

Gruppo **TREVI**

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Primo Trimestre 2014

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.
Sede Sociale Cesena (FC) - Via Larga 201 - Italia
Capitale Sociale Euro 35.097.150 i.v.
R.E.A. C.C.I.A.A. Forlì – Cesena N. 201.271
Codice Fiscale, P. IVA e Registro delle Imprese di Forlì – Cesena: 01547370401
Sito Internet: www.trevifin.com

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Davide Trevisani

Amministratori Delegati

Gianluigi Trevisani
Cesare Trevisani
Stefano Trevisani

Consiglieri

Guglielmo Antonio Claudio Moscato
Cristina Finocchi Mahne
Monica Mondardini
Riccardo Pinza
Cristiano Schena

Collegio Sindacale:

Sindaci effettivi

Adolfo Leonardi (Presidente)
Roberta De Simone
Giancarlo Poletti

Sindaci supplenti

Silvia Caporali
Stefano Leardini

Comitati per il controllo e rischi, remunerazione, parti correlate

Riccardo Pinza (Presidente)
Cristina Finocchi Mahne
Cristiano Schena

Comitato per le nomine

Competenza all'intero Consiglio sotto il coordinamento del Presidente

Direttore amministrazione finanza e controllo

Daniele Forti
Nominato dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2007

Lead Independent Director

Monica Mondardini

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.
(Nominata in data 29 aprile 2008 ed in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016)

SOMMARIO

Pag.

1 Dati significativi	4
2 Relazione sulla gestione del Trimestre	5
Profilo e attività del Gruppo	
Principi contabili e criteri di valutazione	
Andamento del trimestre	
Commento ai principali dati patrimoniali	
Commento ai dati economici	
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre	
3 Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria consolidata	12
Dati economici consolidati	
Stato patrimoniale consolidato	
Movimentazione del patrimonio netto	
Conto economico complessivo consolidato	
Rendiconto finanziario consolidato	
Allegati	

Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

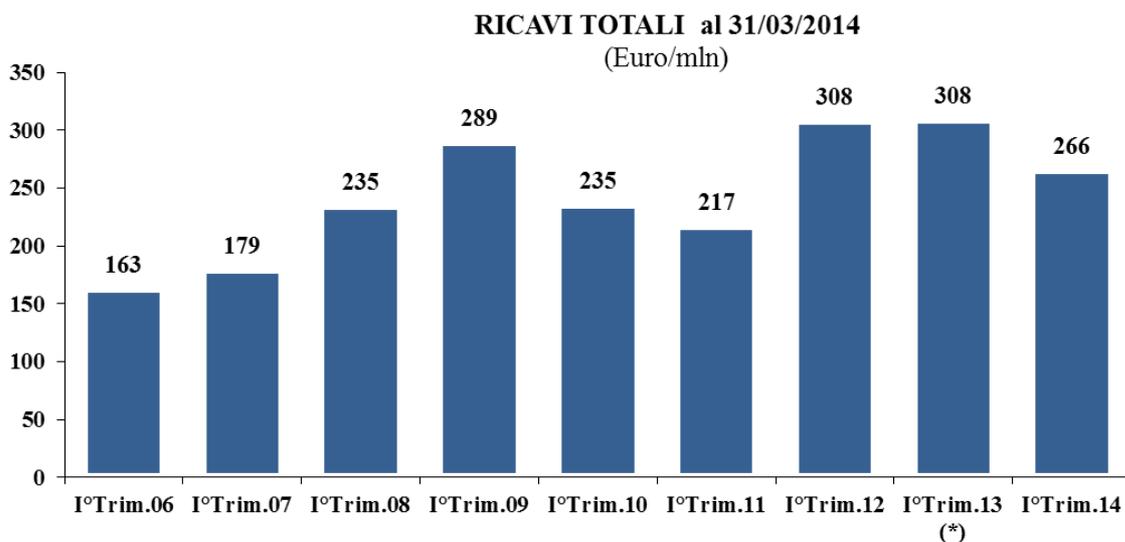
DATI SIGNIFICATIVI

(In migliaia di Euro)

