

Stezzano, 2 marzo 2012

RICAVI IN FORTE CRESCITA A € 1.255 MILIONI (+16,7%), UTILE NETTO € 43 MILIONI (+33,1%).

Rispetto al 2010:

- **Fatturato** in crescita (+16,7% a € 1.255 milioni) grazie al positivo contributo di tutti i settori di attività
- Forte incremento in tutti i paesi in cui il Gruppo opera
- Bene i margini: **EBITDA** +14% a € 148,8 milioni; **EBIT** +30,1% a € 73,3 milioni
- **Utile netto** in crescita del 33,1% a € 43 milioni
- Proposta la distribuzione di un **dividendo** di € 0,30 per azione, in linea con quello distribuito nel 2011
- **Investiti** nell'anno € 165 milioni
- **Indebitamento finanziario netto** aumentato di € 68,7 milioni per effetto degli investimenti nei nuovi impianti industriali in via di completamento in Repubblica Ceca, Polonia e Cina, a sostegno della crescita futura del business

Risultati al 31.12.2011

(Milioni di Euro)	2011	2010	Variatz.
Ricavi	1.254,5	1.075,3	16,7%
EBITDA % sui ricavi	148,8 11,9%	130,5 12,1%	14,0%
EBIT % sui ricavi	73,3 5,8%	56,4 5,2%	30,1%
Utile pre-tasse % sui ricavi	54,7 4,4%	45,4 4,2%	20,4%
Utile netto % sui ricavi	42,9 3,4%	32,3 3,0%	33,1%
Indebitamento finanziario netto	315,0	246,3	68,7

Risultati del 4° trimestre 2011

(Milioni di Euro)	2011	2010	Variatz.
Ricavi	309,5	274,7	12,6%
EBITDA % sui ricavi	34,5 11,1%	29,7 10,8%	16,2%
EBIT % sui ricavi	15,1 4,9%	9,1 3,3%	66,0%
Utile pre-tasse % sui ricavi	7,5 2,4%	6,0 2,2%	24,2%
Utile netto % sui ricavi	12,3 4,0%	4,6 1,7%	164,7%

Alberto Bombassei: *“Internazionalizzazione, innovazione e coraggio di investire per fare impresa. Sono queste le ragioni alla base della forte crescita del Gruppo nel 2011, e sono le linee guida dello sviluppo dell'azienda anche per il futuro. Il portafoglio ordini del primo semestre ci fa guardare con fiducia al 2012”.*

I risultati consolidati del Gruppo nel 2011

Il CdA di Brembo riunitosi oggi sotto la presidenza di Alberto Bombassei ha esaminato ed approvato i risultati del Gruppo Brembo per l'esercizio chiuso al 31.12.2011.

I ricavi netti consolidati sono pari a € 1.254,5 milioni, in aumento del 16,7% rispetto all'anno precedente. A parità di perimetro di consolidamento (escludendo quindi gli effetti di Brembo Czech, che ha iniziato a produrre a luglio 2011 e di Brembo Argentina, ex Perdiel, acquisita con efficacia agosto 2011) e a cambi costanti il fatturato sarebbe aumentato del 16,5%.

Tutti i settori hanno contribuito positivamente alla crescita del Gruppo, in particolare le applicazioni per veicoli commerciali, in aumento del 24,4% e le corse, in incremento del 23,8%. Il settore delle motociclette segna un +18,8% mentre quello delle auto cresce del 14,6% e la sicurezza passiva del 2,6%.

A livello geografico è proseguita la forte crescita dei Paesi Europei, dell'area Asiatica e del Nord America.

La Germania, in particolare, evidenzia un progresso del 15,6% rispetto all'anno precedente e si conferma il primo mercato del Gruppo (con il 21,8% dei ricavi).

Molto bene anche le vendite nel Regno Unito (+38,1%), in Francia (+33,8%) e in Italia (+12,7%), che si mantiene il terzo mercato di riferimento del Gruppo dopo il Nord America. Quest'ultimo (che include i ricavi di Stati Uniti, Canada e Messico) segna un incremento del 15,5% rispetto all'anno precedente.

Le vendite in Brasile, dopo diversi periodi di crescita a doppia cifra, risultano sostanzialmente stabili, segnando una variazione del +1% anno su anno.

Proseguono la loro corsa il mercato indiano, che chiude l'anno a +25,7% e la Cina, che segna un +11,6%. Il mercato Giapponese cresce del 5,1%.

