

Gruppo **TREVI**

IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2011

Ricavi Totali: Euro 1.061,4 milioni

EBITDA: Euro 119,0 milioni

Utile Ante Imposte e Risultato di Terzi: Euro 51,3 milioni

Patrimonio Netto Totale: Euro 437,9 milioni

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 403,8 milioni

Portafoglio Ordini pari a Euro 1.012,5 milioni

Proposto un Dividendo pari a Euro 0,13 per Azione

Cesena, 23 Marzo 2012 - 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 2011.

A livello **Consolidato** l'esercizio 2011 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **1.061,4** milioni di Euro in crescita dell'11,4% rispetto ai **952,9** milioni di Euro raggiunti nel 2010.

Il **valore della produzione** è cresciuto nell'esercizio del **20,7%** rispetto all'anno precedente attestandosi a **1.137,6** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **119,0** milioni (**11,2%** sui Ricavi Totali) contro Euro **137,3** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **69,3** milioni (**6,5%** sui Ricavi Totali) contro Euro **84,3** milioni dello scorso esercizio.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **51,3** milioni rispetto a Euro **70,2** milioni evidenziati nel 2010; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **25,7** milioni, (Euro **46,4** milioni nell'esercizio precedente).

Il **ROI** del 2011 è pari al **8,23%** rispetto al **11,06%** evidenziato nel 2010 mentre il **ROE** dell'esercizio è pari al **5,87%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è praticamente invariato e pari a Euro **403,8** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2010 in cui si attestava a Euro **396,0** milioni.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **437,9** milioni in crescita del 19,5% rispetto allo stesso dato al termine dell'esercizio scorso (Euro **366,5** milioni).

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **0,9x** (1,1x al 31 dicembre 2010) ed a **3,4x** (2,9x al 31 dicembre 2010).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, in sostanziale aumento rispetto a quello dello scorso anno, ammonta ad Euro **1.012,5** milioni ed evidenzia un miglioramento del **28,4%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2010 pari a 788,4 milioni di Euro.

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato - *“Il 2011 ha evidenziato una consistente crescita dei ricavi. Il Gruppo TREVI è riuscito a centrare la sua guidance in termini di ricavi, registrando nel quarto trimestre un forte incremento delle vendite (+28%) ed acquisendo un volume significativo di contratti strategici durante l’anno. Lo scenario macroeconomico del secondo semestre è stato uno dei fattori principali alla base della riduzione della marginalità operativa. Il portafoglio lavori nel 2011 è aumentato di oltre il 28% superando il miliardo di Euro e confermando la capacità del Gruppo di acquisire nuovi ed importanti ordini anche in un contesto di mercato competitivo e sfidante. Il settore Oil & Gas continua a mostrare un trend di assoluto rilievo ed il Gruppo rimane ben posizionato per cogliere le opportunità presenti nel mercato. Rileviamo i recenti segnali di una graduale stabilizzazione economica ma riteniamo opportuno mantenere una prospettiva prudente sul 2012 pur intravedendo opportunità interessanti già dalla seconda parte dell’anno ed anche per quello successivo”.*

La **Società Capogruppo** “TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.” ha chiuso l’esercizio 2011 con un **UTILE NETTO** pari a Euro **13,4** milioni rispetto ad Euro **9,0** milioni dell’esercizio 2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti un Dividendo di Euro 0.13 (+9.7%) per azione per complessivi Euro 9,125,259 con data stacco il 9 Luglio 2012 e messa in pagamento il 12 Luglio 2012.

La Relazione Finanziaria Annuale 2011 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, 23 marzo 2012

