

Gruppo **TREVI**

IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2016

EBITDA IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO E MARGINE IN CRESCITA GRAZIE ALLA STABILITA' DEL SETTORE FONDAZIONI

RAFFORZATO IL MANAGEMENT TEAM

Ricavi Totali: Euro 1080.5 milioni

EBITDA: Euro 75.7 milioni (EBITDA Margin 7%)

Risultato del Periodo di Pertinenza del Gruppo: Euro -86.4 milioni

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro -441 milioni

Portafoglio Ordini pari a Euro 956.4 milioni di cui 80% da eseguirsi nel 2017

Nuovi progetti in USA e Medio Oriente nel settore Fondazioni

Cesena, 12 aprile 2017 - 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 di Esercizio e il Consolidato al 31 dicembre 2016.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2016 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a Euro **1080.5** milioni in riduzione rispetto ai **1342.3** milioni di Euro raggiunti nel 2015. La contrazione dei ricavi è legata alla debolezza del segmento Oil&Gas, che riduce il contributo al 24% rispetto al 40% dell'anno precedente in particolare a causa Drillmec. Stabili i ricavi del settore fondazioni che salgono al 76% del totale rispetto al 60% del 2015, forti di nuovi importanti progetti, in particolare in USA e Medio Oriente, che proseguiranno anche nel 2017.

L'**EBITDA** è pari a Euro **75.6** milioni (**7%** sui Ricavi Totali) e registra un miglioramento significativo rispetto a Euro **8.9** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **-39** milioni riducendo la perdita di Euro **-87.8** milioni dell'anno precedente.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **-78.3** milioni rispetto a Euro **-131.8** milioni evidenziati nel 2015.

RISULTATO NETTO di Gruppo a Euro -86.4 milioni (Euro -115.2 milioni nell'esercizio precedente).

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **477.4** milioni rispetto ai Euro **564.9** milioni dello scorso esercizio.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **440.6** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2015 in cui si attestava a Euro **419.8** milioni.

Si evidenzia infine che in relazione alle circostanze non ricorrenti sopra richiamate che hanno significativamente influenzato a livello di bilancio consolidato il risultato economico e finanziario del secondo semestre e dell'esercizio 2016 nell'insieme, il Gruppo non ha rispettato al 31 dicembre 2016 uno dei covenants previsti dai contratti di finanziamento bancario e nello specifico il rapporto tra (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA), nonché due dei covenants previsti dal regolamento del prestito obbligazionario di Euro 50 milioni e nello specifico il rapporto tra (Posizione Finanziaria Netta / EBITDA e EBITDA / Oneri finanziari netti).

Alla data odierna sono state ricevute delibere di waiver contrattuale da parte di tutti gli Istituti di Credito Finanziatori e il Consiglio di Amministrazione, riunito in seduta straordinaria in data odierna, ha accertato la verificata condizione sospensiva apposta alla delibera dell'Assemblea degli obbligazionisti e approvato la delibera dell'Assemblea degli Obbligazionisti.

Il rapporto **NET DEBT/EQUITY** si attesta a **0.91x** (0,72x al 31 dicembre 2015).

ANALISI SETTORIALE

SETTORE FONDAZIONI

I ricavi totali del Settore Fondazioni, costituito dalle Società Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A. e dalle rispettive controllate e collegate ammontano ad **Euro 829.6 milioni**, in aumento rispetto l'anno precedente di Euro 3.1 milioni. Il valore aggiunto è pari al 31,6% dei ricavi rispetto al 30,3% del 2015. L'**EBITDA** è stato di **Euro 96.3 milioni, corrispondente all'11,6% dei ricavi in crescita rispetto al 10,4% dell'anno precedente.**

TREVI

Nel corso dell'esercizio 2016 in **America settentrionale** il settore della manutenzione straordinaria di dighe ha continuato ad essere uno dei punti di forza di Trevi, dimostrato sia dall'esecuzione di lavori su Bolivar Dam in Ohio, sia dall'ottenimento di un nuovo contratto per Herbert Hoover Dike in Florida, da eseguirsi principalmente nel 2017.

Per quanto concerne il campo delle opere civili nella regione del New England si segnala il progetto di Wynn Casino, per la costruzione del primo Casinò nella zona di Boston, eseguito a tempi di record grazie ad un significativo dispiegamento di risorse.