31/12/2013		31/03/2014	31/03/2013 Riesposto (*)	Variazione
1.310.039	Valore della produzione	267.534	318.164	-15,9%
1.275.836	Ricavi Totali	265.716	308.492	-13,9%
375.002	Valore Aggiunto	86.591	95.264	-9,1%
29,4%	% sui Ricavi Totali	32,6%	30,9%	
143.791	Margine Operativo Lordo	31.064	38.689	-19,7%
11,27%	% sui Ricavi Totali	11,69%	12,54%	
80.311	Risultato Operativo	16.994	23.116	-26,5%
6,29%	% su Ricavi Totali	6,40%	7,49%	
13.764	Risultato netto di Gruppo	(252)	3.300	-107,7%
1,1%	% sui Ricavi Totali	-0,1%	1,1%	
84.845	Investimenti tecnici lordi	14.671	24.328	-39,7%
874.506	Capitale investito netto	1.004.097	919.435	9,2%
(442.892)	Posizione finanziaria netta totale	(574.138)	(445.455)	-28,9%
430.862	Patrimonio Netto Totale	428.915	473.292	-9,4%
405.797	Patrimonio Netto del Gruppo	405.193	434.526	-6,8%
25.065	Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	23.722	38.766	-38,8%
7.379	Dipendenti (numero)	7.187	7.549	
877.389	Portafoglio Lavori	1.091.852	1.122.040	-2,7%
0,196	Utile per azione (euro)	n.a.	0,196	
0,196	Utile per azione diluito (euro)	n.a.	0,196	
9,18%	Risultato operativo netto/ Capitale investito netto (R.O.I.) (1)	6,77%	10,06%	
3,19%	Risultato netto di Gruppo/ Patrimonio netto tot. (R.O.E.) (1)	-0,24%	2,79%	
6,29%	Risultato operativo netto/ Ricavi Totali (R.O.S.)	6,40%	7,49%	
3,08	P.F.N./E.B.I.T.D.A. (2)	4,22	3,27	
5,20	E.B.I.T.D.A./Proventi e (oneri) finanziari netti	4,11	6,33	
1,03	Posizione finanziaria netta totale/ Patrimonio netto Totale (Debt/Equity)	1,34	0,94	

(1) I valori relativi al primo trimestre 2014 e 2013 sono calcolati su base annua.

(2) Ebitda su base rolling



RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL TRIMESTRE

Profilo ed attività del Gruppo

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. (di seguito “la Società”) e le società da essa controllate (di seguito “Gruppo TREVI o “il Gruppo”) svolgono la propria attività nei seguenti due settori:

- Servizi di ingegneria delle fondazioni per opere civili, infrastrutturali e servizi di perforazione petrolifera di pozzi (di seguito “Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni”);
- Costruzione di attrezzature per fondazioni speciali e di impianti di perforazione di pozzi per estrazione di idrocarburi e ricerche idriche (di seguito “Divisione Metalmeccanica”).

Tali attività sono coordinate dalle quattro società operative principali del Gruppo:

- Trevi S.p.A., al vertice del campo di attività dell’ingegneria del sottosuolo;
- Petreven S.p.A., attiva nel settore drilling con l’esecuzione di servizi di perforazione petrolifera;
- Soilmec S.p.A., che guida la relativa Divisione e realizza e commercializza attrezzature per l’ingegneria del sottosuolo;
- Drillmec S.p.A., che produce e commercializza impianti per la perforazione di pozzi per l’estrazione di idrocarburi e per ricerche idriche.

Il Gruppo è altresì attivo nel settore delle energie rinnovabili, principalmente il settore eolico, tramite la società controllata Trevi Energy S.p.A.

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A., che è controllata dalla Trevi Holding S.E., che è controllata a sua volta dalla società I.F.I.T. S.r.l., è quotata alla Borsa di Milano dal luglio 1999.

Per un commento sulle varie aree di attività in cui il Gruppo opera, sui rapporti con società correlate e sui fatti avvenuti successivamente alla data di chiusura dell’esercizio, si rimanda a quanto detto in seguito nella Relazione sulla Gestione.

Principi contabili e Criteri di valutazione

Il Resoconto intermedio di gestione è redatto su base consolidata in quanto la Società è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

In applicazione del Regolamento comunitario n° 1606/2002 del 19 luglio 2002, il bilancio consolidato del “Gruppo” del primo trimestre 2014 è stato redatto e predisposto nella forma e nel contenuto secondo l’informativa prevista dai Principi Contabili Internazionali emessi dallo I.A.S.B. – International Accounting Standards Board ed omologati dalla Commissione Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS) ed ai relativi principi interpretativi SIC/IFRIC, utilizzando gli stessi principi contabili, tecniche di consolidamento e criteri di conversione delle poste in valuta estera adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2013, con gli adattamenti resi necessari dalla peculiarità di una situazione infrannuale limitata ad un periodo di tre mesi.

I dati informativi presentati non sono in linea generale significativamente influenzati dall'utilizzo di procedure di stima diverse da quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali e semestrali consolidati.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

L'area di consolidamento al 31 marzo 2014 rispetto al 31 dicembre 2013 ha subito le seguenti variazioni:

- La Società Trevi Galante Panama S.A., con l'acquisizione del restante 30%, risulta ora controllata dal Gruppo Trevi al 100%.

