

Gruppo **TREVI**

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2011

Portafoglio Ordini:	986,4 milioni di Euro
Ricavi Totali:	216,9 milioni di Euro
EBITDA:	32,0 milioni di Euro
EBIT:	20,3 milioni di Euro
Utile Netto:	7,6 milioni di Euro
Indebitamento Fin. Netto:	406,2 milioni di Euro

Il Presidente Davide Trevisani ha così commentato: *“Siamo soddisfatti per i risultati raggiunti nel primo trimestre 2011 in particolare la forte crescita del portafoglio ordini a circa 1 miliardo di Euro (+25%) dimostra la forza del nostro modello di business e costituisce il principale driver per la crescita delle attività future.*

Pur confermando la scarsa linearità di breve termine con la conseguente limitata significatività delle analisi basate su dati trimestrali, i risultati mostrano inoltre un incremento della marginalità sia in termini assoluti (EBITDA +2,7% - EBIT +9,5%) sia in termini percentuali sui ricavi totali (EBITDA da 11,8% a 14,8% - EBIT da 7,0% a 9,4%) rispetto al quarto trimestre 2010.

Tali margini percentuali sono in crescita anche rispetto a quelli dell'intero esercizio precedente”.

Cesena, 13 Maggio 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Capogruppo del **Gruppo TREVI (MI:TFI)**, che opera a livello mondiale nel settore dell'ingegneria del sottosuolo e nella produzione delle macchine per fondazioni e perforazioni, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione relativo al primo trimestre chiuso al 31 marzo 2011.

A livello consolidato i **Ricavi Totali** sono stati pari a **216,9** milioni di Euro contro i **235,0** milioni dei primi tre mesi del 2010, con un decremento pari al 7,7%.

L'**EBITDA** si attesta a **32,0** milioni di Euro (14,8% sui Ricavi Totali) contro i **38,7** milioni di Euro dei primi tre mesi del 2010 (-17,3%). L'**EBIT** passa da **25,9** milioni di Euro nel primo trimestre 2010 a **20,3** milioni (9,35% su Ricavi Totali) nei primi tre mesi del 2011 con un decremento pari al 21,6%.

Il **Risultato Ante Imposte e Ante Risultato di Terzi** passa da Euro **23,3** milioni a Euro **12,5** milioni (-46,5%); l'**Utile Netto**, pari ad Euro **7,6** milioni, registra un decremento rispetto ai **15,4** milioni dei primi tre mesi del 2010 (-50,7%).

L'**Utile per Azione Base Non Diluito** è stato pari a **0,119** Euro rispetto ai **0,241** Euro nei primi tre mesi del 2010.

Il **ROI annualizzato** dei primi tre mesi del 2011 è stato del **10,6%**. Il **ROE annualizzato** dei primi tre mesi del 2011 è pari al **8,5%**.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** si attesta a **406,2** milioni di Euro con un decremento rispetto al 31 marzo 2010 pari al **2%**.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo tocca quota **345,5** milioni di Euro con un ulteriore incremento del **4,3%** rispetto al primo trimestre 2010.

Il **Portafoglio Ordini** si attesta al livello di **986,4** milioni di Euro con un forte incremento sia rispetto allo stesso periodo del 2010 (**+25,5%**), sia rispetto al 31 dicembre 2010 (**+25,1%**) .

Cesena, 13 maggio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Davide Trevisani

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Daniele Forti 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, 13 maggio 2011