In America Latina la divisione Trevi ha eseguito commesse in Argentina, Venezuela, Colombia, e Panama. In Argentina nel corso dell'anno sono stati aggiudicati, e sono in corso di realizzazione, contratti con i maggiori esportatori di cereali del Paese volti allo sviluppo di infrastrutture portuali

lungo il fiume Paraná, come anche lungo la costa Atlantica. Sono stati infine completati lavori per la centrale elettrica di Rosario, ed infrastrutture per elettrodotti nella provincia di Chaco.

In Colombia si evidenziano due dei principali grandi progetti al momento nel paese, il primo a Bogotá, il Business Center Pedregal e il secondo a Barranquilla dove, sul fiume Magdalena, è in costruzione il ponte di Pumarejo per conto della società spagnola Sacyr. Il progetto prevede fondazioni su pali trivellati per il ponte più lungo della Colombia (2,28 Km).

In Africa, mercato storicamente importante per il Gruppo, la divisione Trevi ha eseguito commesse in Nigeria e in Algeria continuando le sue attività in diversi settori, in particolare nell'ambito delle infrastrutture metropolitane dove dal 2004 il Gruppo è leader indiscusso operando su tutte le tratte principali. Continuano inoltre le attività nel campo delle infrastrutture autostradali (Autoroutier de Tizi Ouzou a l'Autoroute Est-Ouest).

In Egitto prosegue la commessa relativa all'esecuzione di opere di supporto per tunnel autostradali al di sotto del Canale di Suez.

Nel corso del 2016 il Medio Oriente ha rappresentato un mercato chiave la divisione Trevi, con progetti nei paesi del Golfo Persico quali: Tiara United Towers, Mediclinic Hospital e due edifici a torre a Muscat in Oman.

Questi progetti si aggiungono alle opere in corso, sia negli Emirati che in Kuwait, Qatar e Oman, per l'esecuzione di investimenti nei settori dei trasporti autostradali e marittimi, delle metropolitane, e dell'edilizia commerciale.

Nell'anno 2016 la Divisione si è aggiudicata l'importante contratto per i lavori di riparazione della diga di Mosul, Il contratto, per un valore complessivo di Euro 273 milioni, si prolungherà a tutto il 2017.

Soilmec

L'esercizio 2016 è stato più che positivo per la divisione Soilmec: nonostante i ricavi in leggero calo (-5% rispetto all'esercizio precedente) **le vendite sono state molto buone in Asia ed Estremo Oriente** grazie alle filiali di Cina, Giappone ed Australia. In Europa occorre segnalare gli ottimi risultati ottenuti dalla filiale del Regno Unito.

Sul fronte dei costi variabili, si segnala l'attività svolta in termini di riduzione dei costi ed efficientamento produttivo, che hanno permesso di **migliorare sensibilmente la redditività operativa** rispetto all'esercizio 2015, mantenendo una **Posizione Finanziaria Netta sostanzialmente invariata** rispetto all'esercizio precedente.

SETTORE OIL&GAS

A causa delle dinamiche particolarmente sfavorevoli del settore energetico, il Gruppo ha già avviato una importante riorganizzazione del settore Oil & Gas nell'ottica di una maggiore efficienza della struttura dei costi.

Il 2016 si è chiuso con ricavi totali pari a Euro 273,1 milioni, contro Euro 547,6 milioni dell'esercizio precedente, che comportano un decremento del 50% rispetto allo stesso periodo

dell'anno precedente. Il Margine Operativo Lordo si è attestato a Euro -23.9 milioni rispetto a Euro -77.6 milioni del 2015. Il risultato operativo è stato di Euro -79.6 milioni in miglioramento rispetto a Euro -124.8 milioni dell'anno precedente, mentre la Posizione Finanziaria Netta si è stata pari a Euro -331.8 milioni.

Drillmec

L'esercizio 2016 si è chiuso con ricavi totali per circa 158,6 milioni di Euro, contro i 403,5 del precedente esercizio (-60,7%).

Nel corso del 2016 la divisione è stata impegnata nella realizzazione delle commesse acquisite in Algeria, Taiwan e India. Il perdurare del basso prezzo del petrolio ha penalizzato il fatturato della società, che ha avuto una contrazione rispetto al budget. La forte pressione competitiva dovuta al ribasso dei prezzi al barile ha portato all'inevitabile contrazione dei ricavi e della marginalità.

