

Gruppo **TREVI**

TREVI: IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2010

Ricavi Totali: Euro 952,9 milioni (-8,0%)
EBITDA: Euro 137,3 milioni (-24,5%)
EBIT: Euro 84,3 milioni (-28,2%)
Utile Ante Imposte e Risultato di Terzi: Euro 70,2 milioni (-32,9%)
Utile Netto di Gruppo: 46,4 milioni (-43,6%)
Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 396 milioni (+10,8%)
Portafoglio Ordini pari a Euro 788,4 milioni (+1,0%)
Proposto un Dividendo pari a Euro 0,13 per Azione (+8,3%)

Cesena, 24 Marzo 2011 - 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 2010.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2010 ha evidenziato una leggera contrazione dei **RICAVI TOTALI** pari a **952,9** milioni di Euro contro i **1.035,8** milioni di Euro raggiunti nel 2009.

L' **EBITDA** è pari a Euro **137,3** milioni (**14,4%** sui Ricavi Totali) contro Euro **181,8** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** evidenzia un decremento rispetto all'esercizio precedente raggiungendo Euro **84,3** milioni (**8,8%** sui Ricavi Totali).

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **70,2** milioni rispetto a Euro **104,6** milioni evidenziati nel 2009; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **46,4** milioni, (Euro **82,2** milioni nell'esercizio precedente con un decremento pari al **43,6%**).

Il **ROI** del 2010 è pari al **11,06%** rispetto al **15,45%** evidenziato nel 2009 mentre il **ROE** dell'esercizio è pari al **12,65%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **396,0** milioni (in miglioramento del 10,8% rispetto al dato al 31 dicembre 2009 in cui si attestava a Euro **443,8** milioni).

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **366,5** milioni in crescita del 16,0% rispetto allo stesso dato al termine dell'esercizio scorso (Euro **315,9** milioni)

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,1x** (1,4x al 31 dicembre 2009) ed a **2,9x** (2,4x al 31 dicembre 2009).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, in linea con quello al 31 dicembre 2009, ammonta ad Euro **788,4** milioni ed evidenzia un miglioramento rispetto al livello raggiunto al 30 settembre 2010 pari a 759,4 milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato - *“Il 2010 ha dimostrato la solidità del modello di business, nonostante la complessità dello scenario di riferimento. Il Gruppo ha registrato una riduzione dell’indebitamento finanziario netto consistente unito ad un ulteriore rafforzamento del patrimonio netto. Le singole divisioni hanno confermato una elevata competitività sul mercato contribuendo ad attestare il livello del portafoglio lavori in un intorno di Euro 800 mln. Auspicando una progressiva stabilizzazione dello scenario macro, il forte trend nel settore dell’Oil&Gas unito alle opportunità presenti nel settore delle infrastrutture a livello mondiale, ci consentono di guardare al 2011 come ad un anno di crescita”.*

La **Società Capogruppo** “TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.” ha chiuso l’esercizio 2010 con un **UTILE NETTO** pari a Euro **9,0** milioni rispetto ad Euro **10,9** milioni dell’esercizio 2009.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti un Dividendo di Euro 0,13 (+8,3%) per azione per complessivi Euro 8.320.000 con data stacco 11 Luglio 2011 e messa in pagamento il 14 Luglio 2011.

La Relazione Finanziaria Annuale 2010 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;
- l’aggiornamento del Codice Etico della Società;
- l’approvazione del Modello di Organizzazione, Gestione, Controllo (ex D. Lgs. 231/01);
- 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;
- l’adeguamento dello Statuto Sociale a intervenute disposizioni normative, in particolare la Direttiva 2007/36/CE, relativa all’esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate (Shareholders’ Rights Directive) (Decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 27) e la Direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (Decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39).

Cesena, 24 marzo 2011

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 2010: Ricavi Totali 952,9 milioni €; l'EBITDA € 137,3 milioni (14,4%); l'EBIT € 84,3 milioni (8,8%); l'UTILE NETTO € 46,4 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Stefano Campana	0547 319411	scampana@trevifin.com
	Simone Nanni	0547 319459	snanni@trevifin.com
	Matteo Scarpellini	0547 319262	mscarpellini@trevifin.com
	Cristina Trevisani	0547 319528	crtrevisani@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander	011 5527 311	

