



TREVI- Finanziaria Industriale S.p.A.

Resoconto Intermedio di Gestione

Terzo Trimestre 2016

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.
Sede Sociale Cesena (FC) - Via Larga 201 - Italia
Capitale Sociale Euro 82.391.632,50 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

SOMMARIO

	<i>Pag.</i>
1 Dati significativi	4
2 Relazione sulla gestione del Trimestre	5
Profilo e attività del Gruppo	
Andamento del trimestre	
Commento ai principali dati	
Commento ai dati economici	
Principi contabili e criteri di valutazione	
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre	
3 Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria consolidata	13
Dati economici consolidati	
Stato patrimoniale consolidato	
Prospetto del conto economico complessivo consolidato	
Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto	
Rendiconto finanziario consolidato	
Allegati	

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

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIETARI

PRESIDENTE

Davide Trevisani

VICE PRESIDENTE ESECUTIVO

Gianluigi Trevisani

VICE PRESIDENTE

Cesare Trevisani

AMMINISTRATORE DELEGATO

Stefano Trevisani

CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE

Marta Dassù (non esecutivo e indipendente)

Umberto della Sala (non esecutivo e indipendente)

Cristina Finocchi Mahne (non esecutivo e indipendente)

Monica Mondardini (non esecutivo e indipendente)

Guido Rivolta (non esecutivo)

Rita Rolli (non esecutivo e indipendente)

Simone Trevisani (esecutivo)

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci effettivi

Milena Motta (Presidente)

Adolfo Leonardi

Giancarlo Poletti

Sindaci supplenti

Marta Maggi

Stefano Leardini

ALTRI ORGANI SOCIALI

Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Gianluigi Trevisani

Comitato per la nomina e remunerazione degli Amministratori

Rita Rolli (Presidente)

Umberto della Sala

Cristina Finocchi Mahne

Comitato Parti Correlate

Rita Rolli (Presidente)

Cristina Finocchi Mahne

Monica Mondardini

Comitato Controllo Rischi

Monica Mondardini (Presidente)

Cristina Finocchi Mahne

Rita Rolli

Organismo di Vigilanza Modello Organizzativo

Luca Moretti (Presidente e membro interno)

Floriana Francesconi

Enzo Spisni

Direttore Generale 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)

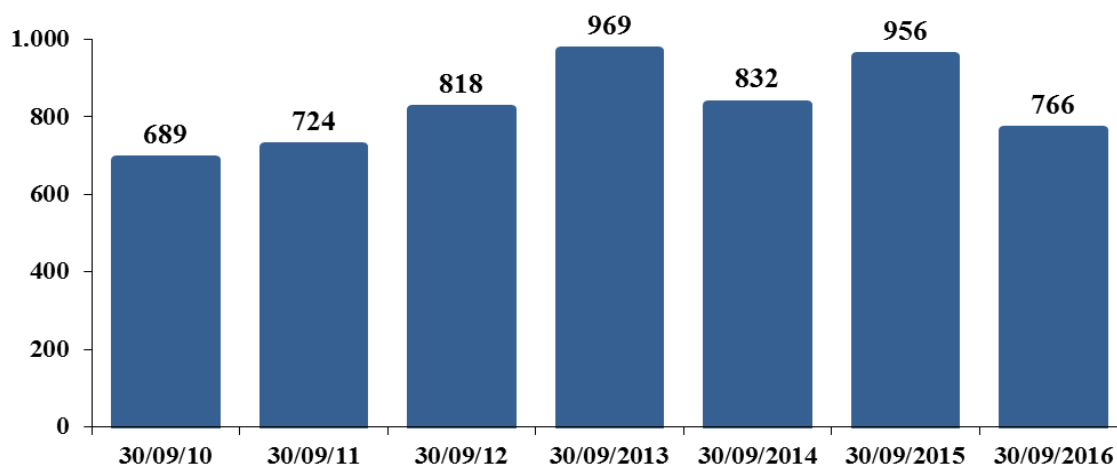
DATI SIGNIFICATIVI

(migliaia di Euro)