Nel corso dell'esercizio 2011 il costo del venduto e gli altri costi operativi netti ammontano a € 851,4 milioni, con un'incidenza del 67,9% sui ricavi, sostanzialmente in linea con l'anno precedente, quando si attestarono al 68%.

I costi per il personale nel 2011 sono pari a € 254,3 milioni, con un'incidenza del 20,3% sui ricavi, percentuale in leggero aumento rispetto al 19,8% dello scorso anno.

I dipendenti in forza al 31.12.2011 risultano 6.735, ossia 831 in più rispetto ai 5.904 collaboratori dell'anno precedente, coerentemente con il lancio dei nuovi impianti industriali.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) dell'esercizio ammonta a € 148,8 milioni (11,9% dei ricavi), in incremento del 14% rispetto allo scorso anno.

Il marginale operativo netto (EBIT) è pari a € 73,3 milioni (5,8% dei ricavi), in incremento del 30,1% rispetto al 2010.

Gli oneri finanziari netti ammontano a € 17,2 milioni (€ 9 milioni nel 2010) e si compongono di differenze cambio negative per € 6,3 milioni (€ 0,4 milioni positive nel 2010) e da oneri finanziari netti per € 10,8 milioni (€ 9,4 milioni nel precedente esercizio).

Si precisa che le differenze cambio negative sono mere poste contabili generate dalla conversione in Euro dei finanziamenti in valuta estera.

Il risultato prima delle imposte ammonta a € 54,7 milioni (€ 45,4 milioni nel 2010).
La stima delle imposte, calcolata sulla base delle aliquote previste dalla normativa vigente, risulta pari a € 11,4 milioni (€ 13,6 milioni nell'esercizio 2010), con un tax rate del 20,8% che si confronta con il 30% dell'anno precedente.
Il deciso calo del tax rate è attribuibile alle imposte differite attive registrate nell'esercizio e ai benefici fiscali ottenuti dalla regione speciale polacca dove è situata la nuova fonderia di dischi freno.

Il periodo chiude con un utile netto di € 42,9 milioni, in crescita del 33,1% rispetto a € 32,3 milioni dell'anno precedente.

L'indebitamento netto al 31 dicembre 2011 è pari a € 315 milioni e si confronta con gli € 246,3 milioni dell'esercizio precedente.

Il quarto trimestre 2011

I ricavi netti consolidati del quarto trimestre 2011 ammontano a € 309,5 milioni, in aumento del 12,6% rispetto all'analogo periodo del 2010.
Il margine operativo lordo è pari a € 34,5 milioni, +16,2% rispetto al 2010, con un'incidenza sui ricavi dell'11,1%.
Il margine operativo netto si attesta a € 15,1 milioni, in incremento del 66% rispetto al 2010 e con un'incidenza sulle vendite del 4,9%.
Le imposte del 4° trimestre hanno segno positivo per effetto della registrazione di imposte differite attive come già illustrato nel paragrafo precedente.
Il trimestre chiude con un utile netto di € 12,3 milioni, in aumento del 164,7%.

I risultati della capogruppo Brembo S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2011 la capogruppo Brembo S.p.A. ha realizzato ricavi per € 637,7 milioni, in crescita del 15,1% rispetto all'anno precedente.
L'utile netto ammonta a € 21,6 milioni, in aumento dell'1,8% dall'anno precedente.
All'Assemblea sarà proposto il seguente riparto dell'utile:

- un dividendo lordo di € 0,30 per ognuna delle azioni ordinarie in circolazione alla data dello stacco della cedola, escluse quindi le azioni proprie;
- a riserve il rimanente.

Si proporrà di mettere in pagamento il dividendo a partire dal 10 maggio 2012, mediante lo stacco della cedola n. 20, il 7 maggio 2012.

Convocazione Assemblea degli azionisti

L'Assemblea degli azionisti è chiamata in prima convocazione il 20 aprile 2012 alle ore 11.00 presso gli uffici di Stezzano (BG).
All'Ordine del Giorno vi sono:

- approvazione del Bilancio di Brembo SpA ed esame del Bilancio Consolidato del Gruppo Brembo chiusi al 31.12.2011;
- nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'Art. 2386 del Codice Civile (a seguito della cooptazione da parte del Cda del 6 giugno 2011);
- presentazione della Relazione sulla Remunerazione di Brembo S.p.A. redatta ai sensi dell'art. 123 ter del TUF;
- modifica del Piano di incentivazione triennale (2010/2012) per Amministratori Esecutivi ed Alta Dirigenza (così come approvato dal CdA del 10 novembre 2011 per adeguarlo alla nuova struttura organizzativa a seguito delle modifiche intervenute il 6 giugno scorso);

- approvazione del piano di acquisto di azioni proprie.