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

**BILANCIO CONSOLIDATO
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31/12/2010	31/12/2009
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e fabbricati	82.615	73.982
Impianti e macchinari	196.867	193.651
Attrezzature industriali e commerciali	19.304	21.244
Altri beni	24.488	23.860
Immobilizzazioni in corso e acconti	488	7.063
Totale Immobilizzazioni Materiali	323.762	319.801
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	7.232	4.786
Diritti di brevetto industriale	807	739
Concessioni, licenze, marchi	1.014	1.060
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.473	814
Altre immobilizzazioni immateriali	915	295
Totale Immobilizzazioni Immateriali	18.444	13.695
Investimenti immobiliari non strumentali	0	37
Partecipazioni	2.192	2.093
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	1.084	999
- altre partecipazioni	1.108	1.094
Attività fiscali per imposte anticipate	18.706	16.345
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	88	0
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	200	200
Altri crediti finanziari a lungo termine	2.970	2.496
- di cui con parti correlate	1.838	1.606
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	17.675	13.216
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	41.830	34.387
Totale Attività non correnti	384.036	367.883
Attività correnti		
Rimanenze	292.927	356.198
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	401.837	360.252
- di cui con parti correlate	23.205	19.988
Attività fiscali per imposte correnti	30.452	35.164
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	0	1.359
Disponibilità liquide	134.671	111.951
Totale Attività correnti	859.887	864.924
TOTALE ATTIVITA'	1.243.923	1.232.807

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

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

Patrimonio Netto	31/12/2010	31/12/2009
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	32.000	32.000
Altre riserve	57.069	38.407
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	265.088	231.818
Patrimonio Netto del Gruppo	354.157	302.225
Patrimonio Netto di terzi		
	12.351	13.667
Totale Patrimonio netto	366.508	315.892
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	218.065	280.772
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	61.996	59.936
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	364	363
Passività fiscali per imposte differite	29.491	25.154
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	16.915	16.799
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	4.482	4.022
Altre passività a lungo termine	398	424
Totale passività non correnti	331.711	387.470
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	270.938	279.909
- di cui con parti correlate	2.657	2.261
Passività fiscali per imposte correnti	21.973	33.513
Finanziamenti a breve termine	226.906	196.053
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	22.964	19.929
Strumenti finanziari derivati a breve termine	476	40
Fondi a breve termine	2.447	0
Totale passività correnti	545.704	529.444
TOTALE PASSIVITA'	877.415	916.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.243.923	1.232.807

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

	31/12/2010	31/12/2009
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	912.303	1.005.866
- di cui con parti correlate	29.972	20.763
Altri ricavi operativi	40.635	29.949
- di cui non ricorrenti	0	0
- di cui con parti correlate	-	-
Sub-Totale Ricavi Totali	952.938	1.035.815
Materie prime e di consumo	349.952	447.069
Variazione rimanenze materie prime, suss., di consumo e merci	18.356	14.560
Costo del personale	172.598	165.331
- di cui non ricorrenti	-	-
Altri costi operativi	264.039	286.565
- di cui non ricorrenti	-	-
- di cui con parti correlate	2.135	4.149
Ammortamenti	45.332	42.161
Accantonamenti e svalutazioni	7.613	22.287
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(23.269)	(20.607)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	34.005	(38.912)
Utile operativo	84.312	117.361
Proventi finanziari	1.204	1.006
(Costi finanziari)	(15.306)	(18.429)
Utili/(perdite) su cambi	(276)	4.694
Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi	(14.377)	(12.729)
Proventi / (oneri) da società collegate	249	-
Utile prima delle Imposte	70.183	104.631
Imposte sul reddito	24.506	20.427
Utile netto del periodo	45.678	84.204
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	46.360	82.158
Azionisti terzi	(682)	2.046
	45.678	84.204
Utile del Gruppo per azione base:	0,72	1,30
Utile del Gruppo per azione diluito:	0,70	1,21

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Utile/(perdita) del periodo	45.678	84.204
Riserva di cash flow hedge	61	(392)
Imposte sul reddito	(8)	107
Effetto variazione riserva cash flow hedge	53	(285)
Riserva di conversione	16.137	(7.684)
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	61.868	76.235
Azionisti della Società Capogruppo	61.838	74.300
Interessi di minoranza	30	1.935