La divisione nell'anno 2016 ha proseguito nella ricerca ed implementazione di nuove linee di prodotto, componentistica e servizi specialistici per sostenere i volumi di fatturato e la marginalità. Futuri.

Continuano gli investimenti di Drillmec nell'ambito del training rivolto alle grandi compagnie leader mondiali nel settore Oil & Gas attraverso l'introduzione di nuove tecnologie video altamente innovative.

Petreven

La crisi prolungata, più duratura di quanto inizialmente ipotizzato e la continua debolezza del prezzo del greggio hanno impattato negativamente la performance della divisione rispetto agli anni passati. Questo insieme al ridotto valore del portafoglio lavori, che continua comunque a fornire una buona visibilità, confermano la pressione sui margini e sui risultati. **La divisione chiude con ricavi a Euro 116 milioni in riduzione del 20,7% rispetto a Euro 146.2 milioni del 2015. Il quarto trimestre del 2016 ha registrato una positiva inversione di tendenza rispetto ai trimestri precedenti sia in termini di fatturato, di acquisizione ordini per circa 50mln che di generazione di cassa.**

Continua il processo di razionalizzazione e riduzione dei costi fissi e variabili volti al recupero della marginalità.

TREVI Finanziaria Industriale S.p.A.

La Società Capogruppo "TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A." ha chiuso l'esercizio 2016 con una perdita netta di Euro 113.3 milioni rispetto ad un utile di Euro 7,3 milioni dell'esercizio 2015. Tale differenza è ascrivibile alle rettifiche di valore di attività finanziarie a seguito delle svalutazioni dei valori di carico delle partecipazioni sulle partecipate Drillmec S.p.A. e Trevi Energy S.p.A. per Euro 119.8 milioni.

Il **PORTAFOGLIO ORDINI** ammonta ad Euro **956.4** milioni in crescita rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2015 di cui l'80% da eseguirsi nel 2017. Il backlog al 31 dicembre 2016 è rappresentato per il 70% dalla divisione fondazioni e per il 30% dalla divisione Oil and Gas.

In particolare a Boston, Trevi ha appena ultimato le fondazioni del grattacielo One Dalton, che con i suoi 226 metri d'altezza sarà il più alto della città, e del 121 Seaport, edificio polifunzionale sorto nel centro della metropoli.

A Dubai, inoltre, Trevi sta ultimando le fondazioni dell'ICD Tower, il nuovo progetto dell'architetto Norman Foster. Infine, proprio in queste settimane, Trevi Foundations Nigeria ha iniziato a lavorare alle fondazioni di uno dei più alti edifici di Lagos, per Famfa Oil Ltd uno dei più prominenti local oil Companies.

Il nuovo processo organizzativo di TREVI Finanziaria Industriale S.p.A. ha previsto, in particolare, l'inserimento di alcune nuove figure di vertice che avranno il ruolo di soprintendere importanti funzioni corporate della società Capogruppo, in particolare Marco Andreasi quale nuovo Direttore Centrale, Roberto Carassai che ricopre a partire dalla data odierna il ruolo di CFO e di Dirigente Preposto del Gruppo a far data dal 30 aprile 2017 e Alessandro Vottero quale responsabile dell'ufficio legale e societario.

L'amministratore delegato Stefano Trevisani ha così commentato "I risultati del 2016, seppure in chiaro scuro, confermano da una parte la solidità del settore fondazioni, dall'altra le ancor presenti difficoltà derivanti dal settore Oil & Gas. In particolare Soilmec ha raggiunto buoni risultati e margini grazie al processo di ammodernamento della gamma prodotti, Trevi ha consolidato la propria leadership nei segmenti di riferimento quali dighe negli Stati Uniti e Iraq e nelle grandi opere infrastrutturali dedicate al trasporto di persone e merci. In crescita anche la nicchia relativa ai grattacieli abitativi e direzionali. Nel segmento Oil & Gas invece perdurano le difficoltà legate ai prezzi del petrolio e alla conseguente carenza di investimenti anche se non mancano piccoli, ma incoraggianti segnali di miglioramento. Da parte nostra prosegue il percorso di rafforzamento della squadra manageriale dotandoci di profili di consolidata esperienza internazionale in grado di guidare il processo di turnaround che sta vivendo il Gruppo, ma soprattutto di impostare il percorso di rilancio del Gruppo stesso. Esprimo a nome di tutto il Gruppo un particolare apprezzamento e ringraziamento a Daniele Forti per la sua preziosa collaborazione durata più di 40anni e per l'impegno profuso nell'accompagnare la crescita del Gruppo."