La documentazione rilevante ai fini delle delibere assembleari sarà messa a disposizione del pubblico contestualmente alla pubblicazione dell'avviso di convocazione.

Piano di acquisto e vendita azioni proprie

Il CdA odierno ha deliberato di sottoporre alla prossima assemblea un piano di acquisto e vendita di azioni proprie finalizzato a:

- compiere eventuali investimenti anche a sostegno della liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- dare esecuzione ad eventuali piani di incentivazione azionari riservati ad amministratori, dipendenti e collaboratori della società e/o delle sue controllate;
- perseguire nell'ambito di progetti industriali eventuali operazioni di scambio con partecipazioni.

Il piano prevede la facoltà, per il Consiglio di Amministrazione, di acquistare e/o alienare, in una o più volte, fino ad un numero massimo di 2.680.000 azioni ordinarie, ad un prezzo minimo di € 0,52 e non superiore ad € 12,00.

L'autorizzazione viene richiesta per un periodo di 18 mesi dalla data di delibera dell'Assemblea che la approva.

La società alla data odierna detiene n. 1.747.000 azioni proprie, pari al 2,616% del capitale sociale.

Prevedibile evoluzione della gestione

Le proiezioni degli ordinativi in portafoglio confermano un trend di crescita dei ricavi di tutti i settori anche per il 2012. L'entrata a regime dei nuovi impianti produttivi contribuirà positivamente anche ai margini a partire dalla seconda metà dell'anno, una volta terminati gli investimenti per il loro completamento.

Fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti significativi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Matteo Tiraboschi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 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.

Si forniscono in allegato gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario, attualmente in corso di certificazione da parte della società di revisione.

Contatti societari:

<p>Investor Relations Matteo Tiraboschi Tel. +39 035 605 2899</p> <p>e-mail: ir@brembo.it www.brembo.com</p>	<p>Direttore Comunicazione Thanai Bernardini Tel. +39 035 605 2277 - Mobile. +39 335 7245418 e-mail: press@brembo.it</p> <p>Media Relation Consultant: COMMUNITY – Consulenza nella comunicazione Tel. +39 02 89404231 Pasquo Cicchini - Cell. 345 1462429</p>
---	---

RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO - PRINCIPI IAS/ IFRS

<i>(in milioni di euro)</i>	A 31.12.2011	B 31.12.2010	(A-B) VARIAZ.	%	C IV TR. '11	D IV TR. '10	(C-D) VARIAZ.	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.254,5	1.075,3	179,3	16,7%	309,5	274,7	34,7	12,6%
Altri ricavi e proventi	14,8	9,4	5,3	56,2%	6,6	4,1	2,5	61,6%
Capitalizzazione di costi per progetti interni	11,9	10,0	1,8	18,2%	3,3	1,7	1,6	88,8%
Costo delle mat. prime, mat. di consumo, merci e varia. rim.	(640,3)	(541,4)	(99,0)	18,3%	(160,1)	(132,5)	(27,6)	20,8%
Altri costi operativi	(237,7)	(209,8)	(27,9)	13,3%	(55,8)	(63,2)	7,4	-11,7%
Costi per il personale	(254,3)	(213,0)	(41,3)	19,4%	(69,0)	(55,2)	(13,8)	25,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	148,8	130,5	18,2	14,0%	34,5	29,7	4,8	16,2%
<i>% su ricavi delle vendite</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,1%</i>			<i>11,1%</i>	<i>10,8%</i>		
Ammortamenti e perdite di valore	(75,4)	(74,1)	(1,3)	1,7%	(19,3)	(20,5)	1,2	-6,0%
MARGINE OPERATIVO NETTO	73,3	56,4	17,0	30,1%	15,1	9,1	6,0	66,0%
<i>% su ricavi delle vendite</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,2%</i>			<i>4,9%</i>	<i>3,3%</i>		
Proventi (oneri) finanziari netti	(17,2)	(9,0)	(8,2)	91,7%	(6,4)	(2,1)	(4,3)	207,2%
Proventi (oneri) finanziari da partecipazioni	(1,5)	(2,0)	0,5	-25,8%	(1,2)	(1,0)	(0,2)	23,6%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	54,7	45,4	9,3	20,4%	7,5	6,0	1,5	24,2%
<i>% su ricavi delle vendite</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,2%</i>			<i>2,4%</i>	<i>2,2%</i>		
Imposte	(11,4)	(13,6)	2,3	-16,6%	4,9	(1,7)	6,6	-390,7%
UTILE PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI	43,3	31,8	11,5	36,2%	12,4	4,4	8,1	185,8%
<i>% su ricavi delle vendite</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,0%</i>			<i>4,0%</i>	<i>1,6%</i>		
Interessi di terzi	(0,4)	0,5	(0,9)	-188,6%	(0,1)	0,3	(0,4)	-151,4%
RISULTATO NETTO	42,9	32,3	10,7	33,1%	12,3	4,6	7,6	164,7%
<i>% su ricavi delle vendite</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,0%</i>			<i>4,0%</i>	<i>1,7%</i>		
Utile per azione base/ diluito (in euro)	0,66	0,49			0,19	0,07		