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

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 01/01/10	32.000	38.407	231.818	302.225	13.667	315.892
Utile del periodo			46.360	46.360	(682)	45.678
Altri utili / (perdite) complessivi		15.478		15.478	712	16.190
Totale utile/(perdita) complessivi	0	15.478	46.360	61.838	30	61.868
Destinazione dell'utile 2009 e distribuzione dividendi		3.174	(10.856)	(7.681)	(666)	(8.347)
Variazione area di consolidamento			0	0	905	905
Acquisizione quote di minoranza			(2.235)	(2.235)	(1.585)	(3.820)
Vendita/(Acquisto) azioni proprie		10		10		10
Saldo al 31/12/10	32.000	57.069	265.088	354.157	12.351	366.508
<hr/>						
Saldo al 01/01/09	31.614	35.743	159.079	226.436	8.903	235.339
Utile del periodo			82.158	82.158	2.046	84.204
Altri utili/(perdite) complessivi		(7.859)		(7.859)	(111)	(7.970)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(7.859)	82.158	74.300	1.935	76.235
Destinazione dell'utile 2008 e distribuzione dividendi		1.827	(9.420)	(7.593)	(468)	(8.061)
Variazione area di consolidamento				-	3.297	3.297
Vendita/(Acquisto) azioni proprie	386	8.697		9.084		9.084
Saldo al 31/12/09	32.000	38.407	231.818	302.225	13.667	315.892

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

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

	31/12/2010	31/12/2009
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	45.678	84.204
Imposte sul reddito	24.506	20.427
Utile ante imposte	70.184	104.631
Ammortamenti	45.332	42.161
(Proventi)/Oneri finanziari	14.101	17.423
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	320	727
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	10.369	9.484
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(7.859)	(10.433)
(Utili)/perdite da società collegate	(249)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	653	270
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	132.851	164.263
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(48.879)	(634)
- di cui con parti correlate	(3.217)	(6.392)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	63.272	(20.649)
(Incremento)/Decremento altre attività	4.711	5.515
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	21.127	(170.244)
- di cui con parti correlate	396	(2.304)
Incremento/(Decremento) altre passività	(45.851)	14.800
(B) Variazione del capitale circolante	(5.620)	(171.211)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(12.260)	(15.676)
(D) Imposte pagate	(15.789)	(17.459)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	99.182	(40.084)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(51.893)	(80.450)
Disinvestimenti operativi	10.590	5.025
Differenze cambio		
Variazione netta delle attività finanziarie	150	(794)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(41.153)	(76.220)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	386
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(70)	4.023
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	(31.373)	118.432
Variazioni di passività per leasing finanziario	5.095	25.143
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(8.346)	(8.061)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(34.694)	139.924
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	23.335	23.621
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	109.163	85.543
Variazione netta delle disponibilità monetarie	23.335	23.621
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	132.498	109.163
Descrizione	31/12/2010	31/12/2009
Disponibilità liquide	134.671	111.951
Scoperti conti correnti	(2.173)	(2.788)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	132.498	109.163

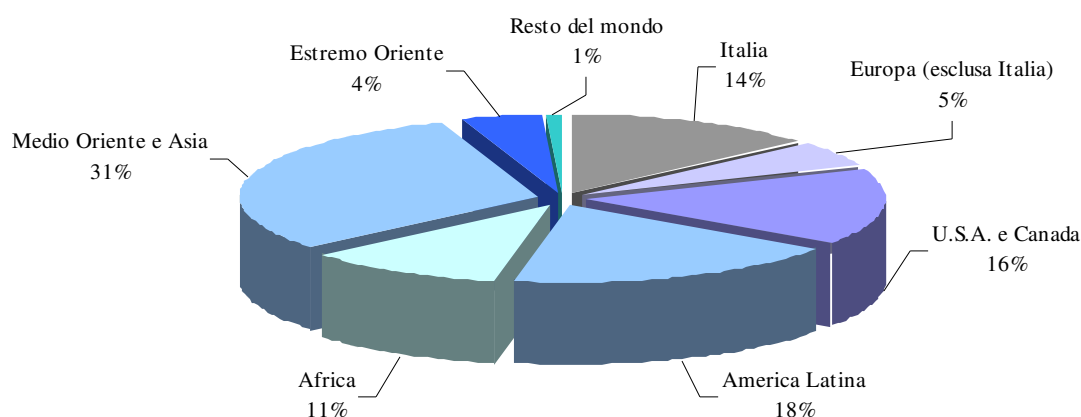
TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

AREA GEOGRAFICA	31/12/2010	%	31/12/2009	%	Variazioni
Italia	130.534	13,7%	131.539	12,7%	(1.005)
Europa (esclusa Italia)	50.596	5,3%	55.231	5,3%	(4.635)
U.S.A. e Canada	150.376	15,8%	115.588	11,2%	34.788
America Latina	174.697	18,3%	121.745	11,8%	52.952
Africa	101.665	10,7%	149.850	14,5%	(48.184)
Medio Oriente ed Asia	294.431	30,9%	421.538	40,7%	(127.107)
Estremo Oriente	41.760	4,4%	32.721	3,2%	9.039
Resto del mondo	8.878	0,9%	7.603	0,7%	1.275
RICAVI TOTALI	952.938	100%	1.035.815	100%	(82.877)