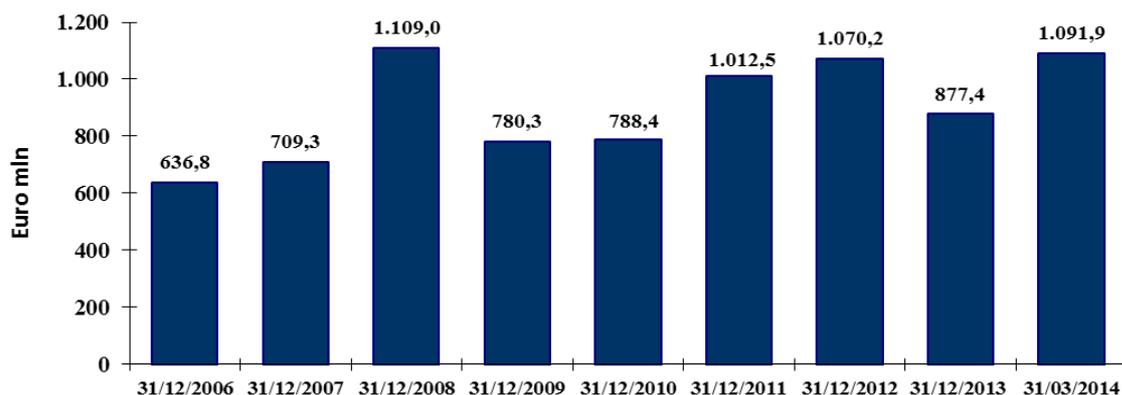
Andamento generale del trimestre

I Ricavi Totali Consolidati di questo primo trimestre dell'esercizio si sono attestati sui 265,7 milioni di Euro; rispetto ai ricavi medi trimestrali dell'anno precedente di 308,5 milioni di euro, si registra un decremento pari al 13,9%. Si ritiene tuttavia che nei due trimestri a venire il Gruppo genererà un volume sostenuto di Ricavi, grazie al robusto portafoglio lavori di 1.092 milioni di euro; tale crescita è dovuta ad acquisizioni totali nel trimestre per circa 480 milioni di Euro.

La tendenza generale sui mercati globali delle costruzioni ed in particolare delle infrastrutture è positiva; la domanda di nuove infrastrutture nei mercati emergenti e in Nord America sarà fonte di ulteriore crescita dei servizi di fondazione (Trevi). In questo settore sono state acquisite maggiori commesse per 270 milioni di dollari americani concentrati nelle aree di USA, Medio Oriente e Africa Occidentale.

I mercati globali di produzione Oil&Gas e la domanda di impianti di produzione on-shore e off-shore sono in costante aumento. Durante il corso del trimestre sono state acquisite numerose ed importanti commesse: nel settore Oil&Gas sono stati acquisiti ordini di impianti di perforazione particolarmente importanti per 340 milioni di dollari americani, concentrati nelle aree dell'America Latina e del Medio Oriente. Pertanto, l'avanzamento delle commesse di produzione di impianti petroliferi ha attraversato nel trimestre una prima fase di impostazione dell'esecuzione di molti degli ordini acquisiti, attraverso una intensa attività di progettazione, ordini a fornitori e subcontrattisti, di costruzione di componenti; di ciò è testimonianza l'aumento del magazzino e dell'Indebitamento Finanziario di Drillmec in particolare. Da maggio fino a novembre si concentreranno gran parte delle consegne e i relativi incassi.

Portafoglio Lavori



Principali dati patrimoniali

Il capitale investito netto, pari a 1.004,1 milioni di Euro, è aumentato rispetto al capitale investito netto al 31 dicembre 2013 (che ammontava a 874,5 milioni di Euro) ed è in aumento di +84,7 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; in particolare, gli investimenti tecnici lordi del periodo in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 14,7 milioni di Euro (24,3 milioni di Euro al 31 marzo 2013, -39,7%) e si riferiscono ad investimenti per macchinari e attrezzature funzionali alle commesse avviate nel corso del trimestre o da avviare successivamente.

Il magazzino al 31 marzo 2014 ammonta a 568,9 milioni di Euro (520,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013), in crescita rispetto al 31 marzo 2013, dove si registra un incremento di 18,2 milioni di Euro; l'accresciuto valore del magazzino deriva dalla pianificazione della produzione e delle consegne del settore metalmeccanico e di Drillmec in particolare, che garantisce un accresciuto valore delle vendite nella restante parte dell'anno.

