

Gruppo **TREVI**

RISULTATI AL 31 MARZO 2012

RICAVI TOTALI IN CRESCITA, MARGINALITA' IN RECUPERO ED UTILE NETTO DI GRUPPO IN AUMENTO

Principali dati economici e finanziari consolidati del 1Q12

- Valore della Produzione €326m
- Ricavi €308m
- EBITDA €32m
- EBIT €19m
- Posizione Finanziaria Netta €495m
- Portafoglio Ordini €939m

Cesena, 14 maggio 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

Euro mln	1Q12	1Q11	%
Valore della produzione	325,6	238,2	36,7%
Ricavi	307,8	216,9	41,9%
Valore aggiunto	84,0	77,1	8,9%
EBITDA	31,7	32,0	-1,1%
EBIT	19,1	20,3	-6,1%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	12,7	12,5	1,7%
UTILE NETTO	8,2	7,6	8,5%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	495,0	406,2	-21,9%
PORTAFOGLIO ORDINI	939,2	986,4	-4,8%

1Q12	4Q11	%
325,6	332,4	-2,1%
307,8	337,3	-8,7%
84,0	75,0	12,0%
31,7	21,9	44,8%
19,1	7,6	152,3%
12,7	5,9	114,6%
8,2	1,7	389,9%
495,0	403,8	-22,6%
939,2	1.012,5	-7,2%

A livello **Consolidato** il primo trimestre del 2012 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **307,8** milioni di Euro in crescita del **41,9%** rispetto ai **216,9** milioni di Euro raggiunti nel 2011.

Il **valore della produzione** è cresciuto nel trimestre del **36,7%** rispetto all'anno precedente attestandosi a **325,6** milioni di Euro.

L'**EBITDA** è pari a Euro **31,7** milioni (**10,3%** sui Ricavi Totali) contro Euro **32,0** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **19,1** milioni (**6,2%** sui Ricavi Totali) contro Euro **20,3** milioni dello scorso trimestre.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **12,7** milioni rispetto a Euro **12,5** milioni evidenziati nel 2011; l'**UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **8,2** milioni (in aumento del **8,5%** contro Euro **7,6** milioni registrati nel trimestre del 2011).

Il **ROI** del primo trimestre 2012 è pari al **8,19%** rispetto al **10,62%** evidenziato nel primo trimestre del 2011 mentre il **ROE** è pari al **7,58%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **495,0** milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2011 in cui si attestava a Euro **403,8** milioni. Nei prossimi trimestri è previsto un significativo miglioramento dello stesso per l'effetto liquidante di importanti contratti nel settore Oil&Gas che, al termine del I° trimestre 2012, erano in fase avanzata di esecuzione. La capacità di generazione di cassa del Gruppo migliorerà progressivamente anche per effetto dell'auspicata normalizzazione delle condizioni di pagamento sul mercato.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **434,8** milioni in crescita del **21,5%** rispetto allo stesso dato al termine del primo trimestre 2011 (Euro **357,7** milioni).

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **1,1x** (1,1x al 31 marzo 2011) ed a **3,9x** (3,2x al 31 marzo 2011).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **939,2** milioni ed evidenzia un lieve decremento del **4,8%** rispetto al livello raggiunto al 31 marzo 2011 pari a **986,4** milioni di Euro.

Il CEO Stefano Trevisani ha così commentato – *“I risultati del primo trimestre del 2012 evidenziano una importante crescita dei ricavi consolidati nelle principali linee di business. La marginalità operativa di Gruppo si è attestata in recupero rispetto al quarto trimestre dello scorso anno ed è prevista in graduale ripresa anche nei prossimi trimestri. Il settore Oil & Gas continua a mostrare segnali di rilievo registrando ricavi trimestrali significativi.*

Il settore Servizi ha mostrato anch'esso ricavi in aumento segnalando una ripresa progressiva delle attività con una marginalità in crescita rispetto allo scorso trimestre. Il livello del portafoglio lavori continua a garantire al Gruppo una visibilità di rilievo. Rimaniamo, infine, fiduciosi del raggiungimento degli obiettivi di fine anno e continuiamo ad intravedere opportunità interessanti nelle numerose negoziazioni in corso.”

Il CFO, Dott. 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.

