

Gruppo **TREVI**

IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2012

Ricavi Totali: Euro 1.115,3 milioni

EBITDA: Euro 112,3 milioni

Utile Ante Imposte e Risultato di Terzi: Euro 21,0 milioni

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 412,8 milioni

Portafoglio Ordini pari a Euro 1.070,2 milioni

Proposto un Dividendo pari a Euro 0,13 per Azione

Cesena, 22 marzo 2013 - 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 ed il Bilancio Consolidato per l'esercizio 2012.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2012 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **1.115,3** milioni di Euro in crescita del 5,1% rispetto ai **1.061,4** milioni di Euro raggiunti nel 2011.

Il **valore della produzione** è cresciuto nell'esercizio del 1,8% rispetto all'anno precedente attestandosi a **1.157,6** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **112,3** milioni (**10,1%** sui Ricavi Totali) contro Euro **119,0** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **47,5** milioni (**4,3%** sui Ricavi Totali) contro Euro **69,3** milioni dello scorso esercizio.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **21,0** milioni rispetto a Euro **51,3** milioni evidenziati nel 2011; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **10,8** milioni, (Euro **25,7** milioni nell'esercizio precedente).

Il **ROI** del 2012 è pari al **5,62%** rispetto al **8,23%** evidenziato nel 2011 mentre il **ROE** dell'esercizio è pari al **2,50%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **412,9** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2011 in cui si attestava a Euro **403,8** milioni.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **431,9** milioni rispetto ai Euro **437,9** milioni dello scorso esercizio.

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **0,96x** (0,92x al 31 dicembre 2011) ed a **3,68x** (3,39x al 31 dicembre 2011).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, in aumento rispetto a quello dello scorso anno, ammonta ad Euro **1.070,2** milioni ed evidenzia un miglioramento del **5,7%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2011 pari a 1.012,5 milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato - *“Il 2012 ha registrato un’ulteriore crescita dei ricavi rispetto allo scorso esercizio. Siamo soddisfatti di aver confermato le guidance in termini di ricavi, di margine operativo lordo e di indebitamento netto. Nonostante l’andamento negativo del terzo trimestre, nell’ultimo trimestre dell’anno, il Gruppo TREVI ha registrato una forte crescita sia in termini di ricavi consolidati che di marginalità. Nel settore Oil & Gas, il Gruppo Trevi ha perseguito negli ultimi mesi risultati straordinari aggiudicandosi circa 500 milioni di USD di nuove forniture e servizi. Il nostro portafoglio ordini nel 2012 è aumentato attestandosi ad oltre un miliardo di Euro e ciò ci permette di guardare al business futuro con fiducia. Il 2012 ha sancito ufficialmente il nostro ingresso nel mercato dell’Offshore; siamo entrati in nuovi mercati quali la Russia ed abbiamo consolidato la nostra presenza sia in America Latina che in Medio Oriente allargando così la nostra offerta di prodotto. Nel 2013 ci poniamo l’obiettivo di consolidare e rafforzare ulteriormente il nostro posizionamento all’interno del settore”.*

La **Società Capogruppo** “TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.” ha chiuso l’esercizio 2012 con un **UTILE NETTO** pari a Euro **9,0** milioni rispetto ad Euro **13,4** milioni dell’esercizio 2011.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti un Dividendo di **Euro 0,13** per azione (invariato rispetto allo scorso anno) - di cui 0,01 con utilizzo utili accumulati per complessivi Euro 9,125,259 con data stacco il 8 Luglio 2013 e messa in pagamento il 11 Luglio 2013.

La Relazione Finanziaria Annuale 2012 sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale, il sito internet della società (www.trevifin.com) 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 altresì a deliberare:

- la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari;
- la Relazione sulla Remunerazione
- la proposta all’Assemblea Ordinaria di rinnovo dell’autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare e vendere fino a un massimo di n. 2.000.000 di azioni proprie.