	30/09/2016	30/09/2015	Variaz.	III° Trimestre 2016	III° Trimestre 2015
Valore della produzione	808.239	990.981	-18,4%	250.336	363.493
Ricavi Totali	766.014	956.336	-19,9%	246.763	355.222
Valore Aggiunto	242.729	180.105	34,8%	59.410	97.437
% sui Ricavi Totali	31,7%	18,8%		24,1%	27,4%
Margine Operativo Lordo	63.125	(15.916)	n/a	789	32.843
% sui Ricavi Totali	8,2%	-1,7%		0,32%	9,25%
Risultato Operativo	(3.816)	(88.568)	n/a	-29.368	15.903
% su Ricavi Totali	-0,5%	-9,3%		-11,90%	4,48%
Risultato netto di Gruppo	(59.554)	(131.429)	n/a	(35.978)	(3.339)
% sui Ricavi Totali	-7,8%	-13,7%		-14,6%	-0,9%
Investimenti tecnici lordi	27.583	85.657	-67,8%		
Capitale investito netto	982.332	1.083.631	-9,3%		
Posizione finanziaria netta totale	(488.796)	(532.844)	8,3%		
Patrimonio Netto Totale	493.286	550.595	-10,4%		
Patrimonio Netto del Gruppo	483.729	537.727	-10,0%		
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	9.557	12.868	-25,7%		
Dipendenti (numero)	7.311	7.887			
Portafoglio Lavori	968.082	1.117.159	-13,3%		
Utile /(Perdita) per azione (euro)	(0,361)	(0,798)			
Utile /(Perdita) per azione diluito (euro)	(0,361)	(0,798)			
Risultato operativo netto/ Capitale investito netto (R.O.I.) (1)	-0,52%	-10,90%			
Risultato netto di Gruppo/ Patrimonio netto tot. (R.O.E.) (1)	-16,10%	-31,83%			
Risultato operativo netto/ Ricavi Totali (R.O.S.)	-0,50%	-9,26%			
P.F.N./E.B.I.T.D.A. (1)	5,56	n/a			
E.B.I.T.D.A./Proventi e (oneri) finanziari netti	3,2	n/a			
Posizione finanziaria netta totale/ Patrimonio netto Totale (Debt/Equity)	1,0	1,0			

(1) I valori relativi al 30 Settembre 2016 e 2015 sono calcolati su base annua.

RICAVI TOTALI al 30/09/2016 (Euro/mln)



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”) svolge la propria attività nei seguenti due settori:

- Servizi di ingegneria delle fondazioni per opere civili, infrastrutturali e costruzione di attrezzature per fondazioni speciali (di seguito “Fondazioni – (Core Business)”);
- Costruzione di impianti di perforazione di pozzi per estrazione di idrocarburi e ricerche idriche e servizi di perforazione petrolifera (di seguito “Oil&Gas”).

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.

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

Principali dati economici del terzo trimestre

Il terzo trimestre del 2016 si chiude con risultati sotto le aspettative.

Il settore Fondazioni Speciali nei primi nove mesi ha conseguito risultati in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente. Nel trimestre si registrano performance non in linea con le aspettative in progetti in Sud America, Medio Oriente e in Italia, soprattutto dovuti a minore produzione eseguita e a rallentamenti delle fasi iniziali di nuovi progetti acquisiti.

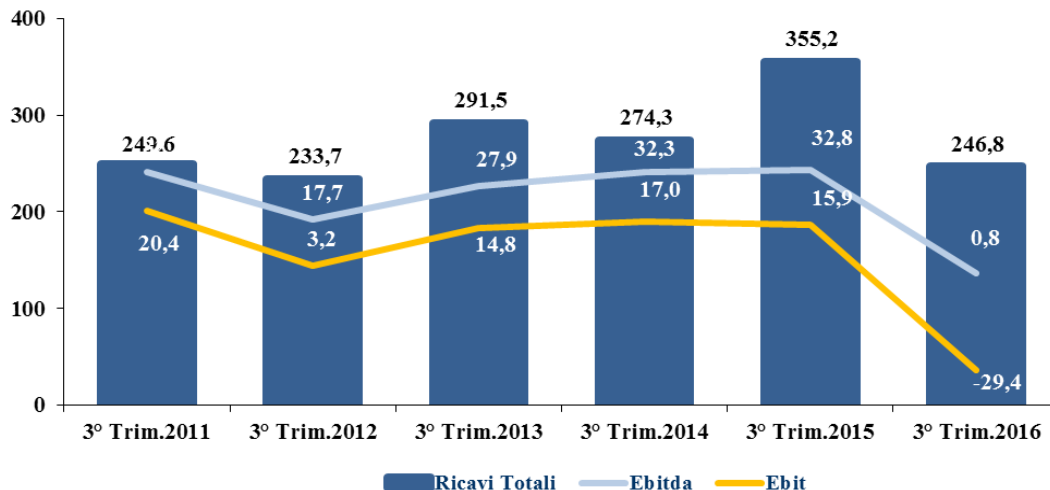
Nel contesto del settore si differenzia la performance di Soilmec, che registra un miglioramento dei risultati rispetto alle aspettative di inizio anno.

La stagnazione del settore Oil & Gas, la scarsa attività commerciale dello scorso anno hanno portato ad una forte riduzione dei ricavi di trimestre in trimestre rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente e pure rispetto alle previsioni. La divisione Drillmec soffre di una riduzione del 56% nei nove mesi del corrente anno, rispetto al corrispondente periodo dell’anno precedente; la divisione Petreven sopporta una riduzione meno accentuata (-

30%), anzi il terzo trimestre segna una ripresa dei Ricavi significativa rispetto ai due trimestri precedenti, per un aumento del tasso di utilizzo degli impianti. Pur in presenza di una forte riduzione dei costi fissi, il settore presenta un MOL negativo di undici milioni di Euro nel trimestre. Tenuto conto del persistente deterioramento del settore, il risultato netto delle società del gruppo attive in questo settore è influenzato in maniera importante da prudenziali accantonamenti addizionali nel trimestre di circa sedici milioni di Euro per svalutazioni.