Cesena (FC), 14 maggio 2012 Il Dirigente Preposto alla redazione dei Documenti Contabili
Societari
Daniele Forti

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	

GRUPPO TREVI
Stato Patrimoniale Consolidato
(In migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2012	31/12/2011
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	334.277	339.635
Immobilizzazioni Immateriali	22.117	20.553
Partecipazioni	4.827	4.096
Attività fiscali per imposte anticipate	19.437	20.850
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	14.060	13.086
Totale Attività non correnti	394.719	398.220
Attività correnti		
Rimanenze	391.583	390.147
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	616.900	571.274
Attività fiscali per imposte correnti	36.480	30.538
Strumenti finanziari derivati	170	511
Disponibilità liquide	167.164	162.615
Totale Attività correnti	1.212.297	1.155.086
TOTALE ATTIVO	1.607.015	1.553.307
PATRIMONIO NETTO	31/03/2012	31/12/2011
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	35.040	35.040
Altre riserve	98.641	109.465
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	289.548	281.306
Patrimonio Netto del Gruppo	423.229	425.811
Patrimonio Netto di terzi	11.549	12.076
TOTALE PATRIMONIO NETTO	434.778	437.887
Passività non correnti		
Finanziamenti	271.941	287.095
Strumenti finanziari derivati	1.320	1.096
Passività fiscali per imposte differite	32.783	34.088
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	18.423	17.926
Fondi a lungo termine	6.306	4.938
Altre passività	0	44
Totale Passività non correnti	330.773	345.187
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	421.821	463.948
Passività fiscali per imposte correnti	28.181	24.979
Finanziamenti	389.033	276.419
Fondi a breve termine	1.836	1.893
Strumenti finanziari derivati	593	2.993
Totale Passività correnti	841.464	770.232
TOTALE PASSIVO	1.172.237	1.115.419
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.607.015	1.553.307

GRUPPO TREVI
Conto Economico Consolidato
(In migliaia di Euro)

	31/03/2012	31/03/2011	Variazioni	%
RICAVI TOTALI	307.819	216.921	90.898	41,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	10.755	15.407	(4.652)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.049	5.824	1.225	
VALORE DELLA PRODUZIONE	325.624	238.153	87.471	36,7%
Consumi di materie prime e servizi esterni	237.836	157.367	80.469	
Oneri diversi di gestione	3.801	3.668	133	
VALORE AGGIUNTO	83.986	77.118	6.869	8,9%
Costo del personale	52.310	45.096	7.213	
MARGINE OPERATIVO LORDO	31.677	32.021	(345)	-1,1%
% sui ricavi totali	10,3%	14,8%		
Ammortamenti	10.822	11.409	(587)	
Accantonamenti e svalutazioni	1.795	322	1.473	
UTILE OPERATIVO	19.060	20.290	(1.230)	-6,1%
% sui ricavi totali	6,2%	9,4%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(4.017)	(3.849)	(168)	
Utili / (Perdite) su cambi	(2.366)	(3.980)	1.614	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	12.677	12.462	216	1,7%
Imposte sul reddito	4.751	4.362	390	
Risultato di pertinenza terzi	(314)	506	(820)	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	8.240	7.594	646	8,5%
% sui ricavi totali	2,7%	3,5%		
Tax rate	37,5%	35,0%		

GRUPPO TREVI**Prospetto consolidato delle variazioni del Patrimonio Netto***(In migliaia di Euro)*

Descrizione	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utile portato a nuovo	Totale del Gruppo	Quota spettante a terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/11	32.000	57.069	265.088	354.157	12.351	366.508
Utile del periodo			7.594	7.594	507	8.101
Altri utili / (perdite) complessivi		(16.217)		(16.217)	(676)	(16.893)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(16.217)	7.594	(8.624)	(169)	(8.792)
Saldo al 31/03/11	32.000	40.853	272.682	345.535	12.182	357.717
Saldo al 01/01/12	35.040	109.465	281.306	425.811	12.076	437.887
Utile del periodo			8.242	8.242	(314)	7.927
Altri utili / (perdite) complessivi		(10.824)		(10.824)	(213)	(11.037)
Totale utile/(perdita) complessivi	0	(10.824)	8.242	(2.582)	(527)	(3.109)
Saldo al 31/03/12	35.040	98.641	289.548	423.229	11.549	434.778