Cesena, 22 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Davide Trevisani

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 2012: Ricavi Totali € 1.115,3 milioni; l'EBITDA € 112,3 milioni (10,1%); l'EBIT € 47,5 milioni (4,3%); l'UTILE NETTO € 10,8 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Stefano Campana Josef Mastragostino Cristina Trevisani	0547 319 411 0547 319 448 0547 319 528	scampana@trevifin.com jmastragostino@trevifin.com crtrevisani@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

BILANCIO CONSOLIDATO
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31/12/2012	31/12/2011
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e fabbricati	87.370	84.108
Impianti e macchinari	202.356	205.951
Attrezzature industriali e commerciali	24.407	21.179
Altri beni	21.993	21.016
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.345	7.381
Totale Immobilizzazioni Materiali	339.471	339.635
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	10.066	6.846
Diritti di brevetto industriale	824	910
Concessioni, licenze, marchi	799	803
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.338	4.645
Altre immobilizzazioni immateriali	2.996	1.347
Totale Immobilizzazioni Immateriali	28.025	20.553
Investimenti immobiliari non strumentali	0	0
Partecipazioni	4.123	4.096
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	1.388	813
- altre partecipazioni	2.734	3.283
Attività fiscali per imposte anticipate	22.475	20.850
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	0	0
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	200	200
Altri crediti finanziari a lungo termine	4.356	4.128
- di cui con parti correlate	2.545	2.405
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	15.806	8.759
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	46.959	38.033
Totale Attività non correnti	414.455	398.221
Attività correnti		
Rimanenze	352.322	390.147
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	461.743	571.274
- di cui con parti correlate	17.496	14.585
Attività fiscali per imposte correnti	43.580	30.538
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	76	511
Disponibilità liquide	189.925	162.615
Totale Attività correnti	1.047.645	1.155.086
TOTALE ATTIVITA'	1.462.100	1.553.307

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

Patrimonio Netto	31/12/2012	31/12/2011
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	35.033	35.040
Altre riserve	105.868	109.465
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	278.439	281.306
Patrimonio Netto del Gruppo	419.339	425.811
Patrimonio Netto di terzi	12.549	12.076
Totale Patrimonio netto	431.888	437.887
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	188.888	231.217
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	50.684	55.878
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	2.418	1.096
Passività fiscali per imposte differite	30.362	34.088
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	19.335	17.926
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	11.494	4.938
Altre passività a lungo termine	22	44
Totale passività non correnti	303.202	345.187
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	335.615	463.948
- di cui con parti correlate	6.644	2.039
Passività fiscali per imposte correnti	29.979	24.979
Finanziamenti a breve termine	332.854	258.127
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	28.477	18.292
Strumenti finanziari derivati a breve termine	45	2.993
Fondi a breve termine	38	1.893
Totale passività correnti	727.009	770.233
TOTALE PASSIVITA'	1.030.211	1.115.420
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.462.100	1.553.307

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO*(Importi in migliaia di Euro)*

	31/12/2012	31/12/2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.084.600	1.030.086
- di cui con parti correlate	12.774	6.808
Altri ricavi operativi	30.724	31.340
- di cui non ricorrenti	-	-
- di cui con parti correlate	-	-
Sub-Totale Ricavi Totali	1.115.324	1.061.426
Materie prime e di consumo	498.757	607.620
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	32.782	(52.891)
Costo del personale	223.038	193.471
- di cui non ricorrenti	-	-
Altri costi operativi	290.747	270.440
- di cui non ricorrenti	-	-
- di cui con parti correlate	4.228	1.316
Ammortamenti	49.199	46.333
Accantonamenti e svalutazioni	15.614	3.340
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(28.042)	(31.429)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(14.232)	(44.744)
Utile operativo	47.462	69.287
Proventi finanziari	10.943	1.579
(Costi finanziari)	(32.558)	(19.292)
Utili/(perdite) su cambi	(4.865)	(283)
Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi	(26.480)	(17.997)
Proventi / (oneri) da società collegate		
Utile prima delle Imposte	20.982	51.290
Imposte sul reddito	9.484	24.185
Utile netto del periodo	11.498	27.105
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	10.803	25.700
Azionisti terzi	695	1.405
	11.498	27.105
Utile del Gruppo per azione base:	0,154	0,398
Utile del Gruppo per azione diluito:	0,154	0,399

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Utile/(perdita) del periodo	11.498	27.106
Riserva di cash flow hedge	(1.324)	(903)
Imposte sul reddito	442	362
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(882)	(541)
Riserva di conversione	(7.013)	11.253
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	3.602	37.818
Azionisti della Società Capogruppo	2.973	36.109
Interessi di minoranza	629	1.709