Da luglio a settembre 2016 sono stati conseguiti Ricavi Totali per 246,8 milioni di Euro, mentre nello stesso trimestre dell'esercizio precedente erano stati pari a 355,2 milioni di Euro. Il Margine Operativo Lordo è stato pari a 0,8 milioni di Euro con una incidenza del 0,3% sui ricavi; nel 3° trimestre dell'anno precedente era stato di 32,8 milioni di Euro con una incidenza del 9,2%. Dedotti ammortamenti e accantonamenti ai fondi rischi per complessivi 30,1 milioni di Euro, il Risultato Operativo è stato pari a -29,4 milioni di Euro (pari al -11,9% dei ricavi totali); nello stesso trimestre dell'esercizio precedente il Risultato Operativo era stato di 15,9 milioni di Euro (pari al 4,5% dei ricavi totali). Gli oneri finanziari netti sono stati pari a 5,7 milioni di Euro (8,3 milioni di Euro nel 3° trimestre 2015), mentre le differenze di cambio nette sono state pari a -1,3 milioni di euro (-7,6 nel 3° trimestre 2015).

Il Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo al netto delle Imposte sul reddito e del Risultato di terzi ammonta a -36 milioni di Euro.



Andamento generale del periodo

I risultati del Gruppo Trevi relativi al 30 Settembre 2016 mostrano Ricavi Totali per 766 milioni di Euro (956,3 milioni al 30 settembre 2015), un Risultato Operativo di € -3,8 milioni di Euro (-88,6 milioni al 30 settembre 2015) ed un Risultato netto di Gruppo di -59,5 milioni di Euro (-131,4 milioni al 30 settembre 2015).

L'Indebitamento Finanziario Netto si è attestato sui 489 milioni di Euro.

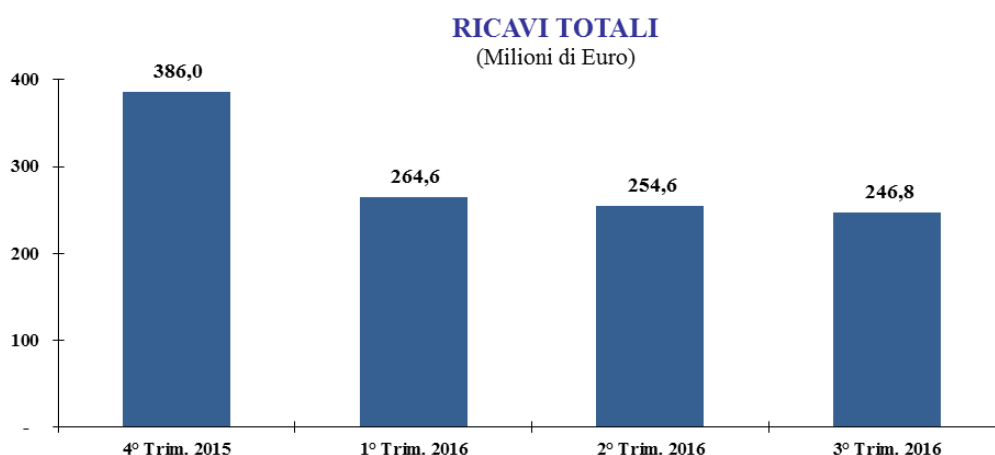
I ricavi totali del Settore Fondazioni, costituito dalle Società Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A. e dalle rispettive controllate sono giunti a 592 milioni di Euro, in calo rispetto l'anno precedente di 16 milioni di Euro (-2,6%). Il valore aggiunto è pari al 32,7% dei ricavi. Il margine operativo lordo è stato di 71,4 milioni di Euro. Deducendo ammortamenti per 31,7 milioni di Euro e accantonamenti per 1,8 milioni di Euro si perviene ad un risultato operativo di 37,9 milioni di Euro pari al 6,4% dei ricavi.

Nel trimestre in oggetto si evidenzia l'acquisizione del progetto di manutenzione della diga di Herbert Hoover in Florida per un totale di 18 milioni di USD.

Con riferimento al settore Oil&Gas, il 30 settembre 2016 si è chiuso con ricavi totali pari a 192,8 milioni di Euro, contro i 374,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-48,5%). Il Margine Operativo Lordo si è attestato su -10 milioni di Euro. Il risultato operativo è stato di -43,3 milioni di Euro.

La divisione Petreven si è aggiudicata nel mese di settembre un contratto per l'esecuzione di 66 pozzi in Perù, per un valore totale stimato di 11 milioni di USD.