La Relazione Finanziaria Annuale 2016 sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale, il sito internet della società (www.trevifin.com), il meccanismo di stoccaggio centralizzato E Market Storage (www.emarketstorage.it) e Borsa Italiana, 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, tra gli altri, a deliberare:

- in seduta straordinaria agli atti del Notaio Marcello Porfiri di Cesena, ha (i) accertato l'avveramento della condizione sospensiva inserita all'interno del verbale dell'Assemblea degli Obbligazionisti del

prestito «TREVI-FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A. 5,25% 2014 – 2019» CODICE ISIN IT0005038382 quotato sul Segmento Extra MOT PRO di Borsa Italiana S.p.A., riunitasi in data 10 marzo 2017 e (ii) approvato le modifiche deliberate dalla stessa Assemblea degli Obbligazionisti; l'efficacia della delibera e delle modifiche deliberate dall'Assemblea degli Obbligazionisti avverrà con il deposito ed iscrizione del verbale del Consiglio di Amministrazione presso il competente Registro delle Imprese di Forlì – Cesena che è in corso; all'avvenuta iscrizione sarà data informativa ai sensi di normativa;

- ha revocato le deleghe rilasciate in data 14/05/2007 al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Daniele Forti e nominato quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con il parere del Collegio Sindacale, il Dott. Roberto Carassai;

- la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari;

- la Relazione sulla Remunerazione;

- la proposta di conferimento dell'incarico novennale 2017 – 2025 di revisione legale dei conti previa proposta motivata del Collegio Sindacale;

- la proposta all'Assemblea degli Azionisti circa l'adozione di un piano di compensi basati sull'assegnazione gratuita di azioni ordinarie ai sensi dell'art. 114 bis del TUF;

- la proposta all'Assemblea di innalzare il numero dei Consiglieri, determinare la durata del relativo incarico e il compenso;

- la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il prossimo 15 Maggio 2017 (1 conv.) e 16 Maggio 2017 (2 conv.), l'avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, le relazioni illustrative degli Amministratori saranno messi pubblicati nei termini di normativa.

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 2016: Ricavi Totali € 1080.5 milioni; l'EBITDA € 75.7 milioni (EBITDA Margin 7%); l'EBIT €-39 milioni; l'UTILE NETTO € -86.4 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:

Francesca Cocco

e-mail: investorrelations@trevifin.com

Ufficio Comunicazione di Gruppo:

Franco Cicognani

e-mail: fcicognani@trevifin.com

tel: +39/0547 319503

Ufficio Stampa:

Studio Mailander

tel: +39/011 5527 311

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

ATTIVITA'	31/12/2016	31/12/2015
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e fabbricati	102.398	104.451
Impianti e macchinari	215.737	242.186
Attrezzature industriali e commerciali	21.978	26.629
Altri beni	15.182	23.210
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.120	3.401
Totale Immobilizzazioni Materiali	356.415	399.877
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	47.797	67.132
Diritti di brevetto industriale	418	500
Concessioni, licenze, marchi	870	1.073
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.490	9.344
Altre immobilizzazioni immateriali	1.650	3.101
Totale Immobilizzazioni Immateriali	65.226	87.150
Investimenti immobiliari non strumentali	0	0
Partecipazioni	2.631	1.800
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	31	39
- altre partecipazioni	2.600	1.761
Attività fiscali per imposte anticipate	82.141	95.101
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	0	0
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	0	0
Altri crediti finanziari a lungo termine	4.295	3.909
- di cui con parti correlate	2.662	3.245
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	20.946	26.856
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	110.013	127.666
Totale Attività non correnti	531.654	614.693
Attività correnti		
Rimanenze	352.398	301.082
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	493.642	673.659
- di cui con parti correlate	10.540	9.933
Attività fiscali per imposte correnti	32.424	47.606
Altri crediti finanziari a breve termine	0	1.063
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	0	471
Attività finanziarie correnti	0	1.824
Disponibilità liquide	301.133	296.861
Totale Attività correnti	1.179.597	1.322.567
TOTALE ATTIVITA'	1.711.251	1.937.260

