini

Il CFO, Dott. Daniele Forti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Cesena (FC), 14 novembre 2012      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 2011: Ricavi Totali € 1.061,4 milioni; l'EBITDA € 119,0 milioni (11,2%); l'EBIT € 69,3 milioni (6,5%); l'UTILE NETTO € 25,7 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

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

Investor Relations:	Stefano Campana Josef Mastragostino Cristina Trevisani	0547 319 411 0547 319 448 0547 319 528	<a href="mailto:scampana@trevifin.com">scampana@trevifin.com</a> <a href="mailto:jmastragostino@trevifin.com">jmastragostino@trevifin.com</a> <a href="mailto:crtrevisani@trevifin.com">crtrevisani@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

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi espressi in migliaia di Euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni Materiali	338.532	339.635
Immobilizzazioni Immateriali	25.576	20.553
Partecipazioni	5.273	4.096
Attività fiscali per imposte anticipate	19.421	20.850
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	14.034	13.086
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>402.837</b>	<b>398.221</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	385.161	390.148
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	471.072	571.274
Attività fiscali per imposte correnti	42.275	30.538
Strumenti finanziari derivati	25	511
Disponibilità liquide	137.230	162.615
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>1.035.763</b>	<b>1.155.086</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.438.600</b>	<b>1.553.307</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	35.033	35.040
Altre riserve	112.901	109.465
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	272.930	281.306
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>420.865</b>	<b>425.811</b>
<b>Totale Capitale e Riserve di terzi</b>	<b>12.903</b>	<b>12.076</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>433.768</b>	<b>437.887</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti	230.338	287.095
Strumenti finanziari derivati	2.266	1.096
Passività fiscali per imposte differite	32.763	34.088
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	20.367	17.926
Fondi a lungo termine	8.829	4.938
Altre passività	-	44
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>294.564</b>	<b>345.187</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	298.122	463.948
Passività fiscali per imposte correnti	26.776	24.979
Finanziamenti	384.880	276.419
Fondi a breve termine	39	1.893
Strumenti finanziari derivati	452	2.993
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>710.268</b>	<b>770.233</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.004.833</b>	<b>1.115.420</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>1.438.600</b>	<b>1.553.307</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

31/12/2011		III° Trimestre 2012	III° Trimestre 2011	Dal 01/01/12 al 30/09/12	Dal 01/01/11 al 30/09/11	Variazioni	%
<b>1.061.427</b>	<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>233.712</b>	<b>249.586</b>	<b>818.452</b>	<b>724.123</b>	<b>94.329</b>	<b>13,0%</b>
44.744	Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	6.963	23.776	19.698	55.085	(35.387)	
31.429	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.464	5.674	16.600	25.948	(9.348)	
<b>1.137.600</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>246.138</b>	<b>279.036</b>	<b>854.751</b>	<b>805.157</b>	<b>49.594</b>	<b>6,2%</b>
809.820	Consumi di materie prime e servizi esterni	172.522	198.079	608.650	556.438	52.212	
15.350	Oneri diversi di gestione	3.215	3.482	10.213	11.300	(1.087)	
<b>312.430</b>	<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>70.400</b>	<b>77.475</b>	<b>235.888</b>	<b>237.419</b>	<b>(1.531)</b>	<b>-0,6%</b>
193.471	Costo del personale	52.731	45.195	162.040	140.338	21.702	
<b>118.960</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>17.670</b>	<b>32.280</b>	<b>73.848</b>	<b>97.082</b>	<b>(23.233)</b>	<b>-23,9%</b>
11,2%	% sui ricavi totali	7,6%	12,9%	9,0%	13,4%		
46.333	Ammortamenti	13.042	11.505	36.118	34.268	1.850	
3.340	Accantonamenti e svalutazioni	1.417	352	5.525	1.082	4.443	
<b>69.287</b>	<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>3.211</b>	<b>20.423</b>	<b>32.205</b>	<b>61.732</b>	<b>(29.526)</b>	<b>-47,8%</b>
6,5%	% sui ricavi totali	1,4%	8,2%	3,9%	8,5%		
(17.714)	Proventi / (Oneri) finanziari	(6.347)	(3.894)	(16.048)	(12.372)	(3.676)	
(283)	Utili / (Perdite) su cambi	(3.160)	407	(359)	(3.976)	3.617	
0	Proventi / (Oneri) da società collegate	0	(2)	0	0		
<b>51.290</b>	<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(6.297)</b>	<b>16.934</b>	<b>15.797</b>	<b>45.383</b>	<b>(29.585)</b>	<b>-65,2%</b>
24.185	Imposte sul reddito	59	8.175	10.121	20.123	(10.002)	
1.405	Risultato di pertinenza terzi	688	76	647	1.241	(594)	
<b>25.701</b>	<b>UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(7.043)</b>	<b>8.683</b>	<b>5.030</b>	<b>24.019</b>	<b>(18.989)</b>	<b>-79,1%</b>
2,4%	% sui ricavi totali	-3,0%	3,5%	0,6%	3,3%		
47,2%	<b>Tax rate</b>	-0,9%	48,3%	64,1%	44,3%		

## PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

	30/09/2012	30/09/2011
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>	<b>5.676</b>	<b>25.260</b>
Riserva di cash flow hedge	(779)	(723)
Riserva di conversione	126	(3.689)
<b>Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>5.023</b>	<b>20.847</b>
Azionisti della Società Capogruppo	4.237	19.762
Interessi di minoranza	786	1.085

## 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 01/01/11</b>	<b>32.000</b>	<b>57.071</b>	<b>265.088</b>	<b>354.158</b>	<b>12.351</b>	<b>366.509</b>
Utile del periodo			24.018	24.018	1.241	25.260
Altri utili / (perdite) complessivi		(4.256)		(4.256)	(156)	(4.412)
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>(4.256)</b>	<b>24.018</b>	<b>19.762</b>	<b>1.085</b>	<b>20.847</b>
Destinazione dell'utile 2010 e distribuzione dividendi		717	(9.037)	(8.320)	(353)	(8.673)
Acquisizione quote di minoranza			(227)	(227)	(1.552)	(1.779)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	(22)	(297)		(319)		(319)
<b>Saldo al 30/09/11</b>	<b>31.978</b>	<b>53.234</b>	<b>279.842</b>	<b>365.054</b>	<b>11.531</b>	<b>376.586</b>
<b>Saldo al 01/01/12</b>	<b>35.040</b>	<b>109.465</b>	<b>281.306</b>	<b>425.811</b>	<b>12.076</b>	<b>437.887</b>
Utile del periodo			5.030	5.030	647	5.676
Altri utili / (perdite) complessivi		(793)		(793)	140	(653)
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>(793)</b>	<b>5.030</b>	<b>4.236</b>	<b>787</b>	<b>5.023</b>
Destinazione dell'utile 2011 e distribuzione dividendi		4.280	(13.405)	(9.125)	(321)	(9.446)
Variazione area di consolidamento					361	361
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	(7)	(50)		(57)		(57)
<b>Saldo al 30/09/12</b>	<b>35.033</b>	<b>112.901</b>	<b>272.930</b>	<b>420.865</b>	<b>12.903</b>	<b>433.768</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

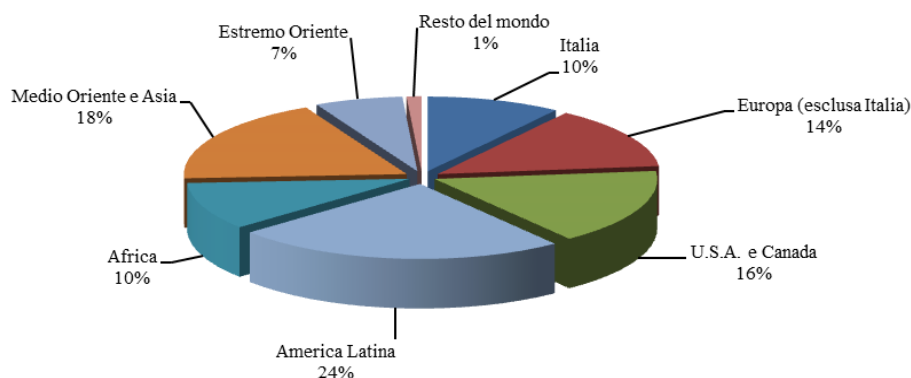
(importi in migliaia di Euro)