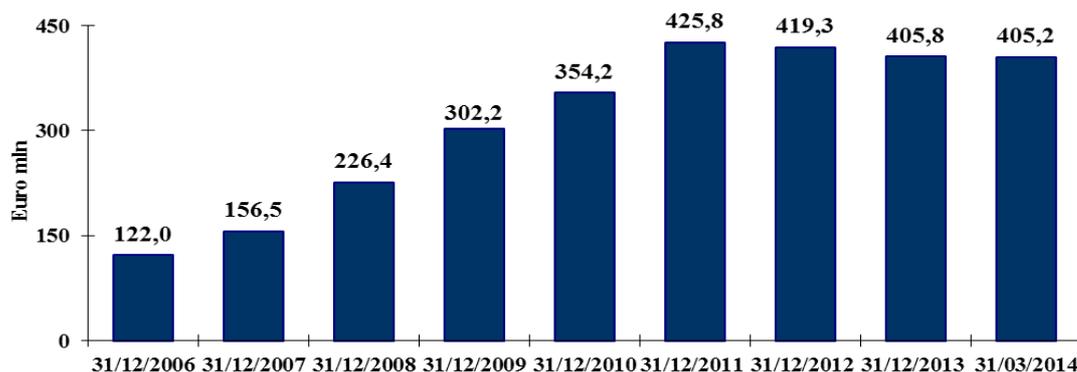
La Posizione finanziaria netta totale si attesta a 574,1 milioni di Euro, con una flessione del 28,9% rispetto al 31 marzo 2013, ed in peggioramento rispetto al 31 dicembre 2013 del 29,6%, dovuto principalmente alla dilazione dei tempi nell'acquisizione di alcuni ordini della Divisione Metalmeccanica. Nei prossimi trimestri è previsto un significativo miglioramento della stessa per l'effetto liquidante di importanti contratti nel settore Oil&Gas.

Il Patrimonio Netto di Gruppo si attesta a quota 405,2 milioni di Euro con un decremento del 6,8% rispetto al primo trimestre 2013.

Per quanto riguarda i principali indici finanziari, il Net Debt /Equity è pari a 1,34 (1,03 al 31 dicembre 2013) ed il Net Debt /EBITDA è pari a 4,22 (3,08 al 31 dicembre 2013).

Di seguito si riporta la tabella che evidenzia l'andamento del Patrimonio Netto di Gruppo:

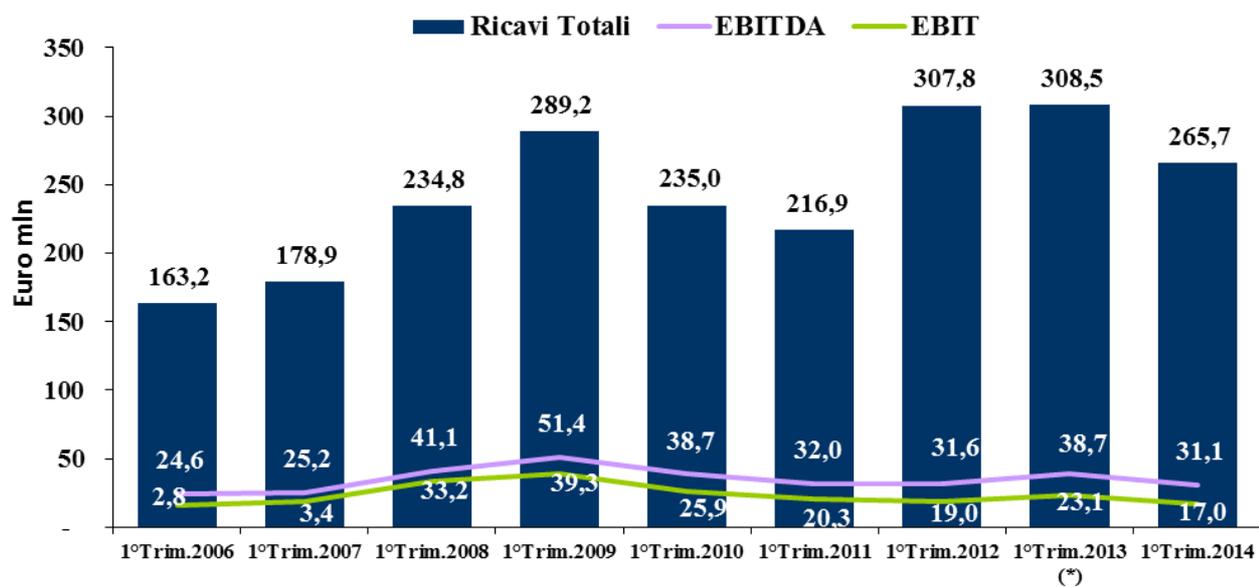
Patrimonio Netto di Gruppo



Principali dati economici

I Ricavi Totali consolidati sono passati da 308,5 milioni di Euro del primo trimestre dell'esercizio precedente a 265,7 milioni nel presente esercizio (-13,9%). Il Margine Operativo Lordo è pari a 31,1 milioni di Euro con una incidenza del 11,7% sui ricavi; nel 1° trimestre dell'anno precedente era stato di 38,7 milioni di Euro con una incidenza del 12,5%. Dedotti ammortamenti per 13,8 milioni di Euro e accantonamenti ai fondi rischi per 0,2 milioni di Euro, il Risultato Operativo si attesta sui 17 milioni di Euro (pari al 6,4% dei ricavi totali); nello stesso trimestre dell'esercizio precedente il risultato operativo era stato di 23,1 milioni di Euro (pari al 7,5% dei ricavi totali).