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Importi in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Totale del Gruppo	Quota spettante a terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/12	35.040	109.466	281.306	425.812	12.076	437.888
Utile del periodo			10.803	10.803	695	11.498
Altri utili / (perdite) complessivi		(7.829)		(7.829)	(66)	(7.896)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(7.829)	10.803	2.974	629	3.603
Destinazione dell'utile 2011 e distribuzione dividendi		4.280	(13.405)	(9.125)	(365)	(9.490)
Variazione area di consolidamento			(265)	(265)	209	(56)
Acquisizione quote di minoranza						0
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	(7)	(50)		(57)		(57)
Saldo al 31/12/12	35.033	105.868	278.439	419.339	12.549	431.888
Saldo al 01/01/11	32.000	57.069	265.088	354.157	12.351	366.508
Utile del periodo			25.700	25.700	1.405	27.105
Altri utili / (perdite) complessivi		10.407		10.407	305	10.712
Totale utile/(perdita) complessivi	0	10.407	25.700	36.107	1.710	37.817
Destinazione dell'utile 2010 e distribuzione dividendi		718	(9.038)	(8.320)	(396)	(8.716)
Variazione area di consolidamento						0
Conversione prestito convertibile indiretto	3.097	41.908		45.005		45.005
Acquisizione quote di minoranza			(444)	(445)	(1.587)	(2.032)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	(57)	(637)		(694)		(694)
Saldo al 31/12/11	35.040	109.465	281.306	425.811	12.076	437.887

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	11.498	27.105
Imposte sul reddito	9.484	24.185
Utile ante imposte	20.982	51.290
Ammortamenti	49.199	46.333
(Proventi)/Oneri finanziari	21.615	17.714
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.954	(160)
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	10.857	9.650
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(8.702)	(6.720)
(Utili)/perdite da società collegate	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	1.471	2.289
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	99.377	120.397
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	84.884	(131.437)
- di cui con parti correlate	(2.912)	8.651
(Incremento)/Decremento Rimanenze	37.823	(97.219)
(Incremento)/Decremento altre attività	2.706	(32.473)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(129.119)	147.714
- di cui con parti correlate	4.604	617
Incremento/(Decremento) altre passività	8.669	41.490
(B) Variazione del capitale circolante	4.962	(71.925)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(21.615)	(16.410)
(D) Imposte pagate	(16.113)	(14.988)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	66.611	17.074
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(73.160)	(72.370)
Disinvestimenti operativi	12.197	10.591
Differenze cambio		
Variazione netta delle attività finanziarie	(27)	(1.905)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(60.991)	(63.683)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale e riserve per acquisto azioni proprie e conversione prestito convertibile indiretto	(7)	44.311
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(5.014)	3.854
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	25.471	47.101
Variazioni di passività per leasing finanziario	4.990	(10.789)
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(9.490)	(8.716)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	15.949	75.760
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	21.570	29.151
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	161.648	132.499
Variazione netta delle disponibilità monetarie	21.570	29.151
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	183.219	161.648

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

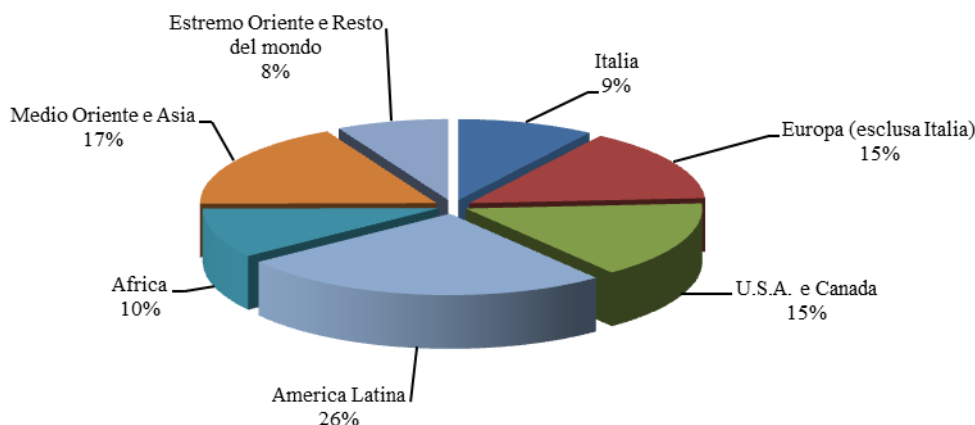
Descrizione	31/12/2012	31/12/2011
Disponibilità liquide	189.925	162.615
Scoperti conti correnti	(6.706)	(967)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	183.219	161.648