	30/09/12	30/09/11
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	5.677	25.260
Imposte sul reddito	10.121	20.123
<b>Utile ante imposte</b>	<b>15.797</b>	<b>45.383</b>
Ammortamenti	36.118	34.268
(Proventi)/Oneri finanziari	16.048	12.372
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	4.479	1.720
(Utili)/perdite da società collegate	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	1.175	1.669
<b>(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante</b>	<b>73.618</b>	<b>95.413</b>
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	81.119	(45.466)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	4.985	(96.324)
(Incremento)/Decremento altre attività	7.828	(18.789)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(144.755)	103.719
Incremento/(Decremento) altre passività	(17.743)	55.867
<b>(B) Variazione del capitale circolante</b>	<b>(68.567)</b>	<b>(993)</b>
<b>(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati</b>	<b>(16.048)</b>	<b>(11.044)</b>
<b>(D) Imposte pagate</b>	<b>(13.018)</b>	<b>(5.805)</b>
<b>(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)</b>	<b>(24.015)</b>	<b>77.570</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) operativi	(47.402)	(56.361)
Disinvestimenti operativi	7.006	5.217
Variazione netta delle attività finanziarie	(1.177)	(2.434)
<b>(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento</b>	<b>(41.573)</b>	<b>(53.577)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(7)	(22)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(1.162)	(3.618)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	35.048	25.702
Variazioni di passività per leasing finanziario	9.708	(14.183)
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(9.446)	(8.673)
<b>(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>34.142</b>	<b>(794)</b>
<b>(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)</b>	<b>(31.447)</b>	<b>23.198</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti</b>	<b>161.648</b>	<b>132.498</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità monetarie</b>	<b>(31.447)</b>	<b>23.198</b>
<b>Disponibilità liquide finali al netto di scoperti</b>	<b>130.201</b>	<b>155.696</b>
<b>Descrizione</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
Disponibilità liquide	137.230	158.849
Scoperti conti correnti ordinari	(7.029)	(3.151)
<b>Disponibilità liquide finali al netto di scoperti</b>	<b>130.201</b>	<b>155.696</b>

## RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

Area geografica	30/09/2012	%	30/09/2011	%	Variazioni	
Italia	80.044	9,8%	86.680	12,0%	(6.636)	-7,7%
Europa (esclusa Italia)	110.586	13,5%	80.569	11,1%	30.017	37,3%
U.S.A. e Canada	134.114	16,4%	124.322	17,2%	9.792	7,9%
America Latina	197.507	24,1%	215.776	29,8%	(18.269)	-8,5%
Africa	84.327	10,3%	44.711	6,2%	39.616	88,6%
Medio Oriente e Asia	150.544	18,4%	130.057	18,0%	20.487	15,8%
Estremo Oriente	52.478	6,4%	30.026	4,1%	22.453	74,8%
Resto del mondo	8.851	1,1%	11.983	1,7%	(3.132)	-26,1%
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>818.452</b>	<b>100%</b>	<b>724.123</b>	<b>100%</b>	<b>94.329</b>	<b>13,0%</b>



## RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

	30/09/2012	%	30/09/2011	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	331.369	40%	293.147	40%	38.222	13,0%
Attività di perforazione	73.916	9%	67.087	9%	6.829	10,2%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(3.367)		(5.463)		2.096	
<b>Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni</b>	<b>401.918</b>	<b>49%</b>	<b>354.770</b>	<b>49%</b>	<b>47.148</b>	<b>13,3%</b>
Produzione macchinari speciali per fondazioni	171.032	21%	156.000	22%	15.032	9,6%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	259.205	32%	243.877	34%	15.327	6,3%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.546)		(2.617)		1.071	
<b>Sub-Totale Divisione Metalmeccanica</b>	<b>428.690</b>	<b>52%</b>	<b>397.261</b>	<b>55%</b>	<b>31.430</b>	<b>7,9%</b>
<b>Capogruppo</b>	<b>10.150</b>		<b>9.124</b>		<b>1.026</b>	<b>11,2%</b>
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(22.307)		(37.032)		14.725	
<b>GRUPPO TREVI</b>	<b>818.452</b>	<b>100%</b>	<b>724.123</b>	<b>100%</b>	<b>94.329</b>	<b>13,0%</b>



## DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI

### SINTESI ECONOMICA (\*)

(In migliaia di Euro)

	30/09/2012	30/09/2011	Variazione	Var %
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>401.918</b>	<b>354.770</b>	<b>47.148</b>	<b>13,3%</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	441	0	441	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.925	4.829	3.096	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>410.284</b>	<b>359.599</b>	<b>50.685</b>	<b>14,1%</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	228.269	198.248	30.021	<b>15,1%</b>
Oneri diversi di gestione	7.901	9.284	(1.383)	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>174.114</b>	<b>152.067</b>	<b>22.048</b>	<b>14,5%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>43,3%</b>	<b>42,9%</b>		
Costo del lavoro	113.526	94.779	18.747	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>60.588</b>	<b>57.288</b>	<b>3.300</b>	<b>5,8%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>15,1%</b>	<b>16,1%</b>		
Ammortamenti	26.149	23.817	2.332	
Accantonamenti e Svalutazioni	4.497	957	3.540	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>29.942</b>	<b>32.513</b>	<b>(2.571)</b>	<b>-7,9%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>7,4%</b>	<b>9,2%</b>		

### SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30-set-12	31-dic-11	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>265.061</b>	<b>257.210</b>	<b>7.851</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	105.594	86.373	19.220
- Crediti commerciali	191.735	195.964	(4.229)
- Debiti commerciali (-)	(109.365)	(115.975)	6.610
- Acconti (-)	(53.742)	(30.923)	(22.820)
- Altre attività (passività)	(9.005)	(28.749)	19.744
	<b>125.217</b>	<b>106.691</b>	<b>18.526</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>390.279</b>	<b>363.901</b>	<b>26.378</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(14.698)</b>	<b>(12.056)</b>	<b>(2.642)</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>375.581</b>	<b>351.845</b>	<b>23.736</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>254.272</b>	<b>245.255</b>	<b>9.017</b>
G) Capitale e riserve di terzi	7.403	6.718	685
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>113.906</b>	<b>99.872</b>	<b>14.034</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>375.581</b>	<b>351.845</b>	<b>23.736</b>

## DIVISIONE METALMECCANICA

### SINTESI ECONOMICA (\*)

(In migliaia di Euro)

	30/09/2012	30/09/2011	Variazione	Var %
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>428.690</b>	<b>397.261</b>	<b>31.430</b>	<b>7,9%</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	19.256	56.503	(37.248)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.769	777	992	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>449.715</b>	<b>454.541</b>	<b>(4.826)</b>	<b>-1,1%</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	390.900	368.443	22.458	<b>6,1%</b>
Oneri diversi di gestione	1.828	1.718	110	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>56.987</b>	<b>84.380</b>	<b>(27.393)</b>	<b>-32,5%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>13,3%</b>	<b>21,2%</b>		
Costo del lavoro	44.497	41.566	2.931	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.490</b>	<b>42.814</b>	<b>(30.324)</b>	<b>-70,8%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>2,9%</b>	<b>10,8%</b>		
Ammortamenti	9.781	9.545	237	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.101	134	967	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.608</b>	<b>33.135</b>	<b>(31.528)</b>	<b>-95,1%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<b>0,4%</b>	<b>8,3%</b>		

### SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30-set-12	31-dic-11	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>94.857</b>	<b>96.814</b>	<b>(1.957)</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	373.608	396.859	(23.251)
- Crediti commerciali	179.734	252.543	(72.809)
- Debiti commerciali (-)	(128.653)	(263.891)	135.238
- Acconti (-)	(23.861)	(38.816)	14.955
- Altre attività (passività)	8.692	20.457	(11.765)
	<b>409.520</b>	<b>367.153</b>	<b>42.368</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>504.377</b>	<b>463.967</b>	<b>40.410</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(4.718)</b>	<b>(5.011)</b>	<b>293</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>499.659</b>	<b>458.955</b>	<b>40.704</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>141.348</b>	<b>151.959</b>	<b>(10.611)</b>
G) Capitale e riserve di terzi	4.112	3.972	140
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>354.199</b>	<b>303.024</b>	<b>51.175</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>499.659</b>	<b>458.955</b>	<b>40.704</b>

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