Conto economico complessivo consolidato*(In migliaia di Euro)*

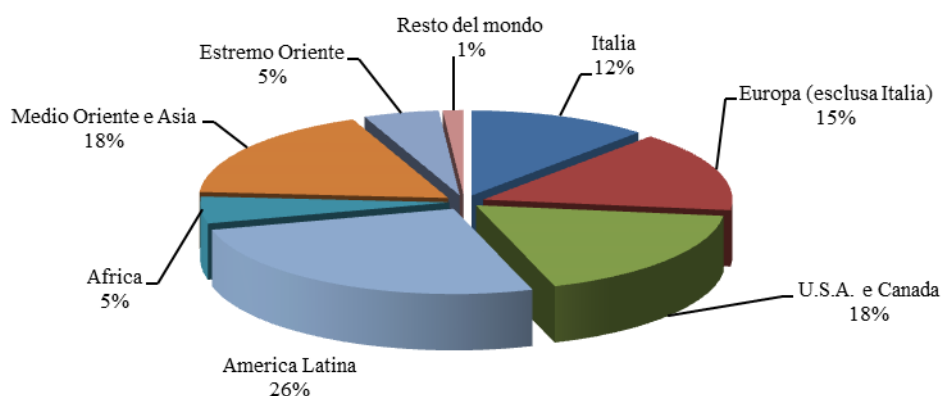
	31/03/2012	31/03/2011
Utile/(perdita) del periodo	7.926	8.101
Riserva di cash flow hedge	(216)	640
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(216)	640
Riserva di conversione	(10.820)	(17.533)
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(3.111)	(8.793)
Azionisti della Società Capogruppo	(2.583)	(8.624)
Interessi di minoranza	(527)	(169)

GRUPPO TREVÌ
Rendiconto finanziario consolidato
(In migliaia di Euro)

	31/03/2012	31/03/2011
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	7.926	8.101
Imposte sul reddito	4.751	4.362
Utile ante imposte	12.677	12.462
Ammortamenti	10.822	11.409
(Proventi)/Oneri finanziari	4.017	3.849
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	497	(144)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	344	434
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	28.357	28.010
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(47.455)	(1.302)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(1.437)	(12.578)
(Incremento)/Decremento altre attività	(3.673)	2.364
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(35.272)	10.083
Incremento/(Decremento) altre passività	(3.973)	(12.693)
(B) Variazione del capitale circolante	(91.809)	(14.126)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(4.017)	(3.406)
(D) Imposte pagate	(4.467)	(947)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(71.936)	9.530
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(18.107)	(14.629)
Disinvestimenti operativi	5.348	3.004
Variazione netta delle attività finanziarie	(731)	(1.676)
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(13.489)	(13.301)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	-
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(5.651)	(6.113)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	88.464	(16.398)
Variazioni di passività per leasing finanziario	5.706	(12.081)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	88.519	(34.591)
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	3.095	(38.363)
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	161.648	132.498
Variazione netta delle disponibilità monetarie	3.095	(38.363)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	164.743	94.135
Descrizione	31/03/2012	31/03/2011
Disponibilità liquide	167.164	96.309
Scoperti conti correnti ordinari	(2.421)	(2.173)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	164.743	94.135

GRUPPO TREVI**Ripartizione dei ricavi per area geografica***(In migliaia di Euro)*

Area geografica	31/03/2012	%	31/03/2011	%	Variazioni	
Italia	35.995	11,7%	23.278	10,7%	12.717	54,6%
Europa (esclusa Italia)	47.111	15,3%	21.296	9,8%	25.815	121,2%
U.S.A. e Canada	55.084	17,9%	48.408	22,3%	6.675	13,8%
America Latina	80.412	26,1%	52.335	24,1%	28.077	53,6%
Africa	15.715	5,1%	5.465	2,5%	10.250	187,6%
Medio Oriente e Asia	54.250	17,6%	52.301	24,1%	1.950	3,7%
Estremo Oriente	15.103	4,9%	7.605	3,5%	7.498	98,6%
Resto del mondo	4.150	1,3%	6.234	2,9%	(2.084)	-33,4%
RICAVI TOTALI	307.819	100%	216.921	100%	90.898	41,9%