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. 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 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 Simone Nanni Matteo Scarpellini Cristina Trevisani	0547 319 411 0547 319 459 0547 319262 0547 319528	scampana@trevifin.com snanni@trevifin.com mscarpellini@trevifin.com crtrevisani@trevifin.com
Ufficio Comunicazione di Gruppo:	Franco Cicognani	0547 319503	fcicognani@trevifin.com
Ufficio Stampa:	Studio Mailander Bruno Caprioli	011 5527 311 335 5901402	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2011	31/12/2010
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	312.572	323.762
Immobilizzazioni Immateriali	18.639	18.444
Partecipazioni	3.868	2.192
Attività fiscali per imposte anticipate	19.797	18.706
Strumenti finanziari derivati	484	88
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	17.000	20.845
Totale Attività non correnti	372.361	384.036
Attività correnti		
Rimanenze	305.506	292.927
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	402.924	401.837
Attività fiscali per imposte correnti	31.055	30.452
Strumenti finanziari derivati	10	0
Disponibilità liquide	96.309	134.671
Totale Attività correnti	835.804	859.887
TOTALE ATTIVO	1.208.165	1.243.923
PATRIMONIO NETTO	31/03/2011	31/12/2010
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	32.000	32.000
Altre riserve	40.853	57.069
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	272.682	265.088
Patrimonio Netto del Gruppo	345.535	354.157
Patrimonio Netto di terzi	12.182	12.351
TOTALE PATRIMONIO NETTO	357.717	366.508
Passività non correnti		
Finanziamenti	287.217	280.061
Strumenti finanziari derivati	59	364
Passività fiscali per imposte differite	27.928	29.491
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	16.771	16.915
Fondi a lungo termine	3.482	4.482
Altre passività	433	398
Totale Passività non correnti	335.890	331.711
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	271.499	270.938
Passività fiscali per imposte correnti	24.992	21.973
Finanziamenti	215.420	249.870
Fondi a breve termine	2.302	2.447
Strumenti finanziari derivati	345	476
Totale Passività correnti	514.557	545.704
TOTALE PASSIVO	850.447	877.415
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.208.165	1.243.923

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	31/03/2010	Variazioni	%
RICAVI TOTALI	216.921	235.049	(18.128)	-7,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	15.407	(5.392)	20.798	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.824	1.484	4.340	
VALORE DELLA PRODUZIONE	238.153	231.142	7.011	3,0%
Consumi di materie prime e servizi esterni	157.367	149.392	7.975	
Oneri diversi di gestione	3.668	2.960	708	
VALORE AGGIUNTO	77.118	78.790	(1.672)	-2,1%
Costo del personale	45.096	40.064	5.033	
MARGINE OPERATIVO LORDO	32.021	38.726	(6.705)	-17,3%
% sui ricavi totali	14,8%	16,5%		
Ammortamenti	11.409	10.790	619	
Accantonamenti e svalutazioni	322	2.050	(1.728)	
UTILE OPERATIVO	20.290	25.886	(5.596)	-21,6%
% sui ricavi totali	9,4%	11,0%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(3.849)	(3.618)	(231)	
Utili / (Perdite) su cambi	(3.980)	1.041	(5.021)	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	12.462	23.310	(10.848)	-46,5%
Imposte sul reddito	4.362	7.975	(3.613)	
Risultato di pertinenza terzi	506	(60)	566	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7.594	15.395	(7.801)	-50,7%
% sui ricavi totali	3,5%	6,5%		
Tax rate	35,0%	34,2%		

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 01/01/10	32.000	38.407	231.818	302.225	13.667	315.892
Utile del periodo			15.395	15.395	(60)	15.335
Altri utili / (perdite) complessivi		15.775		15.775	616	16.391
Totale utile/(perdita) complessivi	0	15.775	15.395	31.170	556	31.726
Variazione area di consolidamento					336	336
Acquisizione quote di minoranza			(2.237)	(2.237)	(1.585)	(3.822)
Saldo al 31/03/10	32.000	54.182	244.977	331.158	12.974	344.132
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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO*(In migliaia di Euro)*

	31/03/2011	31/03/2010
Utile/(perdita) del periodo	8.101	15.335
Riserva di cash flow hedge	640	(261)
Effetto variazione riserva cash flow hedge	640	(261)
Riserva di conversione	(17.533)	16.652
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(8.793)	31.726
Azionisti della Società Capogruppo	(8.624)	31.170
Interessi di minoranza	(169)	556