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA - PRINCIPI IAS/IFRS

<i>(in milioni di euro)</i>	A	B	C	A-B	A-C
	31.12.2011	31.12.2010	30.09.2011	VARIAZ.	VARIAZ.
ATTIVO					
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	406,6	323,0	380,8	83,6	25,8
Costi di sviluppo	41,4	39,2	40,4	2,2	0,9
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	42,3	44,8	41,6	(2,5)	0,7
Altre attività immateriali	19,1	20,2	19,0	(1,1)	0,2
Partecipazioni	20,8	22,5	22,0	(1,7)	(1,2)
Altre attività finanziarie (investimenti in altre imprese e strum. fin. derivati)	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0
Crediti e altre attività non correnti	2,8	0,5	0,4	2,3	2,4
Imposte anticipate	23,5	20,8	20,2	2,6	3,3
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	556,6	471,2	524,5	85,5	32,1
				<i>18,1%</i>	<i>6,1%</i>
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	225,0	181,7	215,6	43,4	9,4
Crediti commerciali	208,3	201,3	230,3	7,0	(22,0)
Altri crediti e attività correnti	37,2	36,5	38,3	0,7	(1,0)
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	9,8	0,4	9,6	9,3	0,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	95,7	76,3	94,9	19,5	0,9
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	576,1	496,2	588,6	79,9	(12,5)
				<i>16,1%</i>	<i>(2,1%)</i>
ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA RIVENDITA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
				<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
TOTALE ATTIVO	1.132,7	967,4	1.113,1	165,3	19,6
PATRIMONIO E PASSIVO					
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO					
Capitale sociale	34,7	34,7	34,7	0,0	0,0
Altre riserve	145,8	120,9	93,5	24,9	52,3
Riserva di utili indivisi	100,1	130,1	148,7	(30,0)	(48,6)
Utile / (perdite) di periodo	42,9	32,3	30,7	10,7	12,3
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	323,6	318,0	307,6	5,6	16,0
				<i>1,8%</i>	<i>5,2%</i>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	10,3	7,8	9,9	2,5	0,4
				<i>31,9%</i>	<i>4,4%</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	333,9	325,9	317,5	8,1	16,4
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Debiti verso banche non correnti	230,8	199,7	243,3	31,1	(12,4)
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	23,8	25,7	21,7	(1,9)	2,1
Altre passività non correnti	6,6	2,4	5,1	4,1	1,4
Fondi per rischi e oneri non correnti	5,6	5,0	6,4	0,7	(0,8)
Fondi per benefici ai dipendenti	19,6	20,2	19,9	(0,6)	(0,3)
Imposte differite	8,6	11,2	9,9	(2,6)	(1,4)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	295,0	264,3	306,3	30,7	(11,3)
				<i>11,6%</i>	<i>(3,7%)</i>
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti verso banche correnti	158,8	89,5	160,0	69,3	(1,2)
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	7,1	8,1	5,1	(1,0)	2,0
Debiti commerciali	266,6	224,0	253,7	42,6	12,8
Debiti tributari	5,7	2,5	10,2	3,1	(4,5)
Altre passività correnti	65,7	53,1	60,3	12,5	5,4
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	503,8	377,3	489,3	126,5	14,5
				<i>33,5%</i>	<i>3,0%</i>
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.132,7	967,4	1.113,1	165,3	19,6