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA E SETTORE PRODUTTIVO

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazioni	
Italia	104.606	9,4%	122.282	11,5%	(17.676)	-14,5%
Europa (esclusa Italia)	163.083	14,6%	133.749	12,6%	29.334	21,9%
U.S.A. e Canada	171.933	15,4%	157.341	14,8%	14.592	9,3%
America Latina	284.719	25,5%	328.146	30,9%	(43.427)	-13,2%
Africa	110.733	9,9%	67.557	6,4%	43.177	63,9%
Medio Oriente e Asia	194.592	17,4%	167.015	15,7%	27.577	16,5%
Estremo Oriente e Resto del mondo	85.657	7,7%	85.337	8,0%	320	0,4%
RICAVI TOTALI	1.115.324	100%	1.061.427	100%	53.897	5,1%



Settore produttivo	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variazioni	Var. %
Lavori speciali di fondazioni	453.416	41%	404.335	38%	49.081	12,1%
Attività di perforazione	109.090	10%	98.608	9%	10.482	10,6%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(4.370)		(7.496)		3.126	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	558.136	50%	495.448	47%	62.689	12,7%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	236.264	21%	221.969	21%	14.295	6,4%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	348.932	31%	378.825	36%	(29.893)	-7,9%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.001)		(4.112)		2.111	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	583.195	52%	596.683	56%	(13.487)	-2,3%
Capogruppo	13.455		13.136		318	2,4%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(39.463)		(43.840)		4.377	
GRUPPO TREVI	1.115.324	100%	1.061.427	100%	53.897	5,1%

Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni

Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	558.136	495.448	62.689	12,7%
<i>-di cui interdivisionali</i>	<i>3.216</i>	<i>5.630</i>	<i>(2.414)</i>	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	88	(88)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	10.581	8.134	2.446	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	568.717	503.670	65.047	12,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	319.171	287.226	31.945	11,1%
Oneri diversi di gestione	12.738	12.775	(38)	
VALORE AGGIUNTO	236.808	203.669	33.140	16,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>42,4%</i>	<i>41,1%</i>		
Costo del lavoro	156.237	131.986	24.251	
MARGINE OPERATIVO LORDO	80.571	71.682	8.889	12,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>14,4%</i>	<i>14,5%</i>		
Ammortamenti	35.547	31.982	3.565	
Accantonamenti e Svalutazioni	13.895	1.816	12.079	
RISULTATO OPERATIVO	31.129	37.885	(6.755)	-17,8%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>5,6%</i>	<i>7,6%</i>		

Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
A) Immobilizzazioni	265.199	257.210	7.989
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	107.454	86.373	21.081
- Crediti commerciali	206.106	195.964	10.142
- Debiti commerciali (-)	(119.343)	(115.975)	(3.368)
- Acconti (-)	(54.286)	(30.923)	(23.364)
- Altre attività (passività)	(10.593)	(28.749)	18.157
	129.338	106.691	22.648
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	394.537	363.901	30.636
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(13.240)	(12.056)	(1.185)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	381.297	351.845	29.452
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	247.328	245.255	2.073
G) Capitale e riserve di terzi	7.127	6.718	409
H) Posizione Finanziaria Netta	126.841	99.872	26.970
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	381.297	351.845	29.452

Divisione Metalmeccanica Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2012	31 Dicembre 2011	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	583.195	596.683	(13.487)	-2,3%
<i>-di cui interdivisionali</i>	<i>20.045</i>	<i>22.475</i>	<i>(2.430)</i>	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	13.916	44.655	(30.739)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.998	5.998	(1.000)	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	602.109	647.336	(45.227)	-7,0%
Consumi di materie prime e servizi esterni	505.941	539.172	(33.231)	-6,2%
Oneri diversi di gestione	3.008	2.166	842	
VALORE AGGIUNTO	93.160	105.998	(12.838)	-12,1%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>16,0%</i>	<i>17,8%</i>		
Costo del lavoro	61.450	56.198	5.252	
MARGINE OPERATIVO LORDO	31.710	49.800	(18.090)	-36,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>5,4%</i>	<i>8,3%</i>		
Ammortamenti	13.491	13.173	318	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.760	1.534	226	
RISULTATO OPERATIVO	16.459	35.094	(18.634)	-53,1%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>2,8%</i>	<i>5,9%</i>		

