

Gruppo **TREVI**

RISULTATI AL 31 MARZO 2015

TREVI HA REGISTRATO UN BUON INIZIO DELL'ESERCIZIO 2015

- I ricavi totali di Gruppo crescono dell'11,8% a €297 milioni.
- L'utile netto del periodo sale ad Euro 1,88 milioni (anno precedente Euro -0,25 milioni) in crescita del 3%;
- Portafoglio ordini a Euro 1.121 m.; nuove importanti acquisizioni di commesse in vista.

Cesena, 14 maggio 2015 - 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 2015.

A livello **Consolidato** il primo trimestre del 2015 ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **297,0** milioni di Euro in aumento del **11,8%** rispetto ai **265,7** milioni di Euro raggiunti nel primo trimestre del 2014. I servizi di fondazioni speciali e le vendite di macchinari da fondazioni speciali hanno beneficiato di mercati favorevoli con una crescita di circa il 20%; i Ricavi del settore Oil & Gas sono aumentati dell'1,5%, pur in presenza di un contesto particolarmente sfavorevole.

Il **valore della produzione** nel trimestre si è attestata a **309,7** milioni di Euro. (+15.8%)

L'**EBITDA** è pari a Euro **21,3** milioni (**7,2%** sui Ricavi Totali) contro Euro **31,1** milioni dello scorso esercizio. L'**EBIT** raggiunge Euro **5,0** milioni (**1,7%** sui Ricavi Totali) contro Euro **17,0** milioni dello scorso trimestre. Le differenze cambio nette ammontano a Euro 3,6 milioni. Esse dovrebbero essere aggiunte ai margini suddetti per una migliore comprensione dell'andamento economico. In generale i risultati economici e finanziari del periodo hanno pesantemente risentito dell'andamento dei cambi.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **2,9** milioni rispetto a Euro **6,6** milioni evidenziati nel primo trimestre 2014; **UTILE NETTO di Gruppo** è pari a Euro **1,9** milioni (contro Euro **-0,3** milioni registrati nel primo trimestre del 2014).

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari ad Euro **499,7** milioni in riduzione del **13%** rispetto al dato al 31 marzo 2014 in cui si attestava a Euro **574,1** milioni; ricordiamo che a novembre dello scorso anno è stato realizzato un aumento di capitale di Euro **192,9** netti. Sull'indebitamento finanziario netto impattano negativamente per quasi 10 milioni di Euro le operazioni di copertura contro il rischio di cambio. L'impatto fondamentale sull'incremento dell'indebitamento finanziario netto è stato esercitato da due commesse di lungo termine del settore Oil & Gas.

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **716,2** milioni rispetto ai **428,9** milioni del primo trimestre 2014.

I principali Indicatori Finanziari, ovvero i rapporti **NET DEBT/EQUITY** e **NET DEBT/EBITDA**, si attestano rispettivamente a **0,7x** (1,3x al 31 marzo 2014) ed a **4,3x** (4,2x al 31 marzo 2014).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **1.121,1** milioni ed evidenzia un incremento del **2,7%** rispetto al livello raggiunto al 31 marzo 2014 pari a **1.091,9** milioni di Euro.

Il CEO Davide Trevisani ha così commentato – *“I risultati del primo trimestre del 2015 hanno evidenziato una crescita dei ricavi che si è attestata intorno al 12% circa. I risultati del primo trimestre, che usualmente risentono di un’influenza negativa di fattori stagionali, eccedono le nostre aspettative e ci aspettiamo ulteriori miglioramento nel corso della seconda parte dell’anno. Il settore fondazioni ha registrato una crescita in termini di fatturato pari al 20% e la tendenza generale sui mercati globali delle costruzioni è particolarmente positiva. L’acquisizione di nuovi ordini a livello di Gruppo è stata particolarmente significativa e nei primi tre mesi dell’anno oltre Euro 320 milioni di nuove commesse sono state ottenute. La divisione Oil & Gas, nonostante l’incertezza del mercato, ha mantenuto stabile il proprio portafoglio ma il ritardo di alcune commesse ha influenzato i margini di questa divisione. La posizione finanziaria netta è cresciuta anche a causa dell’intensa attività di progettazione ed esecuzione delle nuove commesse acquisite a fine anno. Da giugno fino a novembre si concentreranno gran parte delle consegne e dei relativi incassi i quali sono garantiti da Lettre di Credito. L’indebitamento finanziario netto per il 2015 è previsto in lieve rialzo rispetto allo scorso fine anno intorno ad Euro 420-440 milioni ed il miglioramento rispetto al primo trimestre sarà evidente nella seconda metà dell’Esercizio. La società stima ricavi totali consolidati per l’esercizio in corso fra Euro 1,250 e 1,300; l’EBIT è previsto intorno a Euro 70 milioni circa.”*

Il Consiglio di Amministrazione di Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A. (“Trevifin”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Davide Trevisani, ha preso atto delle dimissioni dalla carica di amministratore non esecutivo indipendente del Consigliere Gaudiana Giusti e, conseguentemente, ha proceduto alla cooptazione in sua sostituzione di Marta Dassù. Il Consiglio di Amministrazione ringrazia altresì il Consigliere Giusti per il lavoro svolto per la società.

