

Gruppo TREVI

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2010

Cesena, 12 Novembre 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Capogruppo 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 2010.

Il Presidente del Gruppo, Davide Trevisani, in chiusura del Consiglio di Amministrazione, ha commentato: *“Esprimiamo la nostra soddisfazione per l'andamento positivo del terzo trimestre dell'esercizio in corso; il trimestre si presenta in crescita rispetto a quello precedente sia in termini di Ricavi Totali sia per quanto riguarda la Marginalità Operativa; la società stima una progressione della crescita nel trimestre conclusivo del 2010 tale da confermare l'attesa di Ricavi Totali a fine anno in un intorno di Euro 1 miliardo. La Posizione Finanziaria Netta è migliorata per il quinto trimestre consecutivo. Il Portafoglio Ordini al 30 settembre è cresciuto a circa 760 milioni di Euro dai 716 milioni del 30 giugno 2010”*.

Euro mln	9M10	9M09	%
VALORE DELLE PRODUZIONE	696,3	895,0	-22,2%
RICAVI TOTALI	689,1	836,4	-17,6%
EBITDA	106,1	161,3	-34,2%
EBIT	65,8	109,7	-40,0%
UTILE ANTE IMPOSTE	54,7	97,5	-43,9%
UTILE NETTO	34,8	70,1	-50,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(395,7)	(441,8)	10,4%
PORTAFOGLIO ORDINI	759,4	783,5	-3,1%

A livello **consolidato** i primi nove mesi registrano **Ricavi Totali** pari a 689,1 milioni di Euro contro gli 836,4 milioni dei primi nove mesi del 2009, con un decremento del 17,6%.

L' **EBITDA** si attesta a Euro 106,1 milioni (15,4% sui ricavi totali) contro gli Euro 161,3 milioni dei primi nove mesi del 2009. L'**EBIT** passa da Euro 109,7 milioni (30 Settembre 2009) a Euro 65,8 milioni (9,5% su ricavi totali) con un decremento del 40,0%.

Il **Risultato Ante Imposte e Ante Risultato di Terzi** passa da Euro 97,5 milioni a Euro 54,7 milioni (-43,9 %); l'**utile netto**, Euro 34,8 milioni, registra un calo rispetto ai primi 9 mesi del 2009 (-50,4 %).

L'**Utile per Azione base non diluito** è stato pari a Euro 0,543 (Euro 1,107 nei primi nove mesi del 2009), con un decremento del 50,9%.

Il **ROI annualizzato** dei primi nove mesi del 2010 è stato del 11,77% (19,75% nell'analogo periodo del 2009).

L' **Indebitamento Finanziario Netto** si attesta a Euro 395,7 (Euro 441,8 milioni al 30 settembre 2009), con un miglioramento del 10,4%, in progressivo miglioramento per il quinto trimestre consecutivo.

Il **ROE annualizzato** dei primi nove mesi del 2010 ha raggiunto il 13,26% (31,74% nei primi nove mesi del 2009).

Il Gruppo Trevi evidenzia una solidità finanziaria come testimoniato dai principali indicatori finanziari con riferimento sia al Net Debt / Equity (1,1 al 30 settembre 2010) sia al Net Debt / EBITDA (2,8 al 30 settembre 2010) sia all' Interests Coverage Ratio (pari a 11,5 al 30 settembre 2010). Circa l' 81% dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2010 è a medio lungo termine.

Il **Portafoglio Ordini** si attesta a Euro 759,4 milioni segnando una riduzione del 3,1% rispetto al 30 settembre 2009 ed in incremento rispetto al portafoglio ordini al 30 giugno scorso (Euro 716,4 milioni).

Cesena, 12 Novembre 2010

per il Consiglio di Amministrazione
Ing. Davide Trevisani
Presidente

Il CFO, Daniele Forti, 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, 12 Novembre 2010

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. 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 2009: ricavi totali 1.035,8 milioni €; l'EBITDA € 181,8 milioni (17,5%); l'EBIT € 117,4 milioni (11,3%); l'utile netto € 82,2 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Stefano Campana	0547 319 411	scampana@trevifin.com
	Simone Nanni	0547 319 459	snanni@trevifin.com
	Matteo Scarpellini	0547 319262	mscarpellini@trevifin.com
	Cristina Trevisani	0547 319528	crtrevisani@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319 503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