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

	31/12/2016	31/12/2015
Patrimonio Netto		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	82.290	82.289
Altre riserve	309.540	315.323
Utile portato a nuovo incluso risultato netto dell'esercizio	80.539	167.302
Patrimonio Netto del Gruppo	472.369	564.914
Patrimonio Netto di terzi	10.371	14.659
Totale Patrimonio netto	482.740	579.573
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	62.798	338.240
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	37.599	50.362
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.126	1.504
Passività fiscali per imposte differite	29.790	62.748
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	19.729	21.225
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	4.450	6.952
Altre passività a lungo termine	127	324
Totale passività non correnti	155.619	481.355
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	388.636	515.933
- di cui con parti correlate	2.968	3.231
Passività fiscali per imposte correnti	29.871	29.198
Finanziamenti a breve termine	600.012	295.118
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	40.035	34.111
Strumenti finanziari derivati a breve termine	447	0
Fondi a breve termine	13.891	1.970
Totale passività correnti	1.072.892	876.332
TOTALE PASSIVITA'	1.228.511	1.357.687
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.711.251	1.937.260

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

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.033.436	1.295.960
- di cui con parti correlate	9.078	7.680
Altri ricavi operativi	47.088	46.342
- di cui non ricorrenti		
- di cui con parti correlate		
Sub-Totale Ricavi Totali	1.080.524	1.342.302
Materie prime e di consumo	413.888	673.732
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	(5.517)	(26.571)
Costo del personale	243.555	263.844
- di cui non ricorrenti	0	0
Altri costi operativi	421.766	448.447
- di cui non ricorrenti	0	0
- di cui con parti correlate	11.140	13.100
Ammortamenti	60.666	63.038
Accantonamenti e svalutazioni	53.061	33.759
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(7.922)	(22.783)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(60.919)	(3.300)
Risultato operativo	(38.054)	(87.864)
Proventi finanziari	2.499	1.759
(Costi finanziari)	(29.469)	(31.358)
Utili/(perdite) su cambi	(13.158)	(13.744)
Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi	(40.128)	(43.344)
Rettifiche di Valore di attività finanziarie	(104)	(556)
Risultato prima delle Imposte	(78.286)	(131.764)
Imposte sul reddito	6.016	(16.309)
Risultato netto del periodo	(84.302)	(115.455)
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	(86.400)	(115.187)
Azionisti terzi	2.098	(268)
	(84.302)	(115.455)
Utile/(Perdita) del Gruppo per azione base:	(0,524)	(0,699)
Utile/(Perdita) del Gruppo per azione diluito:	(0,524)	(0,699)

GRUPPO TREVÌ
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015
Utile/(perdita) del periodo	(84.302)	(115.455)
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	341	382
Imposte sul reddito	(125)	(136)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	215	247
Riserva di conversione	(12.493)	42.206
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(12.278)	42.452
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali	397	436
Imposte sul reddito	0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	397	436
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(96.183)	(72.567)
Azionisti della Società Capogruppo	(92.545)	(72.318)
Interessi di minoranza	(3.638)	(248)

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 31/12/14	82.327	272.091	294.386	648.804	17.942	666.747
Risultato 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
Totale utile/(perdita) complessivi	0	42.870	(115.188)	(72.319)	(248)	(72.567)
Destinazione del risultato 2014 e distribuzione dividendi		362	(11.896)	(11.534)	(2.755)	(14.288)
Variazione area di consolidamento					(281)	(281)
Aumento di Capitale	(38)	0		(38)		(38)
Saldo al 31/12/15	82.290	315.322	167.302	564.914	14.658	579.572
Saldo al 01/01/16	82.290	315.322	167.302	564.914	14.658	579.572
Risultato del periodo			(86.400)	(86.400)	2.098	(84.302)
Utili/(perdite) attuariali		397		397		397
Altri utili / (perdite) complessivi		(6.542)		(6.542)	(5.736)	(12.278)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(6.145)	(86.400)	(92.545)	(3.638)	(96.183)
Destinazione del risultato 2015 e distribuzione dividendi		363	(363)	(0)	(649)	(649)
Variazione area di consolidamento						
Saldo al 31/12/16	82.290	309.540	80.539	472.369	10.371	482.740