Divisione Metalmeccanica Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2012	31/12/2011	Variazione
A) Immobilizzazioni	96.113	96.814	(701)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	385.862	396.859	(10.997)
- Crediti commerciali	177.691	252.543	(74.852)
- Debiti commerciali (-)	(129.427)	(263.891)	134.464
- Acconti (-)	(96.271)	(38.816)	(57.455)
- Altre attività (passività)	5.568	20.457	(14.889)
	343.424	367.153	(23.729)
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	439.537	463.967	(24.429)
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.039)	(5.011)	(28)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	434.498	458.955	(24.457)
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	146.528	151.959	(5.431)
G) Capitale e riserve di terzi	4.088	3.972	116
H) Posizione Finanziaria Netta	283.882	303.024	(19.142)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	434.498	458.955	(24.457)

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

ATTIVITA'	<i>Note</i>	31/12/2012	31/12/2011
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e Fabbricati		21.409.310	21.895.463
Impianti e macchinari		3.927.070	6.700.853
Altri beni		151.140	212.337
Immobilizzazioni in corso ed acconti		1.229.004	0
Totale Immobilizzazioni Materiali	(1)	26.716.524	28.808.653
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi		194.409	304.441
Totale Immobilizzazioni Immateriali	(2)	194.409	304.441
Partecipazioni in altre imprese	(3)	23.632	23.632
Partecipazioni in imprese controllate	(3)	112.948.606	112.308.976
Attività fiscali per imposte differite	(4)	1.108.882	395.409
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	(5)	238.287.282	212.913.147
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		238.287.282	212.913.147
Totale Immobilizzazioni Finanziarie		352.368.402	325.641.163
Totale Attività non correnti		379.279.335	354.754.258
Attività correnti			
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	(6)	922.909	1.123.236
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		46.841	25.743
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	(7)	11.650.671	14.096.096
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		11.650.671	14.096.096
Attività fiscali per imposte correnti	(8)	7.817.808	1.963.226
Disponibilità liquide	(9)	1.089.537	1.775.957
Totale Attività correnti		21.480.925	18.958.515
TOTALE ATTIVITA'		400.760.260	373.712.773

PATRIMONIO NETTO	<i>Note</i>	31/12/2012	31/12/2011
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale		35.032.950	35.039.950
Altre riserve		102.713.520	99.390.065
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio		10.519.608	14.902.667
Totale Patrimonio Netto	(10)	148.266.078	149.332.683
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Finanziamenti a lungo termine	(11)	146.701.010	163.295.583
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	(12)	629.862	4.623.605
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	(13)	2.310.359	930.873
Passività fiscali per imposte differite	(14)	2.900.096	2.774.079
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(15)	955.722	789.017
Totale Passività non correnti		153.497.049	172.413.157
Passività correnti			
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	(16)	3.244.154	4.095.657
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	(17)	8.521.563	4.140.816
- Di cui verso parti correlate		8.521.563	4.140.816
Passività fiscali per imposte correnti	(18)	206.811	218.452
Finanziamenti a breve termine	(19)	83.036.519	42.005.892
- Di cui verso parti correlate		3.789.601	-
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(20)	3.984.318	1.499.178
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(21)	3.768	6.938
Totale Passività correnti		98.997.133	51.966.934
TOTALE PASSIVITA'		252.494.182	224.380.091
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		400.760.260	373.712.773

**BILANCIO D'ESERCIZIO
CONTO ECONOMICO**

	<i>Note</i>	31/12/2012	31/12/2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(22)	10.941.607	11.186.308
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		10.926.141	11.121.521
Altri ricavi operativi	(23)	2.511.927	1.803.162
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		2.504.191	1.764.690
Materie prime e di consumo	(24)	32.171	41.678
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		252	454
Costo del personale	(25)	4.243.571	4.247.238
Altri costi operativi	(26)	7.113.707	6.858.144
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		242.136	172.578
Ammortamenti	(27)	1.739.258	2.142.112
Utile operativo		324.827	-299.702
Proventi finanziari	(28)	21.200.184	22.100.973
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		21.190.782	22.093.229
Costi finanziari	(29)	10.116.842	8.191.921
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		463.184	2.984
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	(30)	-456.984	1.467.073
Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi		10.626.358	15.376.125
Utile prima delle Imposte		10.951.185	15.076.423
Imposte sul reddito	(31)	1.928.627	1.670.806
Utile netto	(32)	9.022.558	13.405.617