

# Gruppo **TREVI**

## RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2013

### RICAVI TOTALI E MARGINALITA' OPERATIVA IN CRESCITA

#### Principali dati economici e finanziari consolidati del 9M13

- Valore della Produzione €975m
- Ricavi €952m
- EBITDA €101m
- EBIT €56m
- Posizione Finanziaria Netta €505m
- Portafoglio Ordini €838m

**Cesena, 14 novembre 2013** - 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 2013.

Euro mln	3Q13	3Q12	%	9M13	9M12	%
<b>Valore della produzione</b>	297,9	246,1	21,0%	975,5	854,8	14,1%
<b>Ricavi</b>	288,5	233,7	23,4%	951,9	818,5	16,3%
<b>Valore aggiunto</b>	81,1	70,4	15,3%	271,4	235,9	15,0%
<b>EBITDA</b>	25,3	17,6	43,6%	100,8	73,7	36,8%
<b>EBIT</b>	12,4	3,1	292,7%	55,8	32,1	73,8%
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	1,8	(6,4)	-	25,3	15,7	61,1%
<b>UTILE NETTO</b>	1,1	(7,1)	-	12,0	4,9	143,0%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>505,2</b>	<b>480,0</b>	<b>-5,2%</b>	<b>505,2</b>	<b>480,0</b>	<b>-5,2%</b>
<b>PORTAFOGLIO ORDINI</b>	<b>838,2</b>	<b>871,5</b>	<b>-3,8%</b>	<b>838,2</b>	<b>871,5</b>	<b>-3,8%</b>

#### ANDAMENTO DEI NOVE MESI

L'attività metalmeccanica ha prodotto un aumento medio dei ricavi del 22%, da ascrivere principalmente alla crescente attività di costruzione e vendita di impianti di perforazione per oil & gas. Negli stabilimenti in USA e in Italia sono in fase di grande avanzamento le produzioni dei primi impianti off-shore destinati ai mercati internazionali. Le commesse in corso di esecuzione hanno generato una più che evidente crescita dei ricavi e della marginalità infatti il Risultato Operativo è notevolmente aumentato in termini assoluti.

Il settore servizi ha nuovamente registrato un importante incremento dei ricavi (+11,5%), che è tanto più rilevante se si considera il ridotto impiego di beni e servizi di terzi. Il Risultato Operativo è aumentato di oltre il 33%.

A livello **Consolidato** i primi nove mesi del 2013 hanno evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **951,9** milioni di Euro in crescita del **16,3%** rispetto ai **818,5** milioni di Euro raggiunti nel 2012.

Il **valore della produzione** è cresciuto nei nove mesi del **14,1%** attestandosi a **975,5** milioni di Euro rispetto ai **854,7** milioni di Euro raggiunti nei primi nove mesi del 2012.

L'**EBITDA** è pari a Euro **100,8** milioni (10,6% sui Ricavi Totali) contro Euro **73,7** milioni dello scorso esercizio in crescita del **36,8%**. L'**EBIT** raggiunge Euro **55,8** milioni (5,9% sui Ricavi Totali) contro Euro **32,1** milioni degli scorsi nove mesi.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **25,3** milioni rispetto a Euro **15,7** milioni evidenziati nel 2012; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **12,0** milioni contro Euro **4,9** milioni registrati nei primi nove mesi del 2012.

### **ANDAMENTO TRIMESTRALE**

A livello **Consolidato** il terzo trimestre ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **288,5** milioni di Euro in crescita del **23,4%** rispetto ai **233,7** milioni di Euro raggiunti nel 2012.

Il **valore della produzione** si è attestato a Euro **297,9** milioni rispetto a Euro **246,1** milioni dello scorso anno.