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 2011: Ricavi Totali € 1.061,4 milioni; l'EBITDA € 119,0 milioni (11,2%); l'EBIT € 69,3 milioni (6,5%); l'UTILE NETTO € 25,7 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'	31/12/2011	31/12/2010
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni e fabbricati	84.108	82.615
Impianti e macchinari	205.951	196.867
Attrezzature industriali e commerciali	21.179	19.304
Altri beni	21.016	24.488
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.381	488
Totale Immobilizzazioni Materiali	339.635	323.762
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	6.846	7.232
Diritti di brevetto industriale	910	807
Concessioni, licenze, marchi	803	1.014
Avviamento	6.001	6.001
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.645	2.473
Altre immobilizzazioni immateriali	1.348	917
Totale Immobilizzazioni Immateriali	20.553	18.444
Investimenti immobiliari non strumentali	0	0
Partecipazioni	4.096	2.192
- partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	813	1.084
- altre partecipazioni	3.283	1.108
Attività fiscali per imposte anticipate	20.850	18.706
Strumenti Finanziari derivati a lungo termine	0	88
Attività finanziarie mantenute fino a scadenza	200	200
Altri crediti finanziari a lungo termine	4.128	2.970
- di cui con parti correlate	2.405	1.838
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	8.759	17.675
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	38.033	41.830
Totale Attività non correnti	398.221	384.036
Attività correnti		
Rimanenze	390.148	292.927
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	571.274	401.837
- di cui con parti correlate	14.586	23.205
Attività fiscali per imposte correnti	30.538	30.452
Strumenti finanziari derivati a breve termine e titoli negoz. fair value	511	0
Disponibilità liquide	162.615	134.671
Totale Attività correnti	1.155.086	859.887
TOTALE ATTIVITA'	1.553.307	1.243.923

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

Patrimonio Netto	31/12/2011	31/12/2010
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	35.040	32.000
Altre riserve	109.465	57.069
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio	281.306	265.088
Patrimonio Netto del Gruppo	425.811	354.157
Patrimonio Netto di terzi	12.076	12.351
Totale Patrimonio netto	437.887	366.508
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	231.217	218.065
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	55.878	61.996
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	1.096	364
Passività fiscali per imposte differite	34.088	29.491
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	17.926	16.915
Fondi per rischi ed oneri a lungo termine	4.938	4.482
Altre passività a lungo termine	44	398
Totale passività non correnti	345.187	331.711
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	463.949	270.938
- di cui con parti correlate	2.039	2.657
Passività fiscali per imposte correnti	24.979	21.973
Finanziamenti a breve termine	258.127	226.906
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	18.292	22.964
Strumenti finanziari derivati a breve termine	2.993	476
Fondi a breve termine	1.893	2.447
Totale passività correnti	770.233	545.704
TOTALE PASSIVITA'	1.115.420	877.415
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.553.307	1.243.923

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

	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.030.086	912.303
- di cui con parti correlate	6.808	29.972
Altri ricavi operativi	31.340	40.635
- di cui con parti correlate	-	-
Sub-Totale Ricavi Totali	1.061.426	952.938
Materie prime e di consumo	607.620	349.952
Variazione rimanenze materie prime, suss.,di consumo e merci	(52.891)	18.356
Costo del personale	193.470	172.598
- di cui non ricorrenti	-	-
Altri costi operativi	270.440	264.039
- di cui non ricorrenti	-	-
- di cui con parti correlate	1.316	2.135
Ammortamenti	46.333	45.332
Accantonamenti e svalutazioni	3.340	7.613
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(31.429)	(23.269)
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	(44.744)	34.005
Utile operativo	69.287	84.312
Proventi finanziari	1.579	1.205
(Costi finanziari)	(19.292)	(15.306)
Utili/(perdite) su cambi	(284)	(276)
Sub-totale proventi/(costi) finanziari e utili/(perdite) su cambi	(17.997)	(14.377)
Proventi / (oneri) da società collegate		249
Utile prima delle Imposte	51.290	70.183
Imposte sul reddito	24.185	24.506
Utile netto del periodo	27.105	45.678
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	25.700	46.360
Azionisti terzi	1.405	(683)
	27.105	45.678
Utile del Gruppo per azione base:	0,398	0,724
Utile del Gruppo per azione diluito:	0,399	0,695

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
Utile/(perdita) del periodo	27.105	45.678
Riserva di cash flow hedge	(903)	61
Imposte sul reddito	362	(8)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(541)	53
Riserva di conversione	11.253	16.137
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	37.817	61.869
Azionisti della Società Capogruppo	36.107	61.839
Interessi di minoranza	1.710	30

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 01/01/11	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
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	(10.855)	(7.681)	(666)	(8.347)
Variazione area di consolidamento					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