GRUPPO TREVI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015
Risultato netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	(84.302)	(115.455)
Imposte sul reddito	6.016	(16.309)
Risultato ante imposte	(78.286)	(131.764)
Ammortamenti	60.666	63.038
(Proventi)/Oneri finanziari	26.969	29.599
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	10.089	3.003
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	13.079	27.168
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(17.700)	(27.376)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	104	556
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	2.677	(6.392)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap. Circolante	17.597	(42.168)
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	162.854	40.601
- di cui con parti correlate	(607)	1.436
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(51.315)	9.457
(Incremento)/Decremento altre attività	51.891	(59.125)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(99.955)	55.684
- di cui con parti correlate	(263)	(3.086)
Incremento/(Decremento) altre passività	(61.049)	43.245
(B) Variazione del capitale circolante	2.426	89.862
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(26.969)	(29.599)
(D) Imposte pagate	(2.335)	(9.059)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(9.281)	9.036
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(26.565)	(90.288)
Disinvestimenti operativi	17.709	37.668
Variazione netta delle attività finanziarie	(935)	(1.070)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(9.791)	(53.690)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale e riserve per acquisto azioni proprie e conversione prestito convertibile indiretto	0	(38)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(983)	18.428
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. Derivati	30.760	91.189
Variazioni di passività per leasing finanziario	(6.839)	3.525
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(649)	(14.289)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	22.289	98.815
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	3.218	54.162
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	290.490	236.328
Variazione netta delle disponibilità monetarie	3.218	54.162
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	293.708	290.490

Nota: la voce disponibilità liquide nette comprende il valore delle disponibilità liquide, al netto della voce scoperti.

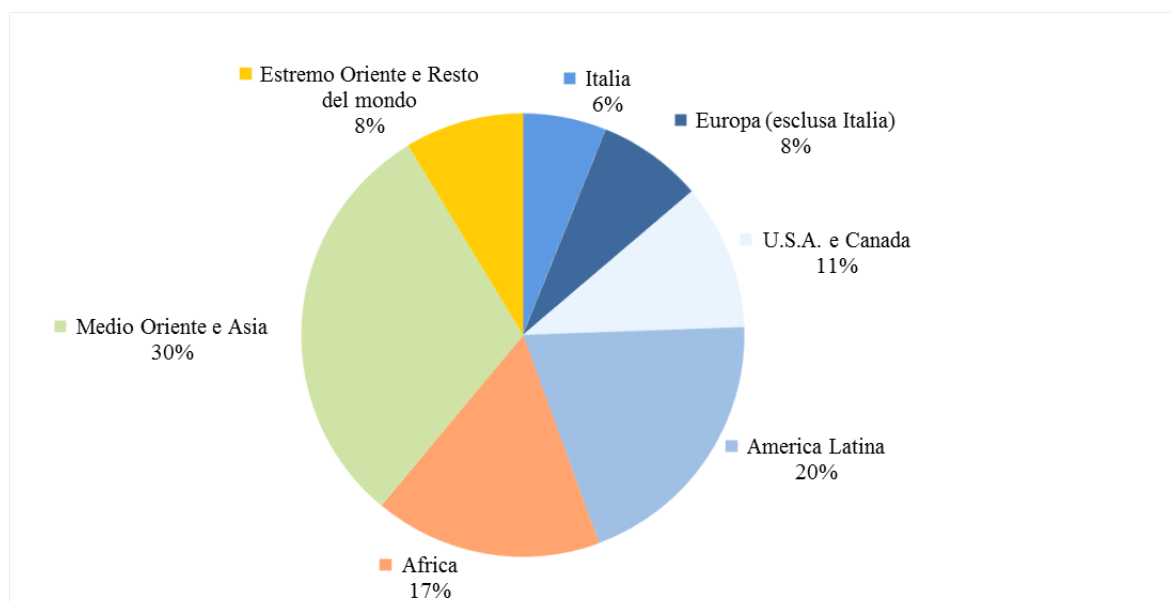
Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide	301.133	296.861
Scoperti conti correnti	(7.424)	(6.370)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	293.708	290.490