La ripartizione trimestralizzata dei Ricavi Totali del Gruppo è evidenziata nel grafico sottostante:



Il Valore della Produzione è passato da 991 a 808,2 milioni di Euro. Su tale voce incidono 5,7 milioni di Euro di incrementi di Immobilizzazioni per Lavori Interni: trattasi di costruzioni di impianti di perforazione e fondazione destinati ad uso interno da parte delle imprese di servizi e alla quota di costi sostenuti per attività di sviluppo di nuovi prodotti e di nuove tecniche di lavorazione. Si registra inoltre l'incremento di 36,5 milioni di Euro delle scorte di prodotti finiti destinati alla vendita.

Il Valore Aggiunto passa da 180,1 a 242,7 milioni di Euro e la sua incidenza sui Ricavi Totali è stata pari al 31,7%.

GRUPPO TREVI

Ripartizione Trimestrale al 30/09/2016

(migliaia di Euro)

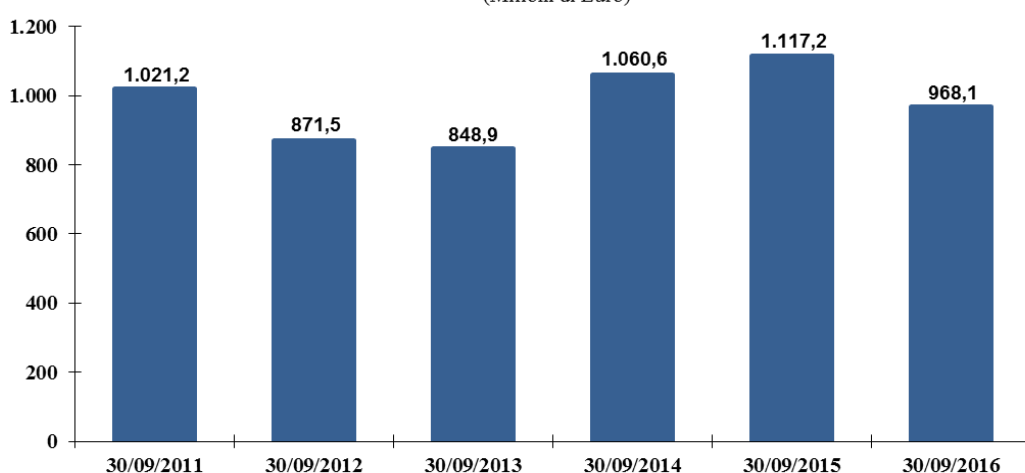
	1° Trimestre 2016	2° Trimestre 2016	3° Trimestre 2016	30/09/2016
RICAVI TOTALI	264.636	254.615	246.763	766.014
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	19.407	15.404	1.716	36.527
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.037	1.803	1.857	5.698
VALORE DELLA PRODUZIONE	286.081	271.822	250.336	808.239
Consumi di materie prime e servizi esterni	186.544	178.902	187.301	552.747
Oneri diversi di gestione	3.599	5.538	3.624	12.762
VALORE AGGIUNTO	95.938	87.381	59.410	242.729
Costo del personale	60.244	60.739	58.621	179.604
MARGINE OPERATIVO LORDO	35.694	26.642	789	63.125
% sui ricavi totali	13,5%	10,5%	0,3%	8,2%
Ammortamenti	16.222	16.422	13.926	46.570
Accantonamenti e svalutazioni	871	3.269	16.231	20.371
RISULTATO OPERATIVO	18.601	6.951	(29.368)	(3.816)
% sui ricavi totali	7,0%	2,7%	-11,9%	-0,5%

Il Margine Operativo Lordo è pari a 63,1 milioni; nello stesso periodo dell'anno precedente era stato di -15,9 milioni di Euro; dedotti ammortamenti per 46,5 milioni di Euro e accantonamenti per 20,4 milioni di Euro, il Risultato Operativo si attesta su -3,8 milioni di Euro; al 30 settembre 2015, il risultato operativo era stato di -88,6 milioni di Euro. Gli oneri finanziari netti, pari a -19,8 milioni di Euro, sono in calo rispetto al 30 settembre 2015 (-21,3 milioni di Euro) di 1,4 milioni di Euro; le differenze di cambio nette sono pari a -18,4 milioni di Euro; su tale grandezza ha influito principalmente la svalutazione di monete quali il Bolivar venezuelano ed il Rublo bielorusso.

Il Risultato prima delle imposte è stato pari a -42,4 milioni di Euro, mentre il Risultato al netto di imposte e della quota di pertinenza dei terzi è stato di -59,5 milioni di Euro.

PORTAFOGLIO LAVORI

(Milioni di Euro)



Il Portafoglio Lavori al 30 Settembre 2016 si colloca intorno ai 968 milioni di Euro, (-13,3% rispetto al 30 Settembre 2015).

Principali dati patrimoniali

Il capitale investito netto pari a 982,3 milioni di Euro diminuisce di circa 101 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015. In particolare, gli investimenti lordi del periodo in immobilizzazioni materiali sono stati pari a circa 25,3 milioni di Euro (73,6 milioni di Euro al 30 settembre 2015) e si riferiscono ad investimenti per macchinari e attrezzature funzionali alle commesse sia in fase di esecuzione sia avviate nel corso del trimestre.