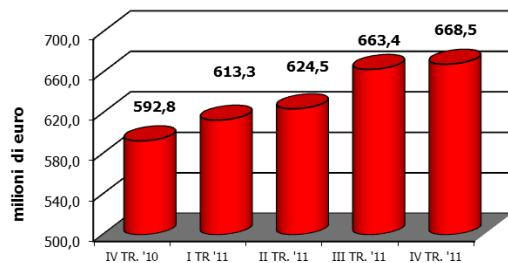
RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2011

<i>(in milioni di euro)</i>	31.12.2011	31.12.2010
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	40,6	(34,4)
Risultato consolidato di periodo prima delle imposte	54,7	45,4
Ammortamenti/Svalutazioni	75,4	74,1
Plusvalenze/Minusvalenze	(1,4)	0,6
Rivalutazioni/Svalutazioni di partecipazioni	1,5	2,0
Componente finanziaria dei fondi a benefici definiti e debiti per il personale	0,8	1,0
Accantonamenti a fondi relativi al personale	0,9	(0,1)
Altri accantonamenti ai fondi al netto degli utilizzi	1,5	(2,4)
Flusso monetario generato dalla gestione reddituale	133,4	120,7
Imposte correnti pagate	(15,0)	(11,6)
Utilizzi dei fondi relativi al personale	(2,3)	(3,0)
<i>(Aumento) diminuzione delle attività a breve:</i>		
rimanenze	(44,4)	(37,7)
attività finanziarie	0,0	(0,3)
crediti verso clienti e verso società valutate con il metodo del patrimonio netto	(3,9)	(38,2)
crediti verso altri e altre attività	(4,7)	(13,0)
<i>Aumento (diminuzione) delle passività a breve:</i>		
debiti verso fornitori e verso società valutate con il metodo del patrimonio netto	40,1	64,8
debiti verso altri e altre passività	20,1	11,2
Effetto delle variazioni dei cambi sul capitale circolante	(2,5)	6,0
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività operativa	120,9	98,9
<i>Investimenti in immobilizzazioni:</i>		
immateriali	(19,0)	(17,3)
materiali	(146,3)	(51,9)
finanziarie (partecipazioni)	0,0	(0,1)
Business Combination Cina	0,0	(9,4)
Business Combination Brembo Argentina S.A.	(0,8)	0,0
Cessione Softia S. r. l	0,3	0,0
Effetti del cambiamento degli assetti proprietari Brembo Performance S.p.A. e Sabelt S.	0,0	5,0
Versamenti in c/capitale a società consolidate da parte degli azionisti di minoranza	0,5	0,0
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobilizzazioni	2,2	0,6
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(163,2)	(73,1)
Dividendi pagati nel periodo	(19,6)	(14,7)
Acquisto di azioni proprie	(2,0)	0,0
Erogazione finanziamenti attivi	(9,0)	0,0
Variazione di fair value di strumenti derivati	0,3	(0,8)
Mutui e finanziamenti assunti nel periodo da banche e altri finanziatori	122,2	162,5
Rimborso di mutui e finanziamenti a lungo termine	(63,5)	(97,8)
Flusso monetario netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	28,3	49,2
Flusso monetario complessivo	(14,0)	75,0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	26,6	40,6

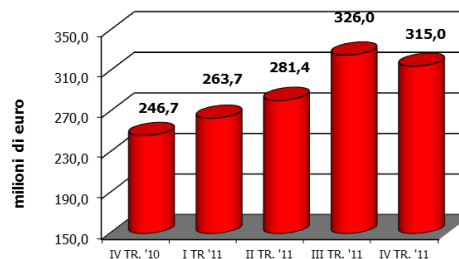
RIPARTIZIONE RICAVI NETTI PER AREA E APPLICAZIONE