**Ripartizione dei ricavi per linea di prodotto***(In migliaia di Euro)*

	31/03/2012	%	31/03/2011	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	116.895	38%	98.242	45%	18.653	19,0%
Attività di perforazione	22.758	7%	22.007	10%	752	3,4%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.222)		(2.012)		790	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	138.431	45%	118.236	55%	20.195	17,1%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	49.380	16%	50.565	23%	(1.185)	-2,3%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	125.384	41%	57.083	26%	68.301	119,7%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(415)		(1.710)		1.295	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	174.348	57%	105.938	49%	68.411	64,6%
Capogruppo	3.392		3.058		334	10,9%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(8.353)		(10.311)		1.958	
GRUPPO TREVI	307.819	100%	216.921	100%	90.898	41,9%

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

	31/03/2012	31/03/2011	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	138.431	118.236	20.195	17,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	255	(255)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.161	1.066	2.096	
VALORE DELLA PRODUZIONE	141.593	119.556	22.036	18,4%
Consumi di materie prime e servizi esterni	76.344	67.342	9.001	13,4%
Oneri diversi di gestione	2.909	2.727	182	
VALORE AGGIUNTO	62.340	49.487	12.853	26,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>45,0%</i>	<i>41,9%</i>		
Costo del lavoro	36.723	30.956	5.766	
MARGINE OPERATIVO LORDO	25.617	18.531	7.087	38,2%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>18,5%</i>	<i>15,7%</i>		
Ammortamenti	7.774	7.965	(191)	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.272	172	1.100	
RISULTATO OPERATIVO	16.571	10.393	6.178	59,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>12,0%</i>	<i>8,8%</i>		

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

	31/03/2012	31/12/2011	Variazione
A) Immobilizzazioni	258.783	257.210	1.573
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	91.563	86.373	5.190
- Crediti commerciali	196.489	195.964	525
- Debiti commerciali (-)	(121.757)	(115.975)	(5.782)
- Acconti (-)	(45.101)	(30.923)	(14.178)
- Altre attività (passività)	(11.553)	(28.749)	17.196
	109.641	106.691	2.950
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	368.424	363.901	4.523
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(12.701)	(12.056)	(646)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	355.722	351.845	3.877
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	246.955	245.255	1.700
G) Capitale e riserve di terzi	6.608	6.718	(110)
H) Posizione Finanziaria Netta	102.160	99.872	2.288
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	355.722	351.845	3.877

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

	31/03/2012	31/03/2011	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	174.348	105.938	68.411	64,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	9.686	15.892	(6.206)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	558	65	493	
VALORE DELLA PRODUZIONE	184.593	121.894	62.698	51,4%
Consumi di materie prime e servizi esterni	163.692	94.049	69.643	74,0%
Oneri diversi di gestione	713	832	(119)	
VALORE AGGIUNTO	20.188	27.014	(6.826)	-25,3%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>11,6%</i>	<i>25,5%</i>		
Costo del lavoro	14.335	13.031	1.304	
MARGINE OPERATIVO LORDO	5.853	13.983	(8.130)	-58,1%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>3,4%</i>	<i>13,2%</i>		
Ammortamenti	3.051	3.114	(63)	
Accantonamenti e Svalutazioni	526	153	373	
RISULTATO OPERATIVO	2.275	10.716	(8.441)	-78,8%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>1,3%</i>	<i>10,1%</i>		

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

	31/03/2012	31/12/2011	Variazione
A) Immobilizzazioni	95.175	96.814	(1.639)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	415.956	396.859	19.097
- Crediti commerciali	280.486	252.543	27.943
- Debiti commerciali (-)	(223.388)	(263.891)	40.503
- Acconti (-)	(41.668)	(38.816)	(2.852)
- Altre attività (passività)	21.432	20.457	975
	452.817	367.153	85.665
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	547.992	463.967	84.026
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(4.830)	(5.011)	182
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	543.163	458.955	84.208
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	150.418	151.959	(1.541)
G) Capitale e riserve di terzi	3.521	3.972	(451)
H) Posizione Finanziaria Netta	389.223	303.024	86.199
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	543.163	458.955	84.208

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