



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2009

Ricavi totali: Euro 836,4 milioni (+7,2% vs 30/09/08)

EBITDA: Euro 161,3 milioni (+23,1% vs 30/09/08)

EBIT: Euro 109,7 milioni (+3,1% vs 30/09/08)

Utile ante imposte e risultato di terzi: Euro 97,5 milioni (+6,0% vs 30/09/08)

Utile netto: Euro 70,1 milioni (+22,4% vs 30/09/08)

Posizione Finanziaria Netta Totale: Euro 441,8 milioni (-78,2% vs 30/09/08)

Portafoglio ordini: Euro 783,5 milioni (-36,2% vs 30/09/08)

Cesena, 13 Novembre 2009 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Holding del **Gruppo TREVI (MI:TFI)**, 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 2009, che conferma una crescita dei ricavi nonostante la congiuntura macroeconomica globale ed un incremento della marginalità con particolare riferimento alla profittabilità netta.

A livello **consolidato** i primi nove mesi registrano **Ricavi Totali** pari a 836,4 milioni di Euro contro i 779,9 milioni dei primi nove mesi del 2008, con un incremento del 7,2%.

L' **EBITDA** si attesta a Euro 161,3 milioni (19,3% sui ricavi totali) contro gli Euro 131,0 milioni dei primi nove mesi del 2008 (+23,1%). L'**EBIT** passa da Euro 106,4 milioni (30 Settembre 2008) a Euro 109,7 milioni (+13,1% su ricavi totali) con un incremento del 3,1%.

Il **Risultato Ante Imposte e Ante Risultato di Terzi** passa da Euro 92,0 milioni a Euro 97,5 milioni (+6,0%); l'**utile netto**, Euro 70,1 milioni, registra un forte aumento rispetto ai 57,3 milioni di Euro dei primi 9 mesi del 2008 (+22,4%).

L'**Utile per Azione base non diluito** è stato pari a Euro 1,107 (Euro 0,893 nei primi nove mesi del 2008), con un incremento del 24,0%.

Il **ROI annualizzato** dei primi nove mesi del 2009 è stato del 19,75% (29,88% nell'analogo periodo del 2008). La contrazione del ROI è principalmente attribuibile alla dinamica del capitale investito. Con riferimento a tale aspetto si evidenzia tuttavia una riduzione del magazzino pari a Euro 46,7 milioni rispetto al dato al 30 Giugno 2009.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** si attesta a Euro 441,8 milioni (Euro 247,9 mln al 30 settembre 2008), con un miglioramento di Euro 7,6 mln rispetto al dato al 30 Giugno 2009.

Il Gruppo evidenzia altresì una solidità finanziaria come testimoniato dai principali indicatori finanziari con riferimento sia al Net Debt / Equity (pari a 1,5 al 30 settembre 2009) sia al Net Debt / EBITDA (pari a 2,05 al 30 settembre 2009) sia all'Interests Coverage Ratio (pari a 11,73 al 30 Settembre 2009). Circa il 75% dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2009 è a medio lungo termine.

Il **ROE annualizzato** dei primi nove mesi del 2009 ha raggiunto il 31,74% (34,96% nei primi nove mesi del 2008).

Il **Portafoglio Ordini** si attesta a Euro 783,5 milioni segnando una riduzione del 36,2% rispetto al 30 settembre 2008. Con riferimento a tale aspetto il Presidente Davide Trevisani evidenzia quanto segue: *“Nonostante la congiuntura macroeconomica i primi nove mesi dell'anno in corso hanno confermato una crescita del Gruppo con un significativo incremento della profittabilità netta. La dinamica del portafoglio lavori, attualmente accompagnata da un consistente volume di contratti in negoziazione, deve essere valutata alla luce dello specifico ambito di attività del Gruppo ed in particolare alla discontinuità fisiologica nell'acquisizione dei cosiddetti grandi lavori”.*

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 TREVI – Finanziaria Industriale Spa è quotata alla Borsa di Milano dal mese di luglio 1999.

I principali indicatori economici dell'esercizio 2008: Ricavi Totali 1.069,2 milioni € (27%); l'EBITDA € 166,3 milioni (24,1%); l'EBIT € 127,6 milioni (22,7%); l'Utile Netto € 74,7 milioni (33,8%).

Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Stefano Campana	0547 319 411	scampana@trevifin.com
	Matteo Scarpellini	0547 319 262	mscarpellini@trevifin.com
	Simone Nanni	0547319459	snanni@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

GRUPPO TREVI
Stato patrimoniale Consolidato

(in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2009	31/12/2008
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	309.072	293.750
Immobilizzazioni Immateriali	12.932	6.073
Investimenti immobiliari non strumentali	46	73
Partecipazioni	2.045	1.299
Attività fiscali per imposte anticipate	14.666	15.395
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	18.520	15.065
Totale Attività non correnti	357.282	331.656
Attività correnti		
Rimanenze	369.929	335.551
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	403.678	378.127
Attività fiscali per imposte correnti	24.260	23.966
Strumenti finanziari derivati	2.691	956
Disponibilità liquide	149.197	88.065
Totale Attività correnti	949.755	826.666
TOTALE ATTIVO	1.307.037	1.158.322
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	30/09/2009	31/12/2008
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	31.809	31.614
Altre riserve	13.187	21.296
Utile portato a nuovo	165.845	98.864
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	70.073	74.661
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	280.914	226.436
Capitale e riserve di terzi	11.252	6.209
Utile del periodo di terzi	2.207	2.694
Totale Capitale e Riserve di terzi	13.459	8.903
PATRIMONIO NETTO TOTALE	294.374	235.339
Passività non correnti		
Finanziamenti	337.699	218.771
Strumenti finanziari derivati	443	4
Passività fiscali per imposte differite	24.357	22.751
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	18.207	15.391
Fondi a lungo termine	9.206	5.307
Altre passività	518	475
Totale Passività non correnti	390.429	262.698
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	323.256	442.135
Passività fiscali per imposte correnti	38.929	25.819
Finanziamenti	259.888	192.175
Strumenti finanziari derivati	162	156
Totale Passività correnti	622.235	660.285
TOTALE PASSIVO	1.012.664	922.983
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.307.037	1.158.322

GRUPPO TREVÌ
Conto Economico consolidato
(In migliaia di Euro)

31/12/2008		III° Trimestre 2009	III° Trimestre 2008	Dal 01/01/09 al 30/09/09	Dal 01/01/08 al 30/09/08	Variazioni	%
1.069.155	RICAVI TOTALI	264.854	287.271	836.407	779.872	56.535	7,2%
82.351	Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(8.658)	21.209	42.540	46.334	(3.793)	
50.278	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.384	5.688	16.033	31.326	(15.293)	
1.201.784	VALORE DELLA PRODUZIONE	261.581	314.168	894.981	857.532	37.449	4,4%
878.107	Consumi di materie prime e servizi esterni	172.983	226.543	601.101	618.128	(17.027)	
10.465	Oneri diversi di gestione	1.885	818	7.242	6.684	558	
313.212	VALORE AGGIUNTO	86.713	86.808	286.638	232.720	53.918	23,2%
146.904	Costo del personale	41.140	34.421	125.370	101.703	23.667	
166.307	MARGINE OPERATIVO LORDO	45.573	52.386	161.268	131.017	30.251	23,1%
15,6%	% sui ricavi totali	17,2%	18,2%	19,3%	16,8%		
32.398	Ammortamenti	11.154	6.843	31.869	21.519	10.350	
6.308	Accantonamenti e svalutazioni	2.495	1.942	19.712	3.123	16.589	
127.601	UTILE OPERATIVO	31.923	43.602	109.687	106.375	3.312	3,1%
11,9%	% sui ricavi totali	12,1%	15,2%	13,1%	13,6%		
(17.176)	Proventi / (Oneri) finanziari	(4.106)	(4.732)	(13.743)	(11.710)	(2.033)	
(1.250)	Utili / (Perdite) su cambi	742	2.728	1.678	(2.665)	4.343	
0	Proventi / (Oneri) da società collegate	(612)	0	(100)	0	(100)	
109.175	UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	27.947	41.598	97.522	92.000	5.522	6,0%
31.820	Imposte sul reddito	8.167	16.450	25.242	32.205	(6.964)	
2.694	Risultato di pertinenza terzi	960	772	2.207	2.526	(319)	
74.661	UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	18.820	24.376	70.073	57.269	12.804	22%
7,0%	% sui ricavi totali	7,1%	8,5%	8,4%	7,3%		
29,1%	Tax rate	29,2%	39,5%	25,9%	35,0%		

Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto

(Importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Utile del Gruppo	Quota spettante a terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/08	31.817	19.395	49.476	55.788	7.001	163.477
Destinazione dell'Utile 2007 e distribuzione dividendi			49.388	(55.788)	(178)	(6.578)
Differenza di conversione		7.059				7.059
Altri movimenti		(1.421)				(1.421)
Riserva da Cash-Flow Hedge		(42)				(42)
Acquisto azioni proprie	(176)	(3.689)				(3.865)
Utile del periodo				57.269	2.526	59.795
Saldo al 30/09/08	31.641	21.302	98.864	57.269	9.349	218.425
Saldo al 01/01/09	31.614	21.296	98.864	74.661	8.903	235.339
Destinazione dell'Utile 2008 e distribuzione dividendi			66.981	(74.661)	(458)	(8.138)
Differenza di conversione		(12.097)			(280)	(12.377)
Variazione area di consolidamento		0			3.087	3.087
Riserva da Cash-Flow Hedge		(124)				(124)
Acquisto azioni proprie	195	4.112				4.307
Utile del periodo				70.073	2.207	72.280
Saldo al 30/09/2009	31.809	13.187	165.845	70.073	13.459	294.374

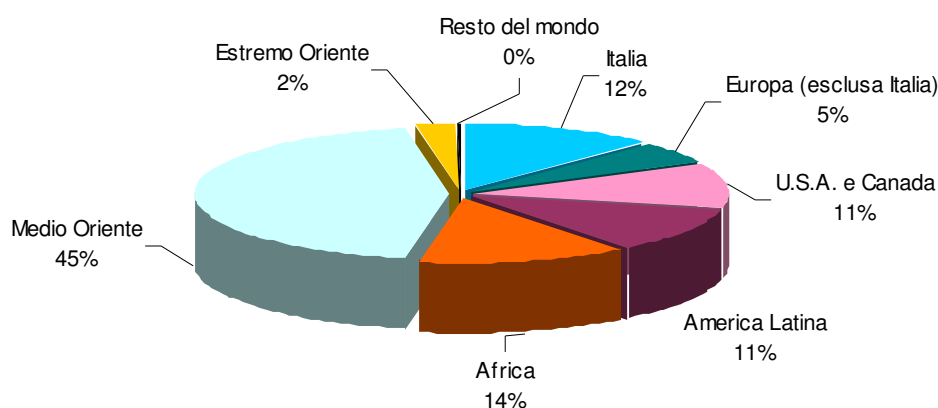
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30 settembre 2009	30 settembre 2008
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>		
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	72.281	59.795
Imposte sul reddito	25.242	32.205
Utile ante imposte	97.522	92.000
Ammortamenti	31.869	21.519
(Proventi)/Oneri finanziari	13.743	11.710
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici succ. alla cessazione del rapporto di lavoro	2.816	186
(Utili)/ perdite da società collegate	100	(0)
(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	(104)	(106)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	145.947	125.310
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(31.375)	(102.226)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(34.379)	(100.602)
(Incremento)/Decremento altre attività	2.804	(33.092)
Incremento/ (Decremento) Debiti commerciali	(131.010)	69.590
Incremento/ (Decremento) altre passività	8.232	39.356
(B) Variazione del capitale circolante	(185.728)	(126.973)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(12.434)	(10.468)
(D) Imposte pagate	(3.995)	(22.762)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall' attività operativa (A+B+C+D)	(56.209)	(34.893)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(57.747)	(80.677)
Disinvestimenti operativi	3.827	2.337
Variazione netta delle attività finanziarie	(846)	(1.955)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(54.766)	(80.295)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	194	(176)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(5.761)	8.282
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum.fin.derivati	152.659	87.817
Variazioni di passività per leasing finanziario	32.899	2.280
Pagamento dividendi	(7.680)	(6.550)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	172.311	91.653
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	61.335	(23.536)
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	85.543	89.060
Variazione netta delle disponibilità monetarie	61.335	(23.536)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	146.878	65.525
Descrizione	30/09/2009	30/09/2008
Disponibilità liquide	149.197	68.381
Scoperti conti correnti	(2.316)	(2.856)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	146.878	65.525

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

Area geografica	30/09/2009	%	30/09/2008	%	Variazioni	
Italia	102.071	12,2%	94.586	12,1%	7.485	7,9%
Europa (esclusa Italia)	43.674	5,2%	116.346	14,9%	(72.672)	-62,5%
U.S.A. e Canada	90.971	10,9%	83.573	10,7%	7.399	8,9%
America Latina	93.522	11,2%	76.076	9,8%	17.446	22,9%
Africa	112.050	13,4%	90.787	11,6%	21.263	23,4%
Medio Oriente	370.980	44,4%	271.749	34,8%	99.231	36,5%
Estremo Oriente	20.624	2,5%	44.729	5,7%	(24.106)	-53,9%
Resto del mondo	2.515	0,3%	2.026	0,3%	489	24,1%
TOTALE	836.407	100%	779.872	100%	56.535	7,2%



RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(migliaia di Euro)

	30/09/2009	%	30/09/2008	%	Variazioni	Var. %
Produzione macchinari speciali per fondazioni	133.292	16%	251.087	32%	(117.795)	-46,9%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	285.247	34%	195.321	25%	89.926	46,0%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.431)		(2.062)		631	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	417.107	50%	444.346	57%	(27.239)	-6,1%
Lavori speciali di fondazioni	382.312	46%	318.981	41%	63.331	19,9%
Attività di perforazione	50.289	6%	42.300	5%	7.990	18,9%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(4.695)		(1.881)		(2.814)	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	427.906	51%	359.400	46%	68.506	19,1%
Capogruppo	10.994		9.490		1.505	15,9%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(19.601)		(33.364)		13.763	
GRUPPO TREVI	836.407	100%	779.872	100%	56.535	7,2%

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI
SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)	30/09/2009	30/09/2008	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	427.906	359.400	68.506	19,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	114	8	106	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.212	8.867	(1.655)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	435.232	368.275	66.957	18,2%
Consumi di materie prime e servizi esterni	224.841	226.655	(1.814)	
Oneri diversi di gestione	6.354	4.164	2.190	
VALORE AGGIUNTO	204.037	137.456	66.581	48,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>47,7%</i>	<i>38,2%</i>		
Costo del lavoro	85.866	67.698	18.168	
MARGINE OPERATIVO LORDO	118.172	69.758	48.414	69,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>27,6%</i>	<i>19,4%</i>		
Ammortamenti	25.099	14.930	10.169	
Accantonamenti e Svalutazioni	18.525	2.325	16.201	
RISULTATO OPERATIVO	74.548	52.503	22.044	42,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>17,4%</i>	<i>14,6%</i>		

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI
SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)	30/09/09	31/12/08	Variazione
A) Immobilizzazioni	231.112	234.748	(3.635)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	74.183	67.100	7.083
- Crediti commerciali	187.071	199.557	(12.486)
- Debiti commerciali (-)	(116.128)	(145.490)	29.362
- Acconti (-)	(44.842)	(49.945)	5.103
- Altre attività (passività)	(11.552)	2.149	(13.701)
	88.732	73.372	15.361
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	319.845	308.119	11.725
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(11.951)	(9.108)	(2.843)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	307.894	299.011	8.883
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	174.755	133.883	40.872
G) Capitale e riserve di terzi	5.501	4.309	1.192
H) Posizione Finanziaria Netta	127.637	160.819	(33.182)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	307.894	299.011	8.883

DIVISIONE METALMECCANICA**SINTESI ECONOMICA**

(In migliaia di Euro)	30/09/2009	30/09/2008	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	417.107	444.346	(27.239)	-6,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	45.410	46.326	(915)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.219	1.576	3.643	
VALORE DELLA PRODUZIONE	467.736	492.248	(24.511)	-5,0%
Consumi di materie prime e servizi esterni	388.789	392.906	(4.116)	
Oneri diversi di gestione	699	1.947	(1.248)	
VALORE AGGIUNTO	78.248	97.395	(19.146)	-19,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>18,8%</i>	<i>21,9%</i>		
Costo del lavoro	35.017	30.438	4.579	
MARGINE OPERATIVO LORDO	43.231	66.957	(23.726)	-35,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>10,4%</i>	<i>15,1%</i>		
Ammortamenti	5.668	5.274	393	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.186	797	390	
RISULTATO OPERATIVO	36.377	60.885	(24.509)	-40,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>8,7%</i>	<i>13,7%</i>		

DIVISIONE METALMECCANICA**SINTESI PATRIMONIALE**

(In migliaia di Euro)	30/09/09	31/12/08	Variazione
A) Immobilizzazioni	82.794	57.925	24.869
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	329.834	305.814	24.020
- Crediti commerciali	160.218	130.635	29.582
- Debiti commerciali (-)	(146.287)	(247.143)	100.856
- Acconti (-)	(40.995)	(40.618)	(377)
- Altre attività (passività)	(10.293)	7.278	(17.571)
	292.477	155.967	136.510
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	375.271	213.892	161.379
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.381)	(5.476)	95
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	369.889	208.416	161.473
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	112.752	96.213	16.538
G) Capitale e riserve di terzi	4.307	2.747	1.560
H) Posizione Finanziaria Netta	252.830	109.456	143.375
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	369.889	208.416	161.473