AREA GEOGRAFICA	A		B		A-B		C		D		C-D	
	31.12.2011	%	31.12.2010	%		%	IV TR. '11	%	IV TR. '10	%		%
<i>(in milioni di euro)</i>												
Italia	223,7	17,8%	198,5	18,5%	25,1	12,7%	50,9	16,5%	52,3	19,0%	(1,3)	-2,5%
Germania	273,4	21,8%	236,5	22,0%	36,9	15,6%	69,7	22,5%	63,6	23,1%	6,1	9,6%
Francia	60,2	4,8%	45,0	4,2%	15,2	33,8%	12,7	4,1%	10,4	3,8%	2,3	22,3%
Regno Unito	84,6	6,7%	61,3	5,7%	23,3	38,1%	22,8	7,4%	14,8	5,4%	8,0	53,8%
Altri paesi Europa	174,9	13,9%	154,3	14,4%	20,6	13,3%	39,3	12,7%	36,6	13,3%	2,7	7,3%
India	35,8	2,9%	28,5	2,6%	7,3	25,7%	9,0	2,9%	8,0	2,9%	1,0	12,1%
Cina	54,9	4,4%	49,2	4,6%	5,7	11,6%	12,2	3,9%	13,3	4,8%	(1,1)	-8,4%
Giappone	18,2	1,5%	17,3	1,6%	0,9	5,1%	4,5	1,5%	5,1	1,9%	(0,6)	-12,4%
Altri paesi Asia	8,6	0,7%	5,5	0,5%	3,1	55,9%	3,0	1,0%	1,6	0,6%	1,3	81,1%
Brasile	67,7	5,4%	67,0	6,2%	0,7	1,0%	12,5	4,0%	17,7	6,4%	(5,2)	-29,5%
North America (US, Canada & Mexico)	239,4	19,1%	207,3	19,3%	32,1	15,5%	66,6	21,5%	49,9	18,2%	16,7	33,4%
Altri paesi	13,1	1,0%	4,7	0,4%	8,4	179,8%	6,3	2,0%	1,4	0,5%	4,9	354,5%
Totale	1.254,5	100,0%	1.075,3	100,0%	179,3	16,7%	309,5	100,0%	274,7	100,0%	34,7	12,6%
APPLICAZIONE	A	%	B	%	A-B	%	C	%	D	%	C-D	%
	31.12.2011		31.12.2010				IV TR. '11		IV TR. '10			
<i>(in milioni di euro)</i>												
Auto	808,1	64,4%	705,1	65,6%	103,0	14,6%	206,8	66,8%	183,2	66,7%	23,6	12,9%
Moto	136,5	10,9%	114,9	10,7%	21,6	18,8%	30,5	9,8%	25,7	9,3%	4,8	18,8%
Veicoli Commerciali	194,4	15,5%	156,2	14,5%	38,1	24,4%	48,0	15,5%	41,7	15,2%	6,4	15,3%
Corse	85,9	6,8%	69,4	6,5%	16,5	23,8%	16,3	5,3%	15,7	5,7%	0,6	4,0%
Sicurezza Passiva	22,8	1,8%	22,2	2,1%	0,6	2,6%	5,0	1,6%	6,1	2,2%	(1,1)	-17,8%
Varie	6,8	0,5%	7,4	0,7%	(0,6)	-7,9%	2,8	0,9%	2,3	0,8%	0,5	19,8%
Totale	1.254,5	100,0%	1.075,3	100,0%	179,3	16,7%	309,5	100,0%	274,7	100,0%	34,7	12,6%

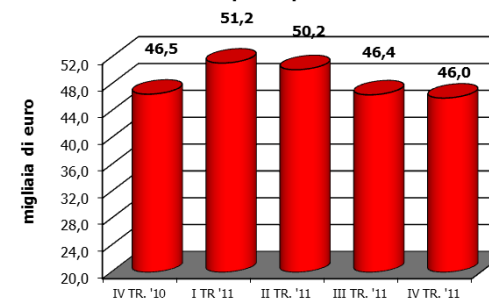
Capitale netto investito



Indebitamento finanziario netto



Fatturato per dipendente



PRINCIPALI INDICATORI

	IV TR. '10	I TR. '11	II TR. '11	III TR. '11	IV TR. '11
Margine operativo netto/Ricavi	3,3%	6,3%	7,2%	4,9%	4,9%
Risultato prima delle imposte/Ricavi	2,2%	5,4%	6,5%	3,0%	2,4%
Investimenti/Ricavi	8,8%	9,1%	15,3%	13,7%	14,6%
Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto	75,7%	80,0%	87,0%	102,7%	94,3%
Oneri finanziari/Ricavi	0,8%	0,8%	0,6%	2,0%	2,1%
Oneri finanziari/Margine operativo netto	22,9%	13,0%	8,5%	40,5%	42,4%
ROI	6,1%	13,0%	14,9%	9,2%	9,0%
ROE	5,3%	14,0%	17,1%	7,1%	14,8%

Note:

ROI: Margine operativo netto / Capitale netto investito x coefficiente di annualizzazione (giorni dell'esercizio / giorni del periodo di rendicontazione).

ROE: Risultato prima degli interessi di terzi / Patrimonio netto x coefficiente di annualizzazione (giorni dell'esercizio / giorni del periodo di rendicontazione).