Il curriculum vitae del Consigliere di nuova nomina è a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società (www.trevifin.com).

Sempre nel corso della riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto altresì a valutare il requisito di indipendenza del Consigliere di nuova nomina Marta Dassù.

Il Consigliere Marta Dassù rimarrà in carica fino alla data della prossima Assemblea.

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 2015

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 2014: Ricavi Totali € 1.250,7 milioni; l'EBITDA € 126,4 milioni (10,1%); l'EBIT € 62,6 milioni (5,0%); l'UTILE NETTO € 24,4 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:	Josef Mastragostino Stefano Campana	0547 319 448 0547 319 411	jmastragostino@trevifin.com scampana@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	31/03/2015	31/12/2014
Attività non correnti		
Immobilizzazioni Materiali	406.533	386.861
Immobilizzazioni Immateriali	86.116	80.010
Partecipazioni	1.860	1.287
Attività fiscali per imposte anticipate	45.272	38.221
Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine	33.243	26.345
Totale Attività non correnti	573.024	532.724
Attività correnti		
Rimanenze	330.467	310.539
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	780.368	714.764
Attività fiscali per imposte correnti	50.213	50.341
Strumenti finanziari derivati e titoli negoziabili al fair value	0	0
Disponibilità liquide	200.476	244.468
Totale Attività correnti	1.361.524	1.320.112
TOTALE ATTIVO	1.934.548	1.852.836
PATRIMONIO NETTO	31/03/2015	31/12/2014
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	82.328	82.328
Altre riserve	321.117	272.088
Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo	296.260	294.386
Patrimonio Netto del Gruppo	699.705	648.802
Patrimonio Netto di terzi	16.456	17.944
TOTALE PATRIMONIO NETTO	716.161	666.746
Passività non correnti		
Finanziamenti	293.890	265.096
Strumenti finanziari derivati	1.935	1.914
Passività fiscali per imposte differite	46.754	36.096
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	21.271	24.005
Fondi a lungo termine	3.974	4.135
Altre passività	67	103
Totale Passività non correnti	367.892	331.348
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	418.046	464.249
Passività fiscali per imposte correnti	25.424	31.100
Finanziamenti	394.960	357.076
Fondi a breve termine	2.271	2.306
Strumenti finanziari derivati	9.793	12
Totale Passività correnti	850.495	854.743
TOTALE PASSIVO	1.218.387	1.186.091
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.934.548	1.852.836

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(In migliaia di Euro)

	31/03/2015	31/03/2014	Variazioni	%
RICAVI TOTALI	297.009	265.716	31.293	11,8%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	7.385	(2.333)	9.718	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.311	4.151	1.160	
VALORE DELLA PRODUZIONE	309.704	267.534	42.171	15,8%
Consumi di materie prime e servizi esterni	222.484	177.946	44.538	
Oneri diversi di gestione	3.114	2.996	117	
VALORE AGGIUNTO	84.106	86.591	(2.484)	-2,9%
Costo del personale	62.771	55.527	7.244	
MARGINE OPERATIVO LORDO	21.336	31.064	(9.728)	-31,3%
% sui ricavi totali	7,2%	11,7%		
Ammortamenti	15.205	13.822	1.383	
Accantonamenti e svalutazioni	1.122	248	875	
UTILE OPERATIVO	5.008	16.994	(11.986)	-70,5%
% sui ricavi totali	1,7%	6,4%		
Proventi / (Oneri) finanziari	(5.638)	(7.565)	1.927	
Utili / (Perdite) su cambi	3.567	(3.403)	6.971	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	()	594	(595)	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	2.937	6.620	(3.683)	-55,6%
Imposte sul reddito	734	1.655	(921)	
Risultato di pertinenza terzi	320	5.217	(4.897)	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.883	(252)	2.135	
% sui ricavi totali	0,6%	-0,1%		
Tax rate	25%	25%		

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

	31/03/2015	31/03/2014
Utile/(perdita) del periodo	2.203	4.965
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
Riserva di cash flow hedge	(37)	(293)
Imposte sul reddito	7	96
Effetto variazione riserva cash flow hedge	(30)	(197)
Riserva di conversione	47.251	(553)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	47.221	(750)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) attuariali	-	32
Imposte sul reddito	-	(32)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	0	0
Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	49.423	4.215
Azionisti della Società Capogruppo	50.909	(604)
Interessi di minoranza	(1.486)	4.819