Il magazzino al 30 settembre 2016 ammonta a 440,3 milioni di Euro (in linea con il 30 giugno 2016, pari a 476 migliaia di Euro). Rispetto al 30 settembre 2015 il magazzino è decrementato di 168,7 milioni di Euro.



La svalutazione del dollaro statunitense e della Naira Nigeriana hanno prodotto un decremento della Riserva di Conversione di circa 21,7 milioni di Euro. La Posizione Finanziaria Netta Totale, pari a -488,8 milioni di Euro, è migliorata di 44 milioni rispetto al 30 settembre 2015. La PFN è aumentata rispetto al livello di -396 milioni del 30 giugno scorso, nel quarto trimestre sono attesi incassi dai clienti tali da migliorare sensibilmente detta PFN. Al 30 Settembre 2016 l'indebitamento a breve termine è diminuito di circa 4 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mentre quello a medio e a lungo termine è diminuito di circa 39,8 milioni di Euro, rendendo così più solida la posizione finanziaria del Gruppo.

Per quanto riguarda i principali indicatori finanziari si evidenzia il rapporto fra Posizione Finanziaria Netta Totale ed il Patrimonio Netto Totale al 30 settembre 2016 è pari a 1x (era 1x anche al 30 settembre 2015). Il Gruppo dispone di abbondante liquidità e di adeguate linee di credito non utilizzate per far fronte ai suoi impegni futuri.

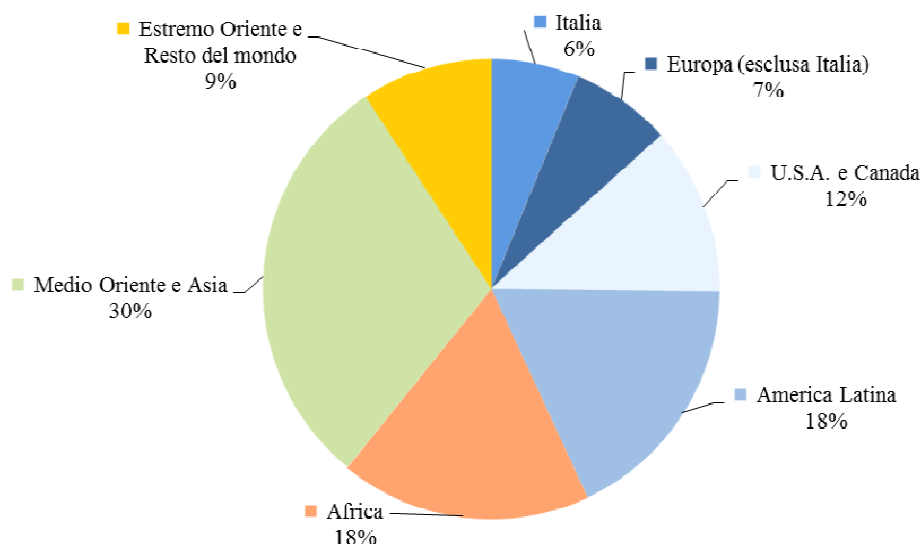
Aree geografiche

I ricavi totali ammontano a 766.014 migliaia di Euro contro i 956.336 migliaia di Euro del 30 settembre 2015, con un decremento di 190 milioni di Euro (-19,9%).

Il Gruppo opera in diversi settori di attività ed in diverse aree geografiche. La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi e degli altri ricavi è la seguente:

(migliaia di Euro)

Area geografica	30/09/2016	%	30/09/2015	%	Variazioni	%
Italia	47.730	6,2%	58.060	6,1%	(10.330)	-17,8%
Europa (esclusa Italia)	54.566	7,1%	54.870	5,7%	(304)	-0,6%
U.S.A. e Canada	90.749	11,8%	98.354	10,3%	(7.606)	-7,7%
America Latina	136.734	17,9%	242.637	25,4%	(105.903)	-43,6%
Africa	136.358	17,8%	167.072	17,5%	(30.714)	-18,4%
Medio Oriente e Asia	229.319	29,9%	279.373	29,2%	(50.054)	-17,9%
Estremo Oriente e Resto del mondo	70.558	9,2%	55.970	5,9%	14.588	26,1%
RICAVI TOTALI	766.014	100%	956.336	100%	(190.322)	-19,9%



In riferimento all'area Sudamericana, al Medioriente ed Asia e all'Africa, il decremento rispetto al 30 settembre 2015 è principalmente imputabile al settore Oil&Gas.

Il fatturato negli Stati Uniti decresce rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; il calo è attribuibile prevalentemente alle attività del settore Fondazioni.