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

	31/12/2011	31/12/2010
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	27.105	45.678
Imposte sul reddito	24.185	24.506
Utile ante imposte	51.290	70.184
Ammortamenti	46.333	45.332
(Proventi)/Oneri finanziari	17.714	14.101
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(160)	320
Accantonamenti fondo rischi ed oneri e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	9.650	10.369
Utilizzo fondi rischi e benefici successivi cessazione rapporto di lavoro	(6.720)	(7.859)
(Utili)/perdite da società collegate	0	(249)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	2.289	653
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	120.396	132.851
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(131.437)	(48.879)
- di cui con parti correlate	8.651	(3.217)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(97.219)	63.272
(Incremento)/Decremento altre attività	(32.473)	4.711
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	147.714	21.127
- di cui con parti correlate	617	396
Incremento/(Decremento) altre passività	41.490	(45.851)
(B) Variazione del capitale circolante	(71.925)	(5.620)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(16.410)	(12.260)
(D) Imposte pagate	(14.988)	(15.789)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	17.074	99.182
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(72.370)	(51.893)
Disinvestimenti operativi	10.591	10.590
Differenze cambio		
Variazione netta delle attività finanziarie	(1.905)	150
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(63.683)	(41.153)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale e riserve per acquisto azioni proprie e conversione prestito convertibile indiretto	44.311	-
Altre variazioni incluse quelle di terzi	3.854	(70)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	47.101	(31.373)
Variazioni di passività per leasing finanziario	(10.789)	5.095
Pagamento dividendi agli azionisti della Capogruppo e di minoranza	(8.716)	(8.346)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	75.760	(34.694)
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	29.151	23.335
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	132.499	109.163
Variazione netta delle disponibilità monetarie	29.151	23.335
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	161.648	132.498

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

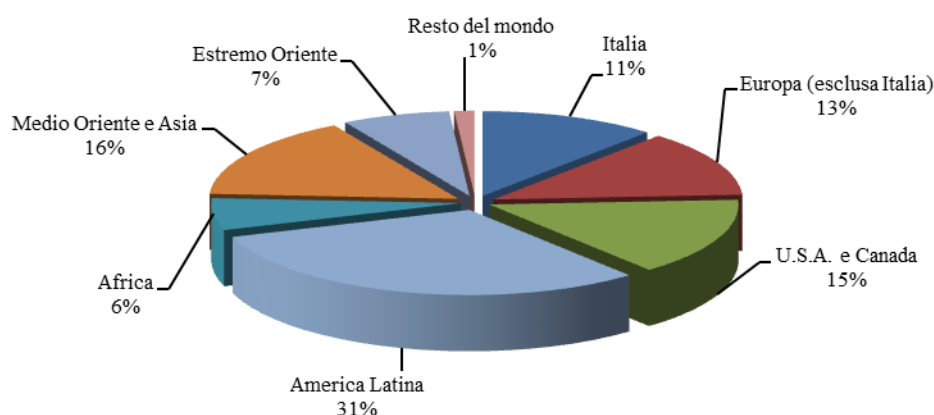
Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Disponibilità liquide	162.615	134.671
Scoperti conti correnti	(967)	(2.173)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	161.648	132.498

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA E SETTORE PRODUTTIVO

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/12/2011	%	31/12/2010	%	Variazioni	
Italia	122.282	11,5%	130.534	13,7%	(8.252)	-6,3%
Europa (esclusa Italia)	133.749	12,6%	50.596	5,3%	83.153	164,3%
U.S.A. e Canada	157.341	14,8%	150.376	15,8%	6.965	4,6%
America Latina	328.146	30,9%	174.697	18,3%	153.449	87,8%
Africa	67.557	6,4%	101.665	10,7%	(34.108)	-33,5%
Medio Oriente ed Asia	167.015	15,7%	294.431	30,9%	(127.416)	-43,3%
Estremo Oriente	71.396	6,7%	41.760	4,4%	29.636	71,0%
Resto del mondo	13.940	1,3%	8.879	0,9%	5.061	57,0%
RICAVI TOTALI	1.061.426	100%	952.938	100%	108.488	11,4%