L'**EBITDA** è pari a Euro **25,3** milioni (8,8% sui Ricavi Totali) in crescita del **43,6%** rispetto ai **17,6** milioni di Euro dello scorso periodo. L'**EBIT** è pari a Euro **12,4** milioni (4,3% dei Ricavi Totali) contro Euro **3,1** milioni dell'esercizio precedente.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **1,8** milioni rispetto a Euro **-6,4** milioni evidenziati nel 2012; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **1,1** milioni rispetto a Euro **-7,1** milioni dello scorso anno.

Il **ROI** dei nove mesi del 2013 è pari al **7,92%** rispetto al **4,68%** evidenziato nei nove mesi del 2012 mentre il **ROE** è pari al **3,70%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **505,2** milioni rispetto al dato al 30 settembre 2012 in cui si attestava a Euro **480,0** milioni. Il prospettato decremento dell'indebitamento finanziario non si è verificato entro il terzo trimestre 2013 a seguito dello slittamento nella consegna di alcuni impianti petroliferi.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **432,8** milioni sostanzialmente invariato rispetto allo stesso dato al termine dei primi nove mesi del 2012 (Euro **433,8** milioni).

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,17x** (1,11x al 30 settembre 2012) ed a **3,76x** (4,88x al 30 settembre 2012).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **838,2** milioni, di poco inferiore al livello raggiunto al 30 settembre 2012 di **871,5** milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato – *"I risultati dei primi nove mesi del 2013 mostrano un sensibile aumento sia dei ricavi di Gruppo (+16,3%) che della marginalità operativa (+36,8%). Nonostante il raffronto particolarmente favorevole con il terzo trimestre dello scorso anno, il Gruppo ha confermato il graduale processo di normalizzazione dei margini e ciò è chiaramente evidenziato dai risultati del trimestre. Siamo molto soddisfatti dei risultati del Gruppo ed evidenziamo che una serie di commesse d'importanza strategica risultano in fase di avanzata negoziazione. La divisione servizi ha registrato nei primi nove mesi del 2013 una marginalità in crescita rispetto allo scorso anno e, nonostante la generale situazione d'incertezza del settore, il risultato è da ritenersi soddisfacente. La divisione metalmeccanica, i cui ricavi sono incrementati del 22%, ha conseguito anch'essa una crescita dei risultati operativi con la marginalità in termini assoluti più che raddoppiata rispetto al precedente esercizio. Il Portafoglio Ordini si è attestato di poco inferiore ai livelli registrati lo scorso anno"*.

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 2013    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 2012: Ricavi Totali € 1.115,3 milioni; l'EBITDA € 112,3 milioni (10,1%); l'EBIT € 47,5 milioni (4,3%); l'UTILE NETTO € 10,8 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>30/09/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni Materiali	346.328	339.471
Immobilizzazioni Immateriali	31.175	28.025
Partecipazioni	2.511	4.123
Attività fiscali per imposte anticipate	26.224	22.475
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	25.831	20.361
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>432.069</b>	<b>414.455</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	352.377	352.322
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	599.405	461.743
Attività fiscali per imposte correnti	37.835	43.580
Strumenti finanziari derivati	75	76
Disponibilità liquide	166.610	189.925
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>1.156.302</b>	<b>1.047.645</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.588.372</b>	<b>1.462.100</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale sociale	35.033	35.033
Altre riserve	97.472	106.196
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	279.506	278.111
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>412.010</b>	<b>419.339</b>
<b>Totale Capitale e Riserve di terzi</b>	<b>20.765</b>	<b>12.549</b>
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>432.775</b>	<b>431.888</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti	262.606	239.572
Strumenti finanziari derivati	1.637	2.418
Passività fiscali per imposte differite	29.594	30.362
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	21.040	19.335
Fondi a lungo termine	10.291	11.494
Altre passività	64	22
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>325.232</b>	<b>303.202</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	398.271	335.615
Passività fiscali per imposte correnti	23.604	29.979
Finanziamenti	408.273	361.331
Fondi a breve termine	37	38
Strumenti finanziari derivati	179	45
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>830.364</b>	<b>727.009</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>1.155.596</b>	<b>1.030.211</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>1.588.372</b>	<b>1.462.100</b>