Gli oneri finanziari netti ammontano a 7,6 milioni di Euro, mentre le differenze di cambio nette sono pari a -3,4 milioni di Euro.

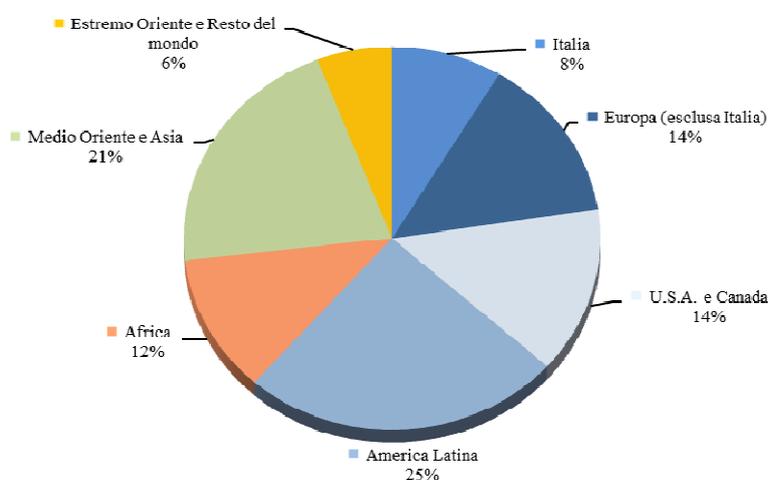


Area geografica

Nella tabella seguente, che evidenzia l'internazionalizzazione del Gruppo, viene riportata la ripartizione per area geografica dei Ricavi Totali:

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/03/2014	%	31/03/2013 (*)	%	Variazioni	%
Italia	22.870	8,6%	24.004	7,8%	(1.134)	-4,7%
Europa (esclusa Italia)	37.095	14,0%	47.998	15,6%	(10.902)	-22,7%
U.S.A. e Canada	37.383	14,1%	36.340	11,8%	1.044	2,9%
America Latina	65.994	24,8%	68.596	22,2%	(2.602)	-3,8%
Africa	31.046	11,7%	32.505	10,5%	(1.459)	-4,5%
Medio Oriente e Asia	55.798	21,0%	80.120	26,0%	(24.322)	-30,4%
Estremo Oriente e Resto del mondo	15.531	5,8%	18.930	6,1%	(3.398)	-18,0%
RICAVI TOTALI	265.716	100%	308.492	100%	(42.775)	-13,9%



In Medioriente ed Asia il decremento è ascrivibile prevalentemente al completamento di alcune commesse delle società della divisione Metalmeccanica.

Il fatturato negli Stati Uniti, in lieve calo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, è attribuibile principalmente all'attività delle società della divisione metalmeccanica ed all'attività delle società operanti nel settore fondazioni.

In riferimento all'area Sudamericana, si registra un peggioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, attribuibile sostanzialmente alle società operanti nel settore metalmeccanico, ed al settore fondazioni, le attività legate al settore perforazioni e servizi registrano una buona tenuta del mercato, registrando un miglioramento complessivo.

In Estremo Oriente si registra una lieve flessione nelle attività legate al settore Fondazioni.

In Europa l'andamento dei ricavi in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, si evidenzia il completamento di alcuni lavori in Nord Europa della divisione Fondazioni ed il completamento di alcuni contratti della divisione Metalmeccanica in Est Europa.

Linee di prodotto

La ripartizione dei ricavi fra i settori principali del Gruppo nel 1° trimestre 2014 risulta essere la seguente:

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	%	31/03/2013 (*)	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	115.641	44%	130.505	42%	(14.864)	-11,4%
Attività di perforazione	29.283	11%	27.614	9%	1.669	6,0%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.238)		(874)		(364)	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	143.686	54%	157.245	51%	(13.559)	-8,6%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	44.468	17%	48.811	16%	(4.343)	-8,9%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	84.243	32%	107.838	35%	(23.596)	-21,9%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.078)		(208)		(1.870)	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	126.633	48%	156.441	51%	(29.808)	-19,1%
Capogruppo	4.073		3.582		491	13,7%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(8.676)		(8.776)		100	
GRUPPO TREVI	265.716	100%	308.492	100%	(42.776)	-13,9%

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre

1. L'Assemblea degli azionisti della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. si è riunita in prima convocazione in data 30 Aprile approvando il bilancio dell'esercizio 2013 e deliberando un dividendo pari a Euro 0,13 per azione con data stacco 7 luglio 2014 e pagamento a partire dal 10 luglio 2014, la stessa assemblea ha altresì prorogato inoltre il piano di acquisto di azione proprie fino al 30 aprile 2015.
2. Alla fine del trimestre, il Gruppo conta su un portafoglio lavori di circa 1.092 milioni di Euro (+24,4% rispetto al 31 dicembre 2013); detto portafoglio è di pertinenza della Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni per 769 milioni di Euro e della Divisione Metalmeccanica per 323 milioni di Euro. Il Gruppo è attualmente coinvolto in un numero di negoziazioni rilevanti sotto il profilo tecnologico e/o dimensionale, che sono suscettibili di influenzare i risultati dell'esercizio in corso.