Settore produttivo	31/12/2011	%	31/12/2010	%	Variazioni	Var. %
Lavori speciali di fondazioni	404.335	38%	419.549	44%	(15.214)	-3,6%
Attività di perforazione	98.608	9%	79.963	8%	18.646	23,3%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(7.495)		(6.081)		(1.415)	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	495.448	47%	493.430	52%	2.017	0,4%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	221.969	21%	202.337	21%	19.632	9,7%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	378.825	36%	288.382	30%	90.443	31,4%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(4.111)		(5.331)		1.219	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	596.683	56%	485.388	51%	111.295	22,9%
Capogruppo	13.136		14.453		(1.317)	-9,1%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(43.841)		(40.333)		(3.507)	
GRUPPO TREVI	1.061.426	100%	952.938	100%	108.488	11,4%

Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni

Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	495.448	493.430	2.017	0,4%
<i>-di cui interdivisionali</i>	<i>5.630</i>	<i>3.263</i>	<i>2.367</i>	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	88	(69)	158	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.134	7.603	531	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	503.670	500.964	2.706	0,5%
Consumi di materie prime e servizi esterni	287.226	279.174	8.052	2,9%
Oneri diversi di gestione	12.775	9.256	3.519	
VALORE AGGIUNTO	203.669	212.534	(8.865)	-4,2%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>41,1%</i>	<i>43,1%</i>		
Costo del lavoro	131.986	116.969	15.017	
MARGINE OPERATIVO LORDO	71.682	95.565	(23.883)	-25,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>14,5%</i>	<i>19,4%</i>		
Ammortamenti	31.982	32.506	(525)	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.816	5.671	(3.855)	
RISULTATO OPERATIVO	37.885	57.388	(19.503)	-34,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>7,6%</i>	<i>11,6%</i>		

Divisione Servizi di Fondazioni e Perforazioni

Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
A) Immobilizzazioni	257.210	240.961	16.250
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	86.373	62.794	23.579
- Crediti commerciali	195.964	195.715	249
- Debiti commerciali (-)	(115.975)	(110.067)	(5.908)
- Acconti (-)	(30.923)	(23.544)	(7.379)
- Altre attività (passività)	(28.749)	(19.123)	(9.626)
	106.691	105.776	915
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	363.901	346.736	17.165
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(12.056)	(10.760)	(1.296)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	351.845	335.976	15.869
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	245.255	227.864	17.391
G) Capitale e riserve di terzi	6.718	6.213	505
H) Posizione Finanziaria Netta	99.872	101.899	(2.027)
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	351.845	335.976	15.869

Divisione Metalmeccanica Sintesi economica

(In migliaia di Euro)

	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	596.683	485.388	111.295	22,9%
-di cui interdivisionali	22.475	11.801	10.674	
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	44.655	(32.791)	77.446	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.998	3.481	2.516	
Altri ricavi operativi	0	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	647.336	456.078	191.258	41,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	539.172	359.911	179.261	49,8%
Oneri diversi di gestione	2.166	2.577	(411)	
VALORE AGGIUNTO	105.998	93.590	12.408	13,3%
% sui Ricavi Totali	17,8%	19,3%		
Costo del lavoro	56.198	49.798	6.400	
MARGINE OPERATIVO LORDO	49.800	43.792	6.008	13,7%
% sui Ricavi Totali	8,3%	9,0%		
Ammortamenti	13.173	11.322	1.851	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.534	1.949	(414)	
RISULTATO OPERATIVO	35.094	30.522	4.572	15,0%
% sui Ricavi Totali	5,9%	6,3%		

Divisione Metalmeccanica Sintesi patrimoniale

(In migliaia di Euro)

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
A) Immobilizzazioni	96.814	93.660	3.154
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	396.859	346.278	50.581
- Crediti commerciali	252.543	125.179	127.364
- Debiti commerciali (-)	(263.891)	(132.232)	(131.659)
- Acconti (-)	(38.816)	(61.898)	23.082
- Altre attività (passività)	20.457	7.244	13.213
	367.153	284.572	82.581
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	463.967	378.232	85.734
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(5.011)	(5.138)	127
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	458.955	373.094	85.861
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	151.959	125.451	26.509
G) Capitale e riserve di terzi	3.972	4.747	(775)
H) Posizione Finanziaria Netta	303.024	242.896	60.128
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	458.955	373.094	85.861