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA E SETTORE PRODUTTIVO

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Variazioni
Italia	65.859	6,1%	73.894	5,5%	(8.035)
Europa (esclusa Italia)	83.069	7,7%	73.548	5,5%	9.521
U.S.A. e Canada	115.143	10,7%	136.238	10,1%	(21.094)
America Latina	215.733	20,0%	319.532	23,8%	(103.799)
Africa	179.963	16,7%	291.554	21,7%	(111.591)
Medio Oriente e Asia	327.345	30,3%	370.007	27,6%	(42.661)
Estremo Oriente e Resto del Mondo	93.412	8,6%	77.529	5,8%	15.882
RICAVI TOTALI	1.080.524	100%	1.342.302	100%	(261.778)



	31/12/2016	%	31/12/2015	%	Variazioni	Var.%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	158.468	15%	403.540	30%	(245.072)	-60,7%
Attività di perforazione	115.953	11%	146.216	11%	(30.264)	-20,7%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.277)		(2.132)		855	
Sub-Totale Settore Oil&Gas	273.144	25%	547.625	41%	(274.481)	-50,1%
Lavori speciali di fondazioni	611.968	57%	591.451	44%	20.517	3,5%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	238.851	22%	251.989	19%	(13.137)	-5,2%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(21.218)		(16.938)		(4.280)	
Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)	829.601	77%	826.501	62%	3.100	0,4%
Capogruppo	26.581		26.742		(161)	-0,6%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(48.803)		(58.566)		9.763	
GRUPPO TREVI	1.080.524	100%	1.342.302	100%	(261.778)	-19,5%

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
RICAVI TOTALI	829.601	826.501	3.100
-di cui interdivisionali	20.352	25.277	(4.925)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	19.021	5.077	13.945
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.643	15.943	(9.301)
Altri ricavi operativi			0
VALORE DELLA PRODUZIONE	855.266	847.521	7.744
Consumi di materie prime e servizi esterni	582.230	586.542	(4.312)
Oneri diversi di gestione	10.847	10.286	561
VALORE AGGIUNTO	262.189	250.693	11.495
% sui Ricavi Totali	31,6%	30,3%	
Costo del lavoro	165.923	164.371	1.552
MARGINE OPERATIVO LORDO	96.266	86.323	9.943
% sui Ricavi Totali	11,6%	10,4%	
Ammortamenti	39.797	43.678	(3.881)
Accantonamenti e Svalutazioni	15.451	5.651	9.799
RISULTATO OPERATIVO	41.018	36.993	4.025
% sui Ricavi Totali	4,9%	4,5%	

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
A) Immobilizzazioni	273.790	327.469	(53.679)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	287.275	263.629	23.646
- Crediti commerciali	324.148	325.672	(1.524)
- Debiti commerciali (-)	(253.612)	(222.107)	(31.504)
- Acconti (-)	(114.004)	(77.655)	(36.349)
- Altre attività (passività)	(9.332)	6.546	(15.877)
	234.476	296.084	(61.609)
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	508.266	623.553	(115.287)
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(16.822)	(17.409)	586
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	491.444	606.143	(114.700)
Finanziato da:			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	363.953	385.270	(21.317)
G) Capitale e riserve di terzi	10.468	13.971	(3.503)
H) Posizione Finanziaria Netta	117.023	206.903	(89.880)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	491.444	606.143	(114.700)

Settore Oil & Gas Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
RICAVI TOTALI	273.144	547.625	(274.481)
<i>-di cui interdivisionali</i>	776	598	178
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	39.614	(4.073)	43.686
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.279	3.838	(2.559)
Altri ricavi operativi			0
VALORE DELLA PRODUZIONE	314.037	547.390	(233.353)
Consumi di materie prime e servizi esterni	257.160	522.611	(265.451)
Oneri diversi di gestione	7.392	7.616	(224)
VALORE AGGIUNTO	49.486	17.164	32.322
<i>% sui Ricavi Totali</i>	18,1%	3,1%	
Costo del lavoro	73.350	94.802	(21.452)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(23.864)	(77.638)	53.773
<i>% sui Ricavi Totali</i>	-8,7%	-14,2%	
Ammortamenti	19.333	19.138	196
Accantonamenti e Svalutazioni	36.446	28.028	8.418
RISULTATO OPERATIVO	(79.644)	(124.803)	45.160
<i>% sui Ricavi Totali</i>	-29,2%	-22,8%	