Per il Consiglio d'Amministrazione

Ing. Davide Trevisani

(Presidente)

.....

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

SINTESI ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

GRUPPO TREVI

Conto Economico Consolidato

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/03/2013 (*)	Variazioni	%
RICAVI TOTALI	265.716	308.492	(42.776)	-13,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(2.333)	7.214	(9.547)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.151	2.458	1.693	
VALORE DELLA PRODUZIONE	267.534	318.164	(50.631)	-15,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	177.946	216.567	(38.621)	
Oneri diversi di gestione	2.996	6.333	(3.337)	
VALORE AGGIUNTO	86.591	95.264	(8.673)	-9,1%
Costo del personale	55.527	56.575	(1.048)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	31.064	38.689	(7.624)	-19,7%
% sui ricavi totali	11,7%	12,5%		
Ammortamenti	13.822	13.433	389	
Accantonamenti e svalutazioni	248	2.139	(1.891)	
UTILE OPERATIVO	16.994	23.116	(6.122)	-26,5%
% sui ricavi totali	6,4%	7,5%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(7.565)	(6.115)	(1.450)	
Utili / (Perdite) su cambi	(3.403)	(2.542)	(861)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	594	0	594	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	6.620	14.459	(7.840)	-54,2%
Imposte sul reddito	1.655	4.393	(2.738)	
Risultato di pertinenza terzi	5.217	6.767	(1.550)	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(252)	3.300	(3.552)	-107,7%
% sui ricavi totali	-0,1%	1,1%		
Tax rate	25,0%	30,4%		

GRUPPO TREVÌ

Stato Patrimoniale Consolidato

(In migliaia di Euro)

31/12/2013		31/03/2014	31/03/2013 (*)	Variazioni	%
	A) Immobilizzazioni				
359.634	- Immobilizzazioni materiali	352.822	358.567	(5.745)	
48.271	- Immobilizzazioni immateriali	49.094	29.897	19.196	
6.001	- Immobilizzazioni finanziarie	5.553	6.937	(1.384)	
413.906		407.469	395.401	12.067	3,1%
	B) Capitale d'esercizio netto				
520.882	- Rimanenze	568.971	550.817	18.154	
387.902	- Crediti commerciali	392.570	408.015	(15.446)	
(303.023)	- Debiti commerciali (-)	(250.341)	(235.448)	(14.892)	
(131.842)	- Acconti (-)	(139.383)	(185.174)	45.791	
6.904	- Altre attività (passività)	45.475	5.214	40.261	
480.823		617.292	543.424	73.869	14%
894.728	C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	1.024.761	938.825	85.936	9,2%
(20.222)	D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(20.664)	(19.390)	(1.274)	7%
874.506	E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	1.004.097	919.435	84.662	9,2%
	<i>Finanziato da:</i>				
405.797	F) Patrimonio Netto del Gruppo	405.193	434.526	(29.334)	-6,8%
25.065	G) Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	23.722	38.766	(15.044)	
443.644	H) Indebitamento finanziario netto	575.182	446.142	129.040	29%
874.506	I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	1.004.097	919.435	84.662	9,2%

GRUPPO TREVÌ

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(In migliaia di Euro)

31/12/2013		31/03/2014	31/03/2013 (*)	Variazioni
(371.965)	Debiti verso banche a breve termine	(443.518)	(346.254)	(97.264)
(38.672)	Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(38.500)	(24.384)	(14.115)
(127)	Strumenti finanziari derivati a breve termine	(85)	(1.773)	1.687
	Titoli negoziabili al fair value	565	0	565
220.306	Disponibilità liquide a breve termine	131.649	184.017	(52.368)
(190.457)	Totale a breve termine	(349.889)	(188.394)	(161.495)
(211.588)	Debiti verso banche a medio lungo termine	(180.767)	(192.570)	11.803
(40.201)	Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(42.837)	(63.054)	20.218
(1.397)	Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	(1.689)	(2.124)	434
(253.187)	Totale medio lungo termine	(225.293)	(257.748)	32.455
(443.644)	Indebitamento finanziario netto	(575.182)	(446.142)	(129.040)
751	Azioni proprie in portafoglio	1.045	687	358
(442.892)	Posizione finanziaria netta totale	(574.138)	(445.455)	(128.682)