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

ATTIVITA'	<i>Note</i>	31/12/2011	31/12/2010
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali			
Terreni e Fabbricati		21.895.463	20.105.947
Impianti e macchinari		6.700.853	6.977.695
Altri beni		212.337	262.637
Immobilizzazioni in corso ed acconti		-	-
Totale Immobilizzazioni Materiali	(1)	28.808.653	27.346.279
Immobilizzazioni immateriali			
Concessioni, licenze, marchi		304.441	473.405
Totale Immobilizzazioni Immateriali	(2)	304.441	473.405
Partecipazioni in altre imprese	(3)	23.631	23.632
Partecipazioni in imprese controllate	(3)	112.308.976	90.774.391
Attività fiscali per imposte differite	(4)	395.409	65.022
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	(5)	-	88.465
Altri crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	(6)	212.913.147	172.627.491
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		<i>212.913.147</i>	<i>172.627.491</i>
Totale Immobilizzazioni Finanziarie		325.641.163	263.579.001
Totale Attività non correnti		354.754.258	291.398.685
Attività correnti			
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine	(7)	1.123.236	692.503
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		<i>25.743</i>	<i>39.450</i>
Crediti commerciali e altri crediti a breve termine verso controllate	(8)	14.096.096	45.869.948
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		<i>14.096.096</i>	<i>45.869.948</i>
Attività fiscali per imposte correnti	(9)	1.963.226	6.408.955
Disponibilità liquide	(10)	1.775.957	604.392
Totale Attività correnti		18.958.515	53.575.798
TOTALE ATTIVITA'		373.712.772	344.974.483

PATRIMONIO NETTO	<i>Note</i>	31/12/2011	31/12/2010
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale		35.039.950	32.000.000
Altre riserve		99.390.065	58.029.366
Utile portato a nuovo incluso utile netto dell'esercizio		14.902.667	10.523.755
Totale Patrimonio Netto	(11)	149.332.682	100.553.121
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Finanziamenti a lungo termine	(12)	163.295.583	116.104.494
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	(13)	4.623.605	5.422.950
Strumenti finanziari derivati a lungo termine	(14)	930.873	94.239
Passività fiscali per imposte differite	(15)	2.774.079	2.674.435
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(16)	789.017	976.776
Totale Passività non correnti		172.413.157	125.272.894
Passività correnti			
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	(17)	4.095.657	3.484.109
Debiti commerciali e altre passività a breve termine verso controllate	(18)	4.140.816	9.544.914
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		<i>4.140.816</i>	<i>9.544.914</i>
Passività fiscali per imposte correnti	(19)	218.452	5.612.020
Finanziamenti a breve termine	(20)	42.005.892	98.428.552
- <i>Di cui verso parti correlate</i>		-	-
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(21)	1.499.178	1.605.031
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(22)	6.938	473.843
Totale Passività correnti		51.966.933	119.148.469
TOTALE PASSIVITA'		224.380.090	244.421.363
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		373.712.772	344.974.483

BILANCIO D'ESERCIZIO
CONTO ECONOMICO
(Importi in Euro)

	<i>Note</i>	31/12/2011	31/12/2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(23)	11.186.308	12.604.118
- Di cui verso parti correlate		11.121.521	12.565.765
Altri ricavi operativi	(24)	1.803.162	1.849.204
- Di cui verso parti correlate		1.764.690	1.783.988
Materie prime e di consumo	(25)	41.678	66.707
- Di cui verso parti correlate	(26)	454	-
Costo del personale	(27)	4.247.238	5.188.436
Altri costi operativi	(28)	6.858.144	6.343.155
- Di cui verso parti correlate	(29)	172.578	142.120
Ammortamenti	(30)	2.142.112	2.204.574
Utile operativo		-299.702	650.450
Proventi finanziari	(31)	22.100.973	14.949.248
- Di cui verso parti correlate	(32)	22.093.229	14.880.817
Costi finanziari	(33)	8.191.921	6.412.939
- Di cui verso parti correlate	(34)	2.984	0
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	(35)	1.467.073	736.656
Sub Totale proventi / (costi) finanziari e utile / (perdita) su cambi		15.376.125	9.272.965
Utile prima delle Imposte		15.076.423	9.923.415
Imposte sul reddito	(36)	1.670.806	896.711
Utile netto	(37)	13.405.617	9.026.704