In Estremo Oriente e Oceania si registra infine un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Linee di prodotto

La ripartizione dei ricavi fra i principali settori del Gruppo al 30 settembre 2016 risulta essere la seguente:

(migliaia di Euro)	30/09/2016	%	30/09/2015	%	Variazioni	Var.%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	114.247	15%	261.811	27%	(147.564)	-56%
Attività di perforazione	79.522	10%	114.018	12%	(34.496)	-30%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(992)		(1.546)		554	
Sub-Totale Settore Oil & Gas	192.777	25%	374.283	39%	(181.506)	-48%
Lavori speciali di fondazioni	424.805	55%	431.070	45%	(6.265)	-1%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	182.661	24%	188.518	20%	(5.857)	-3%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(15.437)		(11.445)		(3.992)	
Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)	592.029	77%	608.144	64%	(16.115)	-3%
Capogruppo	19.860		20.161		(301)	-1%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(38.651)		(46.251)		7.600	
GRUPPO TREVI	766.014	100%	956.336	100%	(190.322)	-20%

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 terzo trimestre 2016 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 2015, con gli adattamenti resi necessari dalla peculiarità di una situazione infrannuale limitata ad un periodo di nove 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 30 settembre 2016 non ha subito le variazioni rispetto all’area di consolidamento al 31 dicembre 2015.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre

Il nostro Settore Oil&Gas sta portando avanti importanti negoziazioni di contratti che si spera di concludere positivamente entro la fine dell'esercizio.

Cesena, 14 novembre 2016

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 del comma 2 dell'art.154 bis 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

(migliaia di Euro)

	III° Trimestre 2016	III° Trimestre 2015	Dal 01/01/2016 al 30/09/2016	Dal 01/01/2015 al 30/09/2015	Variazioni
RICAVI TOTALI	246.763	355.222	766.014	956.336	(190.322)
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	1.716	3.301	36.527	16.434	20.093
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.857	4.970	5.698	18.212	(12.514)
VALORE DELLA PRODUZIONE	250.336	363.493	808.239	990.981	(182.742)
Consumi di materie prime e servizi esterni	187.301	261.898	552.747	798.151	(245.404)
Oneri diversi di gestione	3.624	4.158	12.762	12.725	37
VALORE AGGIUNTO	59.410	97.437	242.729	180.105	62.624
Costo del personale	58.621	64.594	179.604	196.021	(16.417)
MARGINE OPERATIVO LORDO	789	32.843	63.125	(15.916)	79.042
% sui ricavi totali	0,3%	9,2%	8,2%	-1,7%	
Ammortamenti	13.926	15.544	46.570	45.703	868
Accantonamenti e svalutazioni	16.231	1.396	20.371	26.949	(6.578)
RISULTATO OPERATIVO	(29.368)	15.903	(3.816)	(88.568)	84.752
% sui ricavi totali	-11,9%	4,5%	-0,5%	-9,3%	
Proventi / (Oneri) finanziari	(5.757)	(8.331)	(19.853)	(21.285)	1.431
Utili / (Perdite) su cambi	(1.266)	(7.586)	(18.431)	(14.592)	(3.838)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	18	(2)	(285)	(2)	(284)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(36.373)	(16)	(42.385)	(124.447)	82.061
Imposte sul reddito	(678)	3.807	14.649	8.643	6.006
Risultato di pertinenza terzi	283	(483)	2.519	(1.661)	4.180
RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(35.978)	(3.339)	(59.554)	(131.429)	71.875
% sui ricavi totali	-14,6%	-0,9%	-7,8%	-13,7%	

GRUPPO TREVİ

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)

31/12/2015		30/09/2016	30/09/2015	Variazioni
	A) Immobilizzazioni			
399.877	- Immobilizzazioni materiali	355.986	415.638	(59.652)
87.150	- Immobilizzazioni immateriali	78.938	88.691	(9.753)
5.709	- Immobilizzazioni finanziarie	5.775	6.565	(790)
492.736		440.699	510.894	(70.194)
	B) Capitale d'esercizio netto			
522.736	- Rimanenze	440.276	609.018	(168.742)
447.976	- Crediti commerciali	421.136	488.755	(67.620)
(360.541)	- Debiti commerciali (-)	(226.851)	(310.209)	83.358
(169.413)	- Acconti (-)	(153.974)	(244.970)	90.996
87.485	- Altre attività (passività)	80.843	52.443	28.400
528.242		561.429	595.037	(33.608)
1.020.978	C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	1.002.128	1.105.930	(103.802)
(21.225)	D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(19.796)	(22.299)	2.503
999.753	E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	982.332	1.083.632	(101.300)
	Finanziato da:			
564.914	F) Patrimonio Netto del Gruppo	483.729	537.727	(53.998)
14.659	G) Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	9.557	12.868	(3.311)
420.180	H) Indebitamento finanziario netto	489.046	533.038	(43.992)
999.753	I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	982.332	1.083.632	(101.300)

GRUPPO TREVİ

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE CONSOLIDATA

(migliaia di Euro)