	31/12/2010	%	31/12/2009	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	419.549	44%	495.184	48%	(75.636)	-15,3%
Attività di perforazione	79.963	8%	65.350	6%	14.612	22,4%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(6.081)		(6.297)		216	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	493.430	52%	554.237	54%	(60.807)	-11,0%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	202.337	21%	187.386	18%	14.951	8,0%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	288.382	30%	310.475	30%	(22.093)	-7,1%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(5.331)		(1.418)		(3.913)	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	485.388	51%	496.442	48%	(11.055)	-2,2%
Capogruppo	14.453		14.971		(518)	-3,5%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(40.333)		(29.836)		(10.497)	
GRUPPO TREVI	952.938	100%	1.035.815	100%	(82.876)	-8,0%

**DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI
SINTESI ECONOMICA**

(In migliaia di Euro)

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	493.430	554.237	(60.807)	-11,0%
-di cui interdivisionali	3.263	1.003	2.260	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(69)	195	(264)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.603	6.894	710	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	500.964	561.326	(60.362)	-10,8%
Consumi di materie prime e servizi esterni	279.174	301.808	(22.634)	
Oneri diversi di gestione	9.256	10.391	(1.135)	
VALORE AGGIUNTO	212.534	249.127	(36.593)	-14,7%
% sui Ricavi Totali	43,1%	44,9%		
Costo del lavoro	116.969	112.328	4.641	
MARGINE OPERATIVO LORDO	95.565	136.799	(41.234)	-30,1%
% sui Ricavi Totali	19,4%	24,7%		
Ammortamenti	32.506	32.807	(301)	
Accantonamenti e Svalutazioni	5.671	20.594	(14.924)	
RISULTATO OPERATIVO	57.388	83.398	(26.010)	-31,2%
% sui Ricavi Totali	11,6%	15,0%		

**DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI
SINTESI PATRIMONIALE**

(In migliaia di Euro)

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
A) Immobilizzazioni	240.961	231.646	9.315
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	62.794	63.854	(1.060)
- Crediti commerciali	195.715	178.537	17.178
- Debiti commerciali (-)	(110.067)	(119.509)	9.442
- Acconti (-)	(23.544)	(28.669)	5.125
- Altre attività (passività)	(19.123)	(10.121)	(9.002)
	105.775	84.092	21.684
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	346.736	315.737	30.999
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(10.760)	(10.626)	(134)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	335.976	305.112	30.864
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	227.864	187.462	40.402
G) Capitale e riserve di terzi	6.213	6.095	118
H) Posizione Finanziaria Netta	101.899	111.555	(9.656)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	335.976	305.112	30.864

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

**DIVISIONE METALMECCANICA
SINTESI ECONOMICA**

(In migliaia di Euro)

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	485.388	496.442	(11.055)	-2,2%
<i>-di cui interdivisionali</i>	<i>11.801</i>	<i>11.915</i>	<i>(114)</i>	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(32.791)	43.976	(76.767)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.481	7.824	(4.342)	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	456.078	548.242	(92.164)	-16,8%
Consumi di materie prime e servizi esterni	359.911	453.793	(93.882)	
Oneri diversi di gestione	2.577	1.698	879	
VALORE AGGIUNTO	93.590	92.752	839	0,9%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>19,3%</i>	<i>18,7%</i>		
Costo del lavoro	49.798	47.089	2.709	
MARGINE OPERATIVO LORDO	43.792	45.663	(1.871)	-4,1%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,2%</i>		
Ammortamenti	11.322	7.882	3.439	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.949	1.691	257	
RISULTATO OPERATIVO	30.522	36.089	(5.567)	-15,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>6,3%</i>	<i>7,3%</i>		

**DIVISIONE METALMECCANICA
SINTESI PATRIMONIALE**

(In migliaia di Euro)