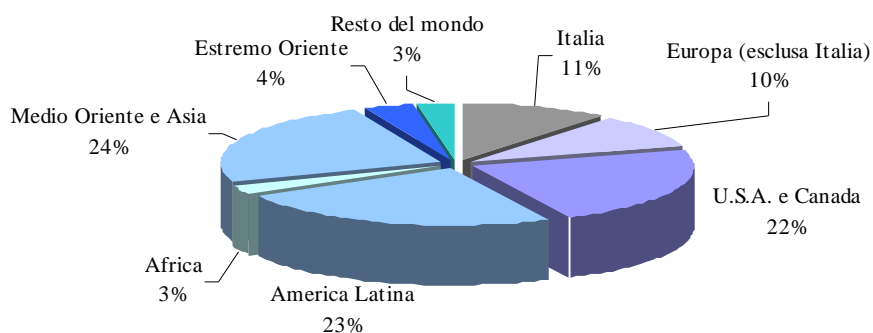
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*(In migliaia di Euro)*

	31/03/2011	31/03/2010
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	8.101	15.335
Imposte sul reddito	4.362	7.975
Utile ante imposte	12.462	23.310
Ammortamenti	11.409	10.790
(Proventi)/Oneri finanziari	3.849	3.618
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(144)	(47)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	434	(84)
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	28.010	37.586
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(1.302)	(39.036)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(12.578)	19.827
(Incremento)/Decremento altre attività	2.364	(8.612)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	10.083	7.172
Incremento/(Decremento) altre passività	(12.693)	26.811
(B) Variazione del capitale circolante	(14.126)	6.162
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(3.406)	(3.158)
(D) Imposte pagate	(947)	(2.420)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	9.530	38.170
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(14.629)	(22.978)
Disinvestimenti operativi	3.004	873
Variazione netta delle attività finanziarie	(1.676)	815
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(13.301)	(21.290)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	-
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(6.113)	12.905
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	(16.398)	(22.107)
Variazioni di passività per leasing finanziario	(12.081)	(990)
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	(34.591)	(10.192)
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	(38.363)	6.689
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	132.498	109.163
Variazione netta delle disponibilità monetarie	(38.363)	6.689
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	94.135	115.851
Descrizione	31/03/2011	31/03/2010
Disponibilità liquide	96.309	118.124
Scoperti conti correnti ordinari	(2.173)	(2.273)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	94.135	115.851

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/03/2011	%	31/03/2010	%	Variazioni	
Italia	23.278	10,7%	21.896	9,3%	1.382	6,3%
Europa (esclusa Italia)	21.296	9,8%	8.668	3,7%	12.628	145,7%
U.S.A. e Canada	48.408	22,3%	30.680	13,1%	17.729	57,8%
America Latina	52.335	24,1%	27.531	11,7%	24.804	90,1%
Africa	5.465	2,5%	34.973	14,9%	(29.508)	-84,4%
Medio Oriente e Asia	52.301	24,1%	97.652	41,5%	(45.351)	-46,4%
Estremo Oriente	7.605	3,5%	8.395	3,6%	(791)	-9,4%
Resto del mondo	6.234	2,9%	5.254	2,2%	980	18,7%
RICAVI TOTALI	216.921	100%	235.049	100%	(18.128)	-7,7%



RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	%	31/03/2010	%	Variazioni	Var.%
Lavori speciali di fondazioni	98.242	45%	107.050	46%	(8.808)	-8,2%
Attività di perforazione	22.007	10%	15.608	7%	6.399	41,0%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(2.012)		(1.392)		(620)	
Sub-Totale Divisione Servizi Fondazioni e Perforazioni	118.236	55%	121.266	52%	(3.030)	-2,5%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	50.565	23%	39.236	17%	11.329	28,9%
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	57.083	26%	76.835	33%	(19.752)	-25,7%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(1.710)		(318)		(1.392)	
Sub-Totale Divisione Metalmeccanica	105.938	49%	115.753	49%	(9.816)	-8,5%
Capogruppo	3.058		3.570		(512)	-14,3%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(10.311)		(5.540)		(4.770)	
GRUPPO TREVI	216.921	100%	235.049	100%	(18.128)	-7,7%