31/12/2015		30/09/2016	30/09/2015	Variazioni
(295.118)	Debiti verso banche a breve termine	(317.343)	(378.360)	61.016
(34.111)	Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(23.278)	(17.407)	(5.871)
471	Strumenti finanziari derivati a breve termine	0	(774)	774
1.824	Attività finanziarie correnti	0	0	0
296.861	Disponibilità liquide a breve termine	238.098	289.831	(51.733)
(30.074)	Totale a breve termine	(102.524)	(106.710)	4.186
(338.240)	Debiti verso banche a medio lungo termine	(346.235)	(373.352)	27.117
(50.362)	Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(38.938)	(51.339)	12.402
(1.504)	Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	(1.349)	(1.636)	287
(390.106)	Totale medio lungo termine	(386.522)	(426.327)	39.805
(420.180)	Indebitamento finanziario netto	(489.046)	(533.038)	43.992
373	Azioni proprie in portafoglio	250	194	56
(419.806)	Posizione finanziaria netta totale	(488.796)	(532.844)	44.048

GRUPPO TREVI
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2016	31/12/2015
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	355.986	399.877
Immobilizzazioni Immateriali	78.938	87.150
Partecipazioni	2.278	1.800
Attività fiscali per imposte anticipate	102.750	95.101
Strumenti finanziari derivati	0	0
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	22.539	30.764
Totale Attività non correnti	562.491	614.693
Attività correnti		
Rimanenze	331.788	301.082
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	563.019	674.723
Attività fiscali per imposte correnti	30.815	47.606
Strumenti finanziari derivati	149	471
Attività finanziarie correnti	0	1.824
Disponibilità liquide	238.098	296.861
Totale Attività correnti	1.163.869	1.322.567
TOTALE ATTIVO	1.726.360	1.937.260
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	30/09/2016	31/12/2015
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	82.290	82.289
Altre riserve	294.055	315.323
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	107.383	167.302
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	483.729	564.914
Totale Capitale e Riserve di terzi	9.557	14.659
PATRIMONIO NETTO TOTALE	493.286	579.573
Passività non correnti		
Finanziamenti	385.172	388.602
Strumenti finanziari derivati	1.349	1.504
Passività fiscali per imposte differite	60.943	62.748
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	19.796	21.225
Fondi a lungo termine	5.479	6.952
Altre passività	32	324
Totale Passività non correnti	472.772	481.355
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	389.036	515.933
Passività fiscali per imposte correnti	25.446	29.198
Finanziamenti	340.622	329.230
Fondi a breve termine	5.048	1.970
Strumenti finanziari derivati	150	0
Totale Passività correnti	760.302	876.332
TOTALE PASSIVO	1.233.074	1.357.687
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.726.360	1.937.260

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

(migliaia di Euro)

Capitale d'esercizio netto	30/09/2016	IAS 11	30/09/2016
- Rimanenze	440.276	(108.487)	331.788
- Crediti commerciali	421.136	62.673	483.809
- Debiti commerciali (-)	(226.851)	0	(226.851)
- Acconti (-)	(153.974)	82.934	(71.040)
- Altre attività (passività)	80.843	(37.120)	43.723
Totale	561.429	0	561.429

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)

	30/09/2016	30/09/2015
Risultato del periodo	(57.034)	(133.090)
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	108	248
Imposte sul reddito	(51)	(92)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	56	157
Riserva di conversione	(28.767)	30.743
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(28.710)	30.900
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(85.744)	(102.190)
Azionisti della Società Capogruppo	(81.186)	(99.520)
Interessi di minoranza	(4.558)	(2.670)

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Totale del Gruppo	Quota spettante a terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/15	82.327	272.091	294.386	648.804	17.942	666.747
Utile del periodo			(131.430)	(131.430)	(1.662)	(133.090)
Utili/(perdite) attuariali		0		0		0
Altri utili / (perdite) complessivi		31.909		31.909	(1.009)	30.900
Totale utile/(perdita) complessivi	0	31.909	(131.430)	(99.521)	(2.670)	(102.190)
Destinazione dell'utile 2014 e distribuzione dividendi		362	(11.896)	(11.534)	(2.404)	(13.938)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	(21)	0		(21)		(21)
Saldo al 30/09/15	82.306	304.361	151.060	537.728	12.868	550.596
Saldo al 01/01/16	82.290	315.322	167.302	564.914	14.658	579.572
Utile del periodo			(59.555)	(59.555)	2.520	(57.034)
Utili/(perdite) attuariali		0		0		0
Altri utili / (perdite) complessivi		(21.632)		(21.632)	(7.079)	(28.710)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(21.632)	(59.555)	(81.187)	(4.558)	(85.744)
Destinazione dell'utile 2015 e distribuzione dividendi		363	(363)	(0)	(542)	(542)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie				0		0
Saldo al 30/09/16	82.290	294.055	107.383	483.729	9.557	493.286

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)