	31/12/2010	31/12/2009	Variazione
A) Immobilizzazioni	93.660	90.143	3.517
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	346.278	323.627	22.651
- Crediti commerciali	125.179	140.865	(15.686)
- Debiti commerciali (-)	(132.232)	(102.815)	(29.416)
- Acconti (-)	(61.898)	(59.118)	(2.780)
- Altre attività (passività)	7.244	5.413	1.830
	284.572	307.973	(23.401)
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	378.232	398.116	(19.884)
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.138)	(5.256)	118
E) <u>CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)</u>	373.094	392.859	(19.766)
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	125.451	110.087	15.363
G) Capitale e riserve di terzi	4.747	4.829	(82)
H) Posizione Finanziaria Netta	242.896	277.943	(35.047)
I) <u>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)</u>	373.094	392.859	(19.766)

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271

BILANCIO D'ESERCIZIO
SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

(Importi in Euro)

ATTIVITA'	31/12/2010	31/12/2009
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e Fabbricati	20.105.947	20.689.457
Impianti e macchinari	6.977.695	8.476.850
Altri beni	262.637	217.719
Totale Immobilizzazioni Materiali	27.346.279	29.384.026
Immobilizzazioni immateriali		
Diritti di brevetto industriale	-	660
Concessioni, licenze, marchi	473.405	558.259
Totale Immobilizzazioni Immateriali	473.405	558.919
Partecipazioni in altre imprese	23.632	23.632
Partecipazioni in imprese controllate	90.774.391	86.134.336
Attività fiscali per imposte differite	65.022	108.460
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	88.465	-
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	172.627.491	122.079.863
- Di cui verso parti correlate	172.627.491	122.079.863
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	263.579.001	208.346.291
Totale Attività non correnti	291.398.685	238.289.236
Attività correnti		
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	692.503	660.447
- Di cui verso parti correlate	39.450	35.506
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	45.869.948	50.254.856
- Di cui verso parti correlate	45.869.948	50.254.856
Attività fiscali per imposte correnti	6.408.955	11.990.065
Disponibilità liquide	604.392	728.550
Totale Attività correnti	53.575.798	63.633.918
TOTALE ATTIVITA'	344.974.483	301.923.154

PATRIMONIO NETTO	31/12/2010	31/12/2009
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	32.000.000	32.000.000
Altre riserve	58.029.366	54.773.299
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	10.523.755	12.352.559
Totale Patrimonio Netto	100.553.121	99.125.858
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	116.104.494	151.249.251
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	5.422.950	7.321.257
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	94.239	76.003
Passività fiscali per imposte differite	2.674.435	3.072.514
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	976.776	871.866
Totale Passività non correnti	125.272.894	162.590.891
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	3.484.109	4.349.989
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	9.544.914	8.995.460
- Di cui verso parti correlate	9.544.914	8.995.460
Passività fiscali per imposte correnti	5.612.020	10.405.158
Finanziamenti a breve termine	98.428.552	14.863.935
- Di cui verso parti correlate	-	277.662
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	1.605.031	1.584.597
Strumenti finanziari derivati a breve termine	473.843	7.266
Totale Passività correnti	119.148.469	40.206.405
TOTALE PASSIVITA'	244.421.363	202.797.296
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	344.974.483	301.923.154

BILANCIO D'ESERCIZIO**CONTO ECONOMICO***(Importi in Euro)*

	31/12/2010	31/12/2009
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.604.118	13.456.299
- Di cui verso parti correlate	12.565.765	13.456.299
Altri ricavi operativi	1.849.204	1.514.673
- Di cui verso parti correlate	1.783.988	1.477.647
Materie prime e di consumo	66.707	40.295
- Di cui verso parti correlate	-	2.735
Costo del personale	5.188.436	5.496.811
Altri costi operativi	6.343.155	6.882.652
- Di cui verso parti correlate	142.120	51.770
Ammortamenti	2.204.574	2.155.749
Utile operativo	650.450	395.465
Proventi finanziari	14.949.248	16.441.519
- Di cui verso parti correlate	14.880.817	16.432.315
Costi finanziari	6.412.939	6.702.215
- Di cui verso parti correlate	-	19.844
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	736.656	138.155
Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi	9.272.965	9.877.459
Utile prima delle Imposte	9.923.415	10.272.924
Imposte sul reddito	896.711	-582.585
Utile netto	9.026.704	10.855.509

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. – Via Larga, 201 - 47522 Cesena (FC) (Italia)

Tel. 0547 319311 – Fax 0547 319313 - E mail trevifin@trevifin.com - sito internet www.trevifin.com

Capitale sociale Euro 32.000.000,00 Int. Vers.

Registro Imprese Forlì – Cesena, Codice Fiscale e Partita IVA: 01547370401 – C.C.I.A.A. R.E.A. n 201.271