**GRUPPO TREVI**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(In migliaia di Euro)

	III° Trimestre 2013	III° Trimestre 2012 (*)	Dal 01/01/2013 al 30/09/2013	Dal 01/01/2012 al 30/09/2012 (*)	Variazioni	%
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>288.451</b>	<b>233.712</b>	<b>951.911</b>	<b>818.452</b>	<b>133.459</b>	<b>16,3%</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	3.439	6.963	11.466	19.698	(8.232)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.995	5.464	12.086	16.600	(4.514)	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>297.885</b>	<b>246.138</b>	<b>975.463</b>	<b>854.751</b>	<b>120.712</b>	<b>14,1%</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	212.709	172.522	691.952	608.650	83.303	
Oneri diversi di gestione	4.030	3.215	12.126	10.213	1.914	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>81.146</b>	<b>70.400</b>	<b>271.385</b>	<b>235.888</b>	<b>35.496</b>	<b>15%</b>
Costo del personale	55.863	52.793	170.550	162.157	8.393	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>25.283</b>	<b>17.608</b>	<b>100.835</b>	<b>73.731</b>	<b>27.103</b>	<b>36,8%</b>
% sui ricavi totali	8,8%	7,5%	10,6%	9,0%		
Ammortamenti	13.339	13.042	39.092	36.118	2.974	
Accantonamenti e svalutazioni	(422)	1.417	5.961	5.525	436	
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>12.366</b>	<b>3.149</b>	<b>55.782</b>	<b>32.088</b>	<b>23.693</b>	<b>73,8%</b>
% sui ricavi totali	4,3%	1,3%	5,9%	3,9%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(7.157)	(6.347)	(20.364)	(16.048)	(4.316)	
Utili / (Perdite) su cambi	(3.381)	(3.160)	(9.951)	(359)	(9.592)	
Altri Proventi / (Oneri)	0		(152)	0	(152)	
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.828</b>	<b>(6.359)</b>	<b>25.315</b>	<b>15.680</b>	<b>9.635</b>	<b>61,4%</b>
Imposte sul reddito	1.096	41	11.090	10.089	1.001	
Risultato di pertinenza terzi	(340)	688	2.207	647	1.560	
<b>UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>1.072</b>	<b>(7.087)</b>	<b>12.018</b>	<b>4.945</b>	<b>7.074</b>	<b>143%</b>
% sui ricavi totali	0,4%	-3,0%	1,3%	0,6%		
<b>Tax rate</b>			<b>43,8%</b>	<b>64,3%</b>		

(\*) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS19 revised

**GRUPPO TREVI**  
**PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di Euro)

	30/09/2013	30/09/2012 (*)
Utile/(perdita) del periodo	14.225	5.592
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>		
Riserva di cash flow hedge	775	(1.170)
Imposte sul reddito	(248)	391
<b>Effetto variazione riserva cash flow hedge</b>	<b>527</b>	<b>(779)</b>
Riserva di conversione	(10.041)	126
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(9.514)</b>	<b>(653)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</b>		
Utili/(perdite) attuariali	77	108
Imposte sul reddito	(32)	(23)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>45</b>	<b>85</b>
<b>Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>4.756</b>	<b>5.023</b>
Azionisti della Società Capogruppo	3.398	4.237
Interessi di minoranza	1.358	787