	30/09/16	30/09/15
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	(57.034)	(133.090)
Imposte sul reddito	14.649	8.643
Utile ante imposte	(42.385)	(124.447)
Ammortamenti	46.570	45.703
(Proventi)/Oneri finanziari	19.853	21.285
Variaz. fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	177	(29)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	285	2
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	358	(6.498)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	24.859	(63.985)
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	118.445	(14.472)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(30.706)	(2.155)
(Incremento)/Decremento altre attività	10.627	(31.084)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(133.691)	5.351
Incremento/(Decremento) altre passività	(12.668)	41.022
(B) Variazione del capitale circolante	(47.993)	(1.336)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(19.853)	(21.285)
(D) Imposte pagate	(1.038)	(6.877)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(44.025)	(93.483)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(27.939)	(79.202)
Disinvestimenti operativi	8.352	18.771
Variazione netta delle attività finanziarie	(764)	(204)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(20.351)	(60.635)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	(22)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(3.949)	14.668
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin.derivati	26.709	212.966
Variazioni di passività per leasing finanziario e altri finanziatori	(22.257)	(12.201)
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(542)	(13.938)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(39)	201.473
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	(64.415)	47.356
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	290.490	236.328
Variazione netta delle disponibilità monetarie	(64.415)	47.356
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	226.076	283.683
Descrizione	30/09/2016	30/09/2015
Disponibilità liquide	238.098	289.831
Scoperti conti correnti ordinari	(12.022)	(6.148)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	226.076	283.683

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi economica

(migliaia di Euro)

	30/09/2016	30/09/2015	Variaz.
RICAVI TOTALI	592.029	608.144	(16.115)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	20.086	4.797	15.289
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.270	13.610	(9.340)
VALORE DELLA PRODUZIONE	616.385	626.551	(10.166)
Consumi di materie prime e servizi esterni	415.619	439.162	(23.543)
Oneri diversi di gestione	6.919	6.441	478
VALORE AGGIUNTO	193.847	180.948	12.899
% sui Ricavi Totali	32,7%	29,8%	
Costo del lavoro	122.464	122.176	288
MARGINE OPERATIVO LORDO	71.383	58.772	12.611
% sui Ricavi Totali	12,1%	9,7%	
Ammortamenti	31.698	33.387	(1.689)
Accantonamenti e Svalutazioni	1.826	5.688	(3.862)
RISULTATO OPERATIVO	37.860	19.697	18.163
% sui Ricavi Totali	6,4%	3,2%	

Settore Oil&Gas

Sintesi economica

(migliaia di Euro)

	30/09/2016	30/09/2015	Variaz.
RICAVI TOTALI	192.777	374.283	(181.506)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14.553	8.246	6.307
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.428	3.762	(2.334)
VALORE DELLA PRODUZIONE	208.758	386.291	(177.533)
Consumi di materie prime e servizi esterni	159.661	386.323	(226.663)
Oneri diversi di gestione	5.089	5.434	(344)
VALORE AGGIUNTO	44.008	(5.466)	49.474
% sui Ricavi Totali	22,8%	-1,5%	
Costo del lavoro	54.042	70.180	(16.139)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(10.034)	(75.647)	65.613
% sui Ricavi Totali	-5,2%	-20,2%	
Ammortamenti	14.806	12.105	2.701
Accantonamenti e Svalutazioni	18.471	21.171	(2.700)
RISULTATO OPERATIVO	(43.311)	(108.923)	65.612
% sui Ricavi Totali	-22,5%	-29,1%	

I singoli conti economici sopra esposti non includono le operazioni di nettificazione interdivisionali; non è inclusa la società Capogruppo e Trevi Energy S.p.A.

Settore Fondazioni (Core Business)

Sintesi patrimoniale

(migliaia di Euro)

	30/09/16	31/12/15	Variazione
A) Immobilizzazioni	284.341	327.469	(43.128)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	271.087	263.629	7.458
- Crediti commerciali	329.285	325.672	3.613
- Debiti commerciali (-)	(225.666)	(222.107)	(3.559)
- Acconti (-)	(114.296)	(77.655)	(36.642)
- Altre attività (passività)	1.757	6.546	(4.789)
	262.166	296.084	(33.919)
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	546.506	623.553	(77.047)
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(16.829)	(17.409)	580
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	529.678	606.144	(76.467)
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	358.854	385.270	(26.415)
G) Capitale e riserve di terzi	9.848	13.971	(4.123)
H) Posizione Finanziaria Netta	160.975	206.903	(45.927)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	529.678	606.144	(76.467)

Settore Oil&Gas

Sintesi patrimoniale

(migliaia di Euro)

	30/09/16	31/12/15	Variazione
A) Immobilizzazioni	134.216	141.651	(7.435)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	175.269	267.907	(92.638)
- Crediti commerciali	174.837	193.962	(19.125)
- Debiti commerciali (-)	(85.599)	(212.216)	126.617
- Acconti (-)	(36.761)	(88.406)	51.645
- Altre attività (passività)	41.066	44.085	(3.019)
	268.812	205.332	63.480
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	403.028	346.982	56.045
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(1.924)	(2.770)	846
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	401.104	344.212	56.892
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	25.199	83.224	(58.026)
G) Capitale e riserve di terzi	932	2.488	(1.556)
H) Posizione Finanziaria Netta	374.973	258.500	116.474
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	401.104	344.212	56.892