Settore Oil & Gas Sintesi Patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
A) Immobilizzazioni	122.659	141.651	(18.992)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	217.079	267.907	(50.828)
- Crediti commerciali	127.983	193.962	(65.979)
- Debiti commerciali (-)	(93.426)	(212.216)	118.790
- Acconti (-)	(23.928)	(88.406)	64.479
- Altre attività (passività)	29.479	44.085	(14.606)
	257.187	205.332	51.856
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	379.846	346.982	32.864
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(1.817)	(2.770)	953
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	378.029	344.212	33.817
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	45.275	83.224	(37.949)
G) Capitale e riserve di terzi	940	2.488	(1.548)
H) Posizione Finanziaria Netta	331.814	258.500	73.314
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	378.029	344.212	33.817

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

ATTIVITA'	31/12/2016	31/12/2015
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e Fabbricati	29.230.001	30.058.807
Impianti e macchinari	9.624.090	10.807.675
Altri beni	19.624	39.005
Totale Immobilizzazioni Materiali	38.873.715	40.905.486
Immobilizzazioni immateriali		
Concessioni, licenze, marchi	142.006	205.750
Totale Immobilizzazioni Immateriali	142.006	205.750
Partecipazioni in altre imprese	151.205	151.205
Partecipazioni in imprese controllate	151.824.730	226.578.664
Attività fiscali per imposte differite	19.022.425	18.213.159
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	431.110.344	445.578.159
- Di cui verso parti correlate	431.110.344	445.578.159
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	602.108.704	690.521.187
Totale Attività non correnti	641.124.426	731.632.424
Attività correnti		
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	8.128.194	6.643.592
- Di cui verso parti correlate	16.785	32.693
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	36.907.040	27.826.325
- Di cui verso parti correlate	36.907.040	27.826.325
Attività fiscali per imposte correnti	5.143.488	6.613.415
Disponibilità liquide	23.073.560	10.192.788
Totale Attività correnti	73.252.282	51.276.119
TOTALE ATTIVITA'	714.376.708	782.908.543

PATRIMONIO NETTO	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale	82.289.633	82.289.633	82.327.433
Altre riserve	253.876.515	246.444.489	249.476.181
Utile portato a nuovo incluso risultato netto dell'esercizio	-113.286.637	7.266.179	8.239.460
Totale Patrimonio Netto	222.879.510	336.000.301	340.043.074
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Finanziamenti a lungo termine	47.148.060	292.790.057	185.504.656
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	11.288.790	13.566.499	2.956.797
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.157.744	1.535.972	1.945.933
Passività fiscali per imposte differite	3.702.700	4.346.759	3.879.865
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.068.755	970.261	1.133.930
Fondi per rischi ed oneri	47.000	47.000	47.000
Totale Passività non correnti	64.413.049	313.256.548	195.468.181
Passività correnti			
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	4.660.743	4.804.115	5.523.634
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	44.417.970	34.310.971	24.371.238
- Di cui verso parti correlate	44.417.970	34.310.971	24.371.238
Passività fiscali per imposte correnti	353.122	336.328	530.231
Finanziamenti a breve termine	375.374.710	91.881.474	96.935.554
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	2.277.603	2.318.806	759.801
Totale Passività correnti	427.084.148	133.651.694	128.120.458
TOTALE PASSIVITA'	491.497.197	446.908.242	323.588.640
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	714.376.708	782.908.543	663.631.714

CONTO ECONOMICO

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.456.994	23.852.461
- Di cui verso parti correlate	23.348.240	23.779.753
Altri ricavi operativi	3.124.445	2.889.691
- Di cui verso parti correlate	3.092.666	2.845.052
Materie prime e di consumo	88.301	80.987
- Di cui verso parti correlate	37.691	38.975
Costo del personale	4.133.437	4.388.309
Altri costi operativi	17.184.104	17.963.724
- Di cui verso parti correlate	1.364.050	1.041.162
Ammortamenti	2.106.095	2.222.046
Accantonamenti	-	-
Risultato operativo	3.069.502	2.087.086
Proventi finanziari	18.251.626	19.167.698
- Di cui verso parti correlate	18.246.955	19.164.408
Costi finanziari	13.613.204	12.997.513
- Di cui verso parti correlate	-	70.426
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	1.177.944	2.484.136
Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi	5.816.366	8.654.321
Rettifiche di valore ad attività finanziarie	119.853.934	-
- Di cui verso parti correlate	119.853.934	-
Risultato prima delle imposte	-110.968.066	10.741.407
Imposte sul reddito	2.318.571	3.475.228
Risultato netto	-113.286.637	7.266.179