Stato Patrimoniale Consolidato

(In migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2014	31/12/2013
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	352.822	359.634
Immobilizzazioni Immateriali	49.094	48.271
Partecipazioni	1.754	1.861
Attività fiscali per imposte anticipate	29.531	27.437
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	28.024	24.316
Totale Attività non correnti	461.225	461.518
Attività correnti		
Rimanenze	289.279	323.835
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	645.635	542.428
Attività fiscali per imposte correnti	34.754	35.281
Strumenti finanziari derivati e titoli negoziabili al fair value	565	0
Disponibilità liquide	131.649	220.306
Totale Attività correnti	1.101.881	1.121.851
TOTALE ATTIVO	1.563.106	1.583.369

PATRIMONIO NETTO	31/03/2014	31/12/2013
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	35.033	35.033
Altre riserve	88.533	88.886
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	281.626	281.878
Patrimonio Netto del Gruppo	405.193	405.797
Patrimonio Netto di terzi	23.722	25.065
TOTALE PATRIMONIO NETTO	428.915	430.862
Passività non correnti		
Finanziamenti	223.604	251.790
Strumenti finanziari derivati	1.689	1.397
Passività fiscali per imposte differite	31.402	30.946
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	20.664	20.222
Fondi a lungo termine	6.819	12.835
Altre passività	1.693	189
Totale Passività non correnti	285.871	317.380
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	344.862	401.647
Passività fiscali per imposte correnti	19.811	21.847
Finanziamenti	482.018	410.636
Fondi a breve termine	1.543	870
Strumenti finanziari derivati	85	127
Totale Passività correnti	848.320	835.126
TOTALE PASSIVO	1.134.192	1.152.506
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.563.106	1.583.369

Prospetto di riconciliazione dello Stato Patrimoniale riclassificato con il Bilancio Consolidato in merito all'applicazione dello IAS 11:

(In migliaia di Euro)

Capitale d'esercizio netto	31/12/2013	IAS 11	31/12/2013	31/03/2014	IAS 11	31/03/2014
- Rimanenze	506.671	(197.046)	309.625	568.971	(279.694)	289.277
- Crediti commerciali	387.902	107.096	494.998	392.570	186.520	579.090
- Debiti commerciali (-)	(303.023)		(303.023)	(250.341)		(250.341)
- Acconti (-)	(131.842)	84.154	(47.688)	(139.383)	92.367	(47.016)
- Altre attività (passività)	19.966	5.796	25.763	45.475	807	46.283
Totale	479.675	0	479.675	617.292	0	617.292

Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto

(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 01/01/13	35.033	104.888	279.337	419.258	28.364	447.622
Utile del periodo			3.301	3.301	6.767	10.067
Utili/(perdite) attuariali		310		310		310
Altri utili / (perdite) complessivi		11.658		11.658	523	12.181
Totale utile/(perdita) complessivi	0	11.968	3.301	15.268	7.290	22.558
Destinazione dell'utile 2012 e distribuzioni dividendi					(4.758)	(4.758)
Variazione area di consolidamento					7.871	7.871
Saldo al 31/03/13 (*)	35.033	116.856	282.637	434.526	38.766	473.293
Saldo al 01/01/14	35.033	88.885	281.878	405.796	25.065	430.862
Utile del periodo			(252)	(252)	5.217	4.966
Altri utili / (perdite) complessivi		(351)		(351)	(399)	(750)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(351)	(252)	(603)	4.819	4.216
Destinazione dell'utile 2013 e distribuzioni dividendi					(5.340)	(5.340)
Variazione area di Consolidamento					(822)	(822)
Saldo al 31/03/14	35.033	88.534	281.626	405.193	23.722	428.915

Conto economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/03/13 (*)
Utile/(perdita) del periodo	4.965	10.067
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	(293)	293
Imposte sul reddito	96	(71)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(197)	222
Riserva di conversione	(553)	11.959
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(750)	12.181
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali	32	333
Imposte sul reddito	(32)	(23)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	0	310
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	4.215	22.557
Azionisti della Società Capogruppo	(604)	15.268
Interessi di minoranza	4.819	7.290

(*) Alcuni importi riportati in questa colonna non corrispondono a quelli del Resoconto intermedio di Gestione del primo trimestre 2013, poiché riflettono gli aggiustamenti effettuati in base al recepimento di quanto richiesto dai nuovi principi contabili adottati.

Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/03/2013 (*)
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	4.965	10.067
Imposte sul reddito	1.655	4.393
Utile ante imposte	6.620	14.459
Ammortamenti	13.822	13.433
(Proventi)/Oneri finanziari	7.565	6.115
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(4.901)	(2.446)
Rettifiche di Valore di attività finanziarie	(594)	(0)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	17	68
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	22.529	31.630
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(84.092)	(94.810)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	34.559	(6.102)
(Incremento)/Decremento altre attività	(24.390)	(1.739)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(52.683)	24.876
Incremento/(Decremento) altre passività	(2.879)	21.208
(B) Variazione del capitale circolante	(129.485)	(56.568)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(7.565)	(6.115)
(D) Imposte pagate	(2.957)	(5.485)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(117.477)	(36.538)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(17.767)	(24.807)
Disinvestimenti operativi	9.132	3.787
Variazione netta delle attività finanziarie	701	1.539
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(7.933)	(19.481)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	-
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(6.128)	10.526
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	42.605	18.967
Variazioni di passività per leasing finanziario	2.464	8.278
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	38.941	37.771
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	(86.469)	(18.248)
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	211.938	195.937
Variazione netta delle disponibilità monetarie	(86.469)	(18.248)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	125.469	177.688
Descrizione	31/03/2014	31/03/2013 (*)
Disponibilità liquide	131.649	184.017
Scoperti conti correnti ordinari	(6.181)	(6.328)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	125.469	177.688

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI()****Sintesi economica***(In migliaia di Euro)*

	31/03/2014	31/03/2013 (*)	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	143.686	157.245	(13.559)	-8,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.147	0	1.147	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.053	1.530	1.523	
VALORE DELLA PRODUZIONE	147.886	158.775	(10.889)	-6,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	81.038	82.276	(1.238)	-1,5%
Oneri diversi di gestione	2.535	3.587	(1.052)	
VALORE AGGIUNTO	64.313	72.911	(8.598)	-11,8%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>44,8%</i>	<i>46,4%</i>		
Costo del lavoro	36.834	39.012	(2.178)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	27.479	33.899	(6.420)	-18,9%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>19,1%</i>	<i>21,6%</i>		
Ammortamenti	10.059	10.013	46	
Accantonamenti e Svalutazioni	6	2.139	(2.133)	
RISULTATO OPERATIVO	17.414	21.748	(4.334)	-19,9%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>12,1%</i>	<i>13,8%</i>		

DIVISIONE METALMECCANICA()****Sintesi economica***(In migliaia di Euro)*

	31/03/2014	31/03/2013	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	126.633	156.441	(29.808)	-19,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(3.481)	7.214	(10.696)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	656	527	129	
VALORE DELLA PRODUZIONE	123.807	164.183	(40.375)	-24,6%
Consumi di materie prime e servizi esterni	101.878	139.969	(38.092)	-27,2%
Oneri diversi di gestione	729	2.645	(1.916)	
VALORE AGGIUNTO	21.201	21.569	(368)	-1,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>16,7%</i>	<i>13,8%</i>		
Costo del lavoro	17.203	16.452	752	
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.997	5.117	(1.120)	-21,9%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,3%</i>		
Ammortamenti	3.774	3.387	388	
Accantonamenti e Svalutazioni	240	14	227	
RISULTATO OPERATIVO	(17)	1.717	(1.734)	-101,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>-0,0%</i>	<i>1,1%</i>		

(**) I singoli conti economici sopra esposti non includono le operazioni di nettifazione interdivisionali; non sono incluse la società Capogruppo e Trevi Energy S.p.A.

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
A) Immobilizzazioni	261.218	269.597	(8.380)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	120.115	106.304	13.811
- Crediti commerciali	213.953	209.886	4.067
- Debiti commerciali (-)	(127.178)	(137.931)	10.753
- Acconti (-)	(41.448)	(40.886)	(562)
- Altre attività (passività)	985	(14.881)	15.866
	166.428	122.492	43.935
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	427.646	392.090	35.556
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(14.382)	(13.869)	(513)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	413.264	378.220	35.043
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	245.598	242.564	3.035
G) Capitale e riserve di terzi	11.368	12.161	(793)
H) Posizione Finanziaria Netta	156.297	123.496	32.802
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	413.264	378.220	35.043

DIVISIONE METALMECCANICA

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
A) Immobilizzazioni	129.462	127.299	2.163
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	448.231	413.953	34.277
- Crediti commerciali	228.138	223.354	4.784
- Debiti commerciali (-)	(177.461)	(216.367)	38.906
- Acconti (-)	(95.385)	(88.408)	(6.977)
- Altre attività (passività)	30.474	7.146	23.327
	433.997	339.679	94.318
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	563.459	466.978	96.481
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.122)	(5.169)	47
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	558.337	461.809	96.528
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	133.671	138.428	(4.757)
G) Capitale e riserve di terzi	10.886	11.468	(582)
H) Posizione Finanziaria Netta	413.780	311.913	101.867
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	558.337	461.809	96.528