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI(*)
SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	31/03/2010	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	118.236	121.266	(3.030)	-2,5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	255	265	(10)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.066	588	477	
VALORE DELLA PRODUZIONE	119.556	122.119	(2.563)	-2,1%
Consumi di materie prime e servizi esterni	67.342	63.785	3.558	
Oneri diversi di gestione	2.727	2.559	168	
VALORE AGGIUNTO	49.487	55.775	(6.288)	-11,3%
% sui Ricavi Totali	41,9%	46,0%		
Costo del lavoro	30.956	26.567	4.390	
MARGINE OPERATIVO LORDO	18.531	29.209	(10.678)	-36,6%
% sui Ricavi Totali	15,7%	24,1%		
Ammortamenti	7.965	8.237	(272)	
Accantonamenti e Svalutazioni	172	1.818	(1.646)	
RISULTATO OPERATIVO	10.393	19.153	(8.761)	-45,7%
% sui Ricavi Totali	8,8%	15,8%		

DIVISIONE SERVIZI DI FONDAZIONI E PERFORAZIONI
SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	31/12/2010	Variazione
A) Immobilizzazioni	234.128	240.961	(6.833)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	70.108	62.794	7.314
- Crediti commerciali	183.984	195.715	(11.731)
- Debiti commerciali (-)	(106.970)	(110.067)	3.097
- Acconti (-)	(22.987)	(23.544)	557
- Altre attività (passività)	(9.987)	(19.123)	9.136
	114.148	105.776	8.373
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	348.276	346.736	1.540
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(11.102)	(10.760)	(342)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	337.174	335.976	1.198
Finanziato da:			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	216.169	227.864	(11.695)
G) Capitale e riserve di terzi	6.059	6.213	(154)
H) Posizione Finanziaria Netta	114.946	101.899	13.047
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	337.174	335.976	1.198

DIVISIONE METALMECCANICA(*)
SINTESI ECONOMICA
(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	31/03/2010	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	105.938	115.753	(9.816)	-8,5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	15.892	(4.886)	20.778	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	65	0	65	
VALORE DELLA PRODUZIONE	121.894	110.867	11.027	9,9%
Consumi di materie prime e servizi esterni	94.049	88.824	5.225	
Oneri diversi di gestione	832	331	501	
VALORE AGGIUNTO	27.014	21.712	5.302	24,4%
% sui Ricavi Totali	25,5%	18,8%		
Costo del lavoro	13.031	12.325	706	
MARGINE OPERATIVO LORDO	13.983	9.387	4.596	49,0%
% sui Ricavi Totali	13,2%	8,1%		
Ammortamenti	3.114	2.195	919	
Accantonamenti e Svalutazioni	153	232	(79)	
RISULTATO OPERATIVO	10.716	6.960	3.756	54,0%
% sui Ricavi Totali	10,1%	6,0%		

**DIVISIONE METALMECCANICA
SINTESI PATRIMONIALE**
(In migliaia di Euro)

	31/03/2011	31/12/2010	Variazione
A) Immobilizzazioni	92.638	93.660	(1.023)
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	371.145	346.278	24.867
- Crediti commerciali	127.162	125.179	1.982
- Debiti commerciali (-)	(138.709)	(132.232)	(6.478)
- Acconti (-)	(72.129)	(61.898)	(10.231)
- Altre attività (passività)	1.650	7.244	(5.594)
	289.118	284.572	4.546
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	381.756	378.232	3.523
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(4.881)	(5.138)	257
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	376.874	373.094	3.780
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	127.440	125.451	1.989
G) Capitale e riserve di terzi	4.768	4.747	21
H) Posizione Finanziaria Netta	244.666	242.896	1.770
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	376.874	373.094	3.780

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