(\*) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS19 revised

**GRUPPO TREVI**  
**PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

(importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile	Totale del	Quota	Totale
			portato a nuovo	Gruppo	spettante a terzi	Patrimonio Netto
<b>Saldo al 01/01/12</b>	<b>35.040</b>	<b>110.301</b>	<b>280.471</b>	<b>425.812</b>	<b>12.076</b>	<b>437.888</b>
Utile del periodo			4.945	4.944	647	5.591
Utili/(perdite) attuariali		85		85		85
Altri utili / (perdite) complessivi		(793)		(793)	140	(653)
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>(708)</b>	<b>4.945</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				0	361	361
Vendita/(Acquisto) azioni proprie		(7)	(50)	(57)		(57)
<b>Saldo al 30/09/12 (*)</b>	<b>35.033</b>	<b>113.823</b>	<b>272.010</b>	<b>420.866</b>	<b>12.903</b>	<b>433.769</b>
<b>Saldo al 01/01/13</b>	<b>35.033</b>	<b>106.195</b>	<b>278.111</b>	<b>419.338</b>	<b>12.549</b>	<b>431.887</b>
Utile del periodo			12.018	12.017	2.207	14.224
Utili/(perdite) attuariali		45		45		45
Altri utili / (perdite) complessivi		(8.665)		(8.665)	(849)	(9.514)
<b>Totale utile/(perdita) complessivi</b>	<b>0</b>	<b>(8.620)</b>	<b>12.018</b>	<b>3.397</b>	<b>1.358</b>	<b>4.755</b>
Destinazione dell'utile 2012 e distribuzione dividendi		(103)	(9.023)	(9.125)	(444)	(9.569)
Variazione area di consolidamento			(1.599)	(1.599)	7.302	5.702
<b>Saldo al 30/09/13</b>	<b>35.033</b>	<b>97.472</b>	<b>279.506</b>	<b>412.010</b>	<b>20.765</b>	<b>432.775</b>

(\*) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS19 revised

## GRUPPO TREVI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

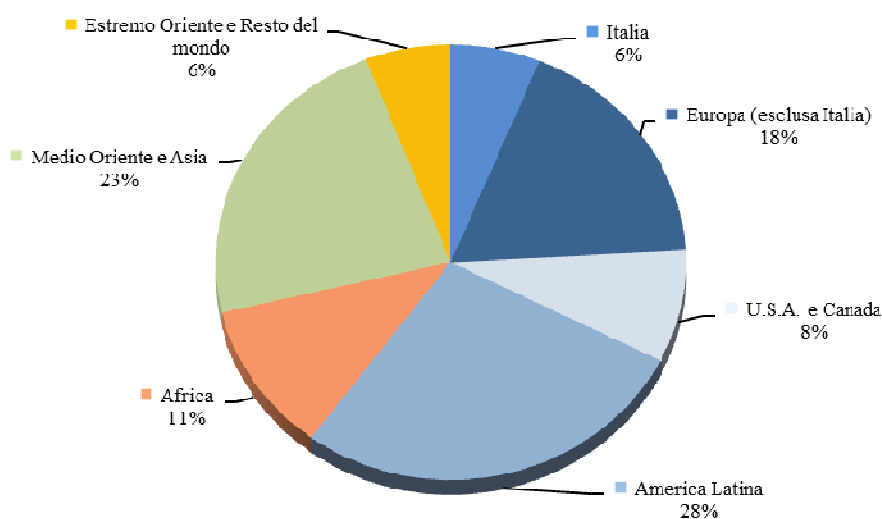
	30/09/2013	30/09/2012 (*)
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	14.225	5.592
Imposte sul reddito	11.090	10.089
<b>Utile ante imposte</b>	<b>25.315</b>	<b>15.680</b>
Ammortamenti	39.092	36.118
(Proventi)/Oneri finanziari	20.364	16.048
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	502	4.479
(Utili)/perdite da società collegate	152	0
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	248	1.175
<b>(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante</b>	<b>85.672</b>	<b>73.501</b>
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(128.193)	81.119
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(53)	4.985
(Incremento)/Decremento altre attività	(12.943)	7.828
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	104.092	(144.755)
Incremento/(Decremento) altre passività	(49.783)	(17.743)
<b>(B) Variazione del capitale circolante</b>	<b>(86.881)</b>	<b>(68.567)</b>
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(20.364)	(16.048)
(D) Imposte pagate	(9.843)	(13.018)
<b>(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)</b>	<b>(31.415)</b>	<b>(24.132)</b>
<b>Attività di investimento</b>		
(Investimenti) operativi	(63.326)	(47.402)
Disinvestimenti operativi	8.019	7.006
Variazione netta delle attività finanziarie	1.461	(1.177)
<b>(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento</b>	<b>(53.846)</b>	<b>(41.573)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(0)	(7)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	2.190	(1.045)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	65.251	35.048
Variazioni di passività per leasing finanziario	5	9.708
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(9.569)	(9.446)
<b>(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>57.876</b>	<b>34.259</b>
<b>(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)</b>	<b>(27.385)</b>	<b>(31.447)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti</b>	<b>183.218</b>	<b>161.648</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità monetarie</b>	<b>(27.385)</b>	<b>(31.447)</b>
<b>Disponibilità liquide finali al netto di scoperti</b>	<b>155.832</b>	<b>130.201</b>
<b>Descrizione</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
Disponibilità liquide	166.610	137.230
Scoperti conti correnti ordinari	(10.778)	(7.029)
<b>Disponibilità liquide finali al netto di scoperti</b>	<b>155.832</b>	<b>130.201</b>