GRUPPO TREVI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi espressi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2010	31/12/2009
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	315.697	319.801
Immobilizzazioni Immateriali	17.490	13.695
Investimenti immobiliari non strumentali	9	37
Partecipazioni	1.438	2.093
Attività fiscali per imposte anticipate	16.863	16.345
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	13.230	15.913
Totale Attività non correnti	364.728	367.883
Attività correnti		
Rimanenze	339.847	356.198
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	375.481	360.251
Attività fiscali per imposte correnti	30.475	35.164
Strumenti finanziari derivati	37	1
Titoli negoziabili al fair value	0	1.358
Disponibilità liquide	114.002	111.951
Totale Attività correnti	859.841	864.923
TOTALE ATTIVO	1.224.570	1.232.806
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	30/09/2010	31/12/2009
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	32.000	32.000
Altre riserve	52.383	38.407
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	253.249	231.818
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	337.632	302.225
Totale Capitale e Riserve di terzi	11.990	13.667
PATRIMONIO NETTO TOTALE	349.622	315.892
Passività non correnti		
Finanziamenti	320.896	340.709
Strumenti finanziari derivati	576	363
Passività fiscali per imposte differite	26.539	25.154
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	17.895	16.799
Fondi a lungo termine	6.477	4.022
Altre passività	0	424
Totale Passività non correnti	372.383	387.470
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	284.739	279.908
Passività fiscali per imposte correnti	29.522	33.513
Finanziamenti	188.303	215.982
Strumenti finanziari derivati	0	40
Totale Passività correnti	502.564	529.444
TOTALE PASSIVO	874.947	916.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.224.570	1.232.806

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

31/12/2009		III° Trimestre 2010	III° Trimestre 2009	Dal 01/01/2010 al 30/09/2010	Dal 01/01/2009 al 30/09/2009	Variazioni	%
1.035.815	RICAVI TOTALI	236.379	264.854	689.123	836.407	(147.284)	-17,6%
38.912	Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(9.449)	(8.658)	(7.359)	42.540	(49.899)	
20.607	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.822	5.384	14.559	16.033	(1.474)	
1.095.334	VALORE DELLA PRODUZIONE	235.752	261.581	696.324	894.981	(198.657)	-22,2%
735.642	Consumi di materie prime e servizi esterni	152.756	172.983	455.877	601.101	(145.224)	
12.553	Oneri diversi di gestione	2.359	1.885	8.535	7.242	1.293	
347.139	VALORE AGGIUNTO	80.638	86.713	231.911	286.638	(54.726)	-19,1%
165.331	Costo del personale	43.395	41.140	125.819	125.370	449	
181.808	MARGINE OPERATIVO LORDO	37.242	45.573	106.092	161.268	(55.176)	-34,2%
17,6%	% sui ricavi totali	15,8%	17,2%	15,4%	19,3%		
42.161	Ammortamenti	11.990	11.154	35.220	31.869	3.351	
22.287	Accantonamenti e svalutazioni	2.981	2.495	5.086	19.712	(14.626)	
117.361	UTILE OPERATIVO	22.271	31.923	65.786	109.687	(43.901)	-40,0%
11,3%	% sui ricavi totali	9,4%	12,1%	9,5%	13,1%		
(17.423)	Proventi / (Oneri) finanziari	(1.891)	(4.106)	(9.199)	(13.743)	4.544	
4.694	Utili / (Perdite) su cambi	(3.512)	742	(1.972)	1.678	(3.650)	
0	Proventi / (Oneri) da società collegate	103	(612)	103	(100)	203	
104.632	UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	16.971	27.947	54.718	97.522	(42.804)	-43,9%
20.427	Imposte sul reddito	5.622	8.167	20.557	25.242	(4.685)	
2.046	Risultato di pertinenza terzi	(51)	960	(602)	2.207	(2.809)	
82.159	UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	11.400	18.820	34.763	70.073	(35.310)	-50,4%
7,9%	% sui ricavi totali	4,8%	7,1%	5,0%	8,4%		
19,5%	Tax rate	33,1%	29,2%	37,6%	25,9%		

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di Euro)*

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30/09/2010	30/09/2009
Utile/(perdita) del periodo	34.162	72.280
Riserva di cash flow hedge	(203)	(124)
Riserva di conversione	11.461	(12.377)
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	45.420	59.779
Azionisti della Società Capogruppo	45.562	57.852
Interessi di minoranza	(142)	1.927