(\*) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS19 revised

## GRUPPO TREVI RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

Area geografica	30/09/2013	%	30/09/2012	%	Variazioni	Var %
Italia	58.892	6,2%	80.044	9,8%	(21.152)	-26,4%
Europa (esclusa Italia)	170.586	17,9%	110.586	13,5%	60.000	54,3%
U.S.A. e Canada	79.489	8,4%	134.114	16,4%	(54.625)	-40,7%
America Latina	263.027	27,6%	197.507	24,1%	65.520	33,2%
Africa	106.536	11,2%	84.327	10,3%	22.209	26,3%
Medio Oriente e Asia	217.584	22,9%	150.544	18,4%	67.040	44,5%
Estremo Oriente e Resto del mondo	55.797	5,9%	61.330	7,5%	(5.533)	-9,0%
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>951.911</b>	<b>100%</b>	<b>818.452</b>	<b>100%</b>	<b>133.459</b>	<b>16,3%</b>



## GRUPPO TREVI RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

	30/09/2013	%	30/09/2012	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	358.844	38%	331.369	40%	27.475	8,3%
Attività di perforazione	92.078	10%	73.916	9%	18.162	24,6%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.652)		(3.367)		715	
<b>Sub-Totale Servizi Fondazioni e Perforazioni</b>	<b>448.270</b>	<b>47%</b>	<b>401.918</b>	<b>49%</b>	<b>46.352</b>	<b>11,5%</b>
Produzione macchinari speciali per fondazioni	148.200	16%	171.032	21%	(22.832)	-13,3%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	375.363	39%	259.205	32%	116.159	44,8%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(443)		(1.546)		1.103	
<b>Sub-Totale Metalmeccanica</b>	<b>523.120</b>	<b>55%</b>	<b>428.690</b>	<b>52%</b>	<b>94.430</b>	<b>22,0%</b>
<b>Capogruppo</b>	<b>10.622</b>		<b>10.150</b>		<b>472</b>	<b>4,6%</b>
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(30.101)		(22.307)		(7.795)	
<b>GRUPPO TREVI</b>	<b>951.911</b>	<b>100%</b>	<b>818.452</b>	<b>100%</b>	<b>133.459</b>	<b>16,3%</b>



## SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI (\*\*) SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/09/2013	30/09/2012 (*)	Variaz.	Var %
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>448.270</b>	<b>401.918</b>	<b>46.352</b>	<b>11,5%</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	874	441	433	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.894	7.925	(3.031)	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>454.038</b>	<b>410.284</b>	<b>43.754</b>	<b>10,7%</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	255.621	228.269	27.353	12,0%
Oneri diversi di gestione	9.706	7.901	1.805	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>188.711</b>	<b>174.114</b>	<b>14.596</b>	<b>8,4%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>42,1%</i>	<i>43,3%</i>		
Costo del lavoro	116.046	113.628	2.417	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>72.665</b>	<b>60.486</b>	<b>12.179</b>	<b>20,1%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>16,2%</i>	<i>15,0%</i>		
Ammortamenti	28.190	26.149	2.041	
Accantonamenti e Svalutazioni	4.727	4.497	230	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>39.749</b>	<b>29.840</b>	<b>9.909</b>	<b>33,2%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,4%</i>		

## SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30/09/2013	31/12/2012	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>261.535</b>	<b>265.199</b>	<b>(3.664)</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	125.524	107.454	18.070
- Crediti commerciali	196.293	206.107	(9.814)
- Debiti commerciali (-)	(127.105)	(119.342)	(7.763)
- Acconti (-)	(39.793)	(54.286)	14.493
- Altre attività (passività)	4.405	(10.595)	15.000
	<b>159.325</b>	<b>129.338</b>	<b>29.987</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>420.860</b>	<b>394.537</b>	<b>26.323</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(14.813)</b>	<b>(13.240)</b>	<b>(1.573)</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>406.047</b>	<b>381.297</b>	<b>24.750</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>255.148</b>	<b>247.328</b>	<b>7.820</b>
G) Capitale e riserve di terzi	7.705	7.127	578
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>143.194</b>	<b>126.841</b>	<b>16.352</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>406.047</b>	<b>381.297</b>	<b>24.750</b>

## METALMECCANICA (\*\*)

### SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/09/2013	30/09/2012 (*)	Variaz.	Var %
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>523.120</b>	<b>428.690</b>	<b>94.430</b>	<b>22,0%</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	10.593	19.256	(8.663)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.382	1.769	(387)	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>535.095</b>	<b>449.715</b>	<b>85.379</b>	<b>19,0%</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni	452.514	390.900	61.614	<b>15,8%</b>
Oneri diversi di gestione	2.024	1.828	196	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>80.556</b>	<b>56.987</b>	<b>23.570</b>	<b>41,4%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>15,4%</i>	<i>13,3%</i>		
Costo del lavoro	50.429	44.505	5.924	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>30.128</b>	<b>12.482</b>	<b>17.646</b>	<b>141,4%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>5,8%</i>	<i>2,9%</i>		
Ammortamenti	10.867	9.781	1.085	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.280	1.101	179	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>17.981</b>	<b>1.600</b>	<b>16.382</b>	<b>1024,1%</b>
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>3,4%</i>	<i>0,4%</i>		

## METALMECCANICA

### SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30/09/2013	31/12/2012	Variazione
<b>A) Immobilizzazioni</b>	<b>105.711</b>	<b>96.113</b>	<b>9.598</b>
<b>B) Capitale d'esercizio netto</b>			
- Rimanenze	429.706	385.862	43.845
- Crediti commerciali	280.752	177.691	103.060
- Debiti commerciali (-)	(227.023)	(129.427)	(97.596)
- Acconti (-)	(104.644)	(96.271)	(8.373)
- Altre attività (passività)	18.190	5.568	12.622
	<b>396.981</b>	<b>343.424</b>	<b>53.558</b>
<b>C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>502.692</b>	<b>439.537</b>	<b>63.155</b>
<b>D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)</b>	<b>(5.095)</b>	<b>(5.039)</b>	<b>(56)</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</b>	<b>497.597</b>	<b>434.498</b>	<b>63.099</b>
<i>Finanziato da:</i>			
<b>F) Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>140.143</b>	<b>146.528</b>	<b>(6.385)</b>
G) Capitale e riserve di terzi	11.675	4.088	7.587
<b>H) Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>345.779</b>	<b>283.882</b>	<b>61.897</b>
<b>I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</b>	<b>497.597</b>	<b>434.498</b>	<b>63.099</b>

(\*) I valori del 2012 riflettono l'applicazione dello IAS19 revised

(\*\*) 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.