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
Saldo al 01/01/09	31.614	35.743	159.079	226.436	8.903	235.339
Utile del periodo			70.073	70.073	2.207	72.280
Altri utili / (perdite) complessivi		(12.221)		(12.221)	(280)	(12.501)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(12.221)	70.073	57.852	1.927	59.779
Destinazione dell'utile 2008 e distribuzione dividendi		1.740	(9.420)	(7.680)	(458)	(8.138)
Variazione area di consolidamento				0	3.087	3.087
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	195	4.112		4.307		4.307
Saldo al 30/09/09	31.809	29.374	219.732	280.915	13.459	294.374
Saldo al 01/01/10	32.000	38.407	231.818	302.225	13.667	315.892
Utile del periodo			34.763	34.763	(602)	34.162
Altri utili / (perdite) complessivi		10.799		10.799	460	11.259
Totale utile/(perdita) complessivi	0	10.799	34.761	45.560	(142)	45.417
Destinazione dell'utile 2009 e distribuzione dividendi		3.413	(11.093)	(7.680)	(667)	(8.347)
Variazione area di consolidamento			0	0	717	717
Acquisizione quote di minoranza			(2.237)	(2.237)	(1.585)	(3.822)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie		(238)		(238)		(238)
Saldo al 30/09/10	32.000	52.383	253.249	337.632	11.990	349.622

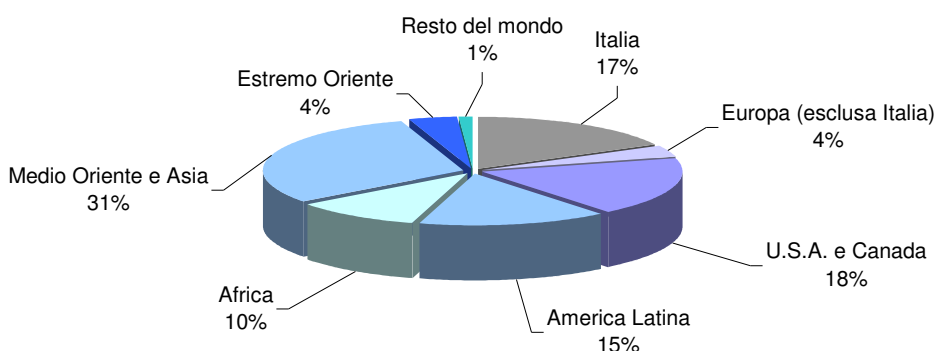
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di Euro)*

	30/09/10	30/09/09
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	34.162	72.280
Imposte sul reddito	20.557	25.242
Utile ante imposte	54.718	97.522
Ammortamenti	35.220	31.869
(Proventi)/Oneri finanziari	9.199	13.743
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.096	2.816
(Utili)/perdite da società collegate	(103)	100
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	679	(104)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	100.810	145.947
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(9.158)	(31.375)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	16.352	(34.379)
(Incremento)/Decremento altre attività	780	2.804
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	13.519	(131.010)
Incremento/(Decremento) altre passività	(26.073)	8.232
(B) Variazione del capitale circolante	(4.580)	(185.728)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(7.819)	(12.434)
(D) Imposte pagate	(3.747)	(3.995)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	84.665	(56.210)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(32.130)	(57.747)
Disinvestimenti operativi	5.776	3.827
Variazione netta delle attività finanziarie	757	(846)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(25.597)	(54.766)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	(0)	194
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(1.337)	(5.761)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	(39.835)	152.659
Variazioni di passività per leasing finanziario	(5.659)	32.899
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(8.301)	(7.680)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(55.132)	172.311
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	3.936	61.335
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	109.163	85.543
Variazione netta delle disponibilità monetarie	3.936	61.335
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	113.097	146.881
Descrizione	30/09/2010	30/09/2009
Disponibilità liquide	114.002	149.197
Scoperti conti correnti ordinari	(905)	(2.316)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	113.097	146.881

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

	30/09/2010	%	30/09/2009	%	Variazioni	
Italia	118.205	17,2%	102.071	12,2%	16.134	15,8%
Europa (esclusa Italia)	25.164	3,7%	43.674	5,2%	(18.510)	-42,4%
U.S.A. e Canada	126.820	18,4%	90.971	10,9%	35.849	39,4%
America Latina	104.860	15,2%	93.522	11,2%	11.338	12,1%
Africa	71.902	10,4%	112.050	13,4%	(40.148)	-35,8%
Medio Oriente e Asia	207.710	30,1%	370.980	44,4%	(163.270)	-44,0%
Estremo Oriente	26.747	3,9%	20.624	2,5%	6.123	29,7%
Resto del mondo	7.716	1,1%	2.515	0,3%	5.201	206,8%
RICAVI TOTALI	689.123	100%	836.407	100%	(147.284)	-17,6%



RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(migliaia di Euro)	30/09/2010	%	30/09/2009	%	Variazioni	Var. %
Lavori speciali di fondazioni	308.578	45%	382.312	46%	(73.733)	-19,3%
Attività di perforazione	58.114	8%	50.289	6%	7.825	15,6%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(4.640)		(4.695)		54	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	362.052	53%	427.906	51%	(65.854)	-15,4%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	134.042	19%	133.292	16%	751	0,6%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	210.842	31%	285.247	34%	(74.405)	-26,1%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.487)		(1.431)		(1.055)	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	342.398	50%	417.107	50%	(74.710)	-17,9%
Capogruppo	10.526		10.994		(469)	-4,3%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(25.852)		(19.601)		(6.251)	
GRUPPO TREVI	689.123	100%	836.407	100%	(147.284)	-17,6%

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI

SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/09/2010	30/09/2009	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	362.052	427.906	(65.854)	-15,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(68)	114	(182)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.134	7.212	(2.078)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	367.118	435.232	(68.115)	-15,7%
Consumi di materie prime e servizi esterni	204.009	224.841	(20.832)	-9,3%
Oneri diversi di gestione	6.502	6.354	148	
VALORE AGGIUNTO	156.606	204.037	(47.431)	-23,2%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>43,3%</i>	<i>47,7%</i>		
Costo del lavoro	85.982	85.866	116	
MARGINE OPERATIVO LORDO	70.624	118.172	(47.548)	-40,2%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>19,5%</i>	<i>27,6%</i>		
Ammortamenti	26.143	25.099	1.044	
Accantonamenti e Svalutazioni	4.002	18.525	(14.524)	
RISULTATO OPERATIVO	40.480	74.548	(34.068)	-45,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>11,2%</i>	<i>17,4%</i>		

SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30-set-10	31-dic-09	Variazione
A) Immobilizzazioni	231.613	231.646	(32)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	66.244	63.854	2.390
- Crediti commerciali	181.022	178.537	2.485
- Debiti commerciali (-)	(105.742)	(119.509)	13.767
- Acconti (-)	(26.143)	(28.669)	2.526
- Altre attività (passività)	(17.222)	(10.121)	(7.101)
	98.159	84.092	14.067
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	329.772	315.737	14.035
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(11.664)	(10.626)	(1.038)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	318.107	305.112	12.995
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	212.390	187.462	24.928
G) Capitale e riserve di terzi	6.078	6.095	(17)
H) Posizione Finanziaria Netta	99.639	111.555	(11.916)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	318.107	305.112	12.995

DIVISIONE METALMECCANICA

SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	30/09/2010	30/09/2009	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	342.398	417.107	(74.710)	-17,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(7.218)	45.410	(52.628)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.231	5.219	(3.988)	
VALORE DELLA PRODUZIONE	336.411	467.736	(131.325)	-28,1%
Consumi di materie prime e servizi esterni	261.554	388.789	(127.235)	-32,7%
Oneri diversi di gestione	1.864	699	1.165	
VALORE AGGIUNTO	72.993	78.248	(5.255)	-6,7%
% sui Ricavi Totali	21,3%	18,8%		
Costo del lavoro	35.340	35.017	322	
MARGINE OPERATIVO LORDO	37.653	43.231	(5.578)	-12,9%
% sui Ricavi Totali	11,0%	10,4%		
Ammortamenti	7.970	5.668	2.302	
Accantonamenti e Svalutazioni	946	1.186	(240)	
RISULTATO OPERATIVO	28.737	36.377	(7.640)	-21,0%
% sui Ricavi Totali	8,4%	8,7%		

SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	30-set-10	31-dic-09	Variazione
A) Immobilizzazioni	93.132	90.143	2.988
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	340.385	323.627	16.758
- Crediti commerciali	121.826	140.865	(19.040)
- Debiti commerciali (-)	(121.349)	(102.815)	(18.533)
- Acconti (-)	(51.460)	(59.118)	7.658
- Altre attività (passività)	(3.563)	5.413	(8.977)
	285.839	307.973	(22.134)
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	378.970	398.116	(19.146)
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.236)	(5.256)	20
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	373.734	392.860	(19.126)
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	124.985	110.087	14.898
G) Capitale e riserve di terzi	4.761	4.829	(68)
H) Posizione Finanziaria Netta	243.988	277.943	(33.955)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	373.734	392.860	(19.126)