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 01/01/14	35.033	88.885	281.878	405.796	25.065	430.861
Utile del periodo			(252)	(252)	5.217	4.966
Utili/(perdite) attuariali						
Altri utili / (perdite) complessivi		(351)	0	(351)	(399)	(750)
Totale utile/(perdita) complessivi		(351)	(252)	(603)	4.819	4.216
Destinazione dell'utile 2013 e distribuzione dividendi					(5.340)	(5.340)
Variazione area di consolidamento					(822)	(822)
Saldo al 31/03/14	35.033	88.534	281.626	405.193	23.722	428.914
Saldo al 01/01/15	82.328	272.091	294.386	648.804	17.942	666.746
Utile del periodo			1.882	1.882	320	2.202
Utili/(perdite) attuariali						
Altri utili / (perdite) complessivi		49.027		49.027	(1.806)	47.221
Totale utile/(perdita) complessivi	0	49.027	1.882	50.909	(1.486)	49.423
Destinazione dell'utile 2014 e distribuzione dividendi			(8)	(8)		(8)
Altre variazioni						
Saldo al 31/03/15	82.328	321.117	296.260	699.705	16.457	716.161

GRUPPO TREVÌ
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

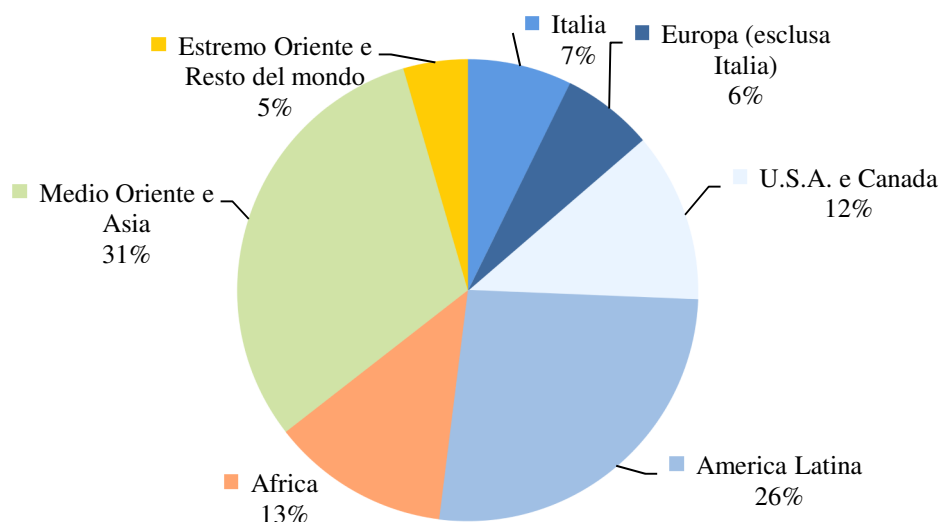
	31/03/2015	31/03/2014
Utile netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi	2.203	4.965
Imposte sul reddito	734	1.655
Utile ante imposte	2.937	6.620
Ammortamenti	15.205	13.822
(Proventi)/Oneri finanziari	5.638	7.565
Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(2.930)	(4.901)
Rettifiche di Valore di attività finanziarie	0	(594)
(Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni	82	17
(A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante	20.933	22.529
(Incremento)/Decremento Crediti commerciali	(41.363)	(84.092)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(19.928)	34.559
(Incremento)/Decremento altre attività	(38.062)	(24.390)
Incremento/(Decremento) Debiti commerciali	(14.921)	(52.683)
Incremento/(Decremento) altre passività	(24.505)	(2.879)
(B) Variazione del capitale circolante	(138.778)	(129.485)
(C) Interessi passivi ed altri oneri pagati	(5.638)	(7.565)
(D) Imposte pagate	(2.565)	(2.957)
(E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D)	(126.049)	(117.477)
Attività di investimento		
(Investimenti) operativi	(18.858)	(17.767)
Disinvestimenti operativi	8.130	9.132
Variazione netta delle attività finanziarie	(573)	701
(F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento	(11.302)	(7.933)
Attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie	-	-
Altre variazioni incluse quelle di terzi	16.876	(6.128)
Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati	93.183	42.605
Variazioni di passività per leasing finanziario	(17.889)	2.464
(G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	92.170	38.941
(H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G)	(45.181)	(86.469)
Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti	236.328	211.938
Variazione netta delle disponibilità monetarie	(45.181)	(86.469)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	191.147	125.469
Descrizione	31/03/2015	31/03/2014
Disponibilità liquide	200.476	131.649
Scoperti conti correnti ordinari	(9.329)	(6.181)
Disponibilità liquide finali al netto di scoperti	191.147	125.469

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

Area geografica	31/03/2015	%	31/03/2014	%	Variazioni	%
Italia	21.748	7,3%	22.870	8,6%	(1.121)	-4,9%
Europa (esclusa Italia)	19.072	6,4%	37.095	14,0%	(18.023)	-48,6%
U.S.A. e Canada	35.353	11,9%	37.383	14,1%	(2.031)	-5,4%
America Latina	78.251	26,3%	65.994	24,8%	12.257	18,6%
Africa	37.092	12,5%	31.046	11,7%	6.046	19,5%
Medio Oriente e Asia	92.118	31,0%	55.798	21,0%	36.320	65,1%
Estremo Oriente e Resto del mondo	13.375	4,5%	15.531	5,8%	(2.156)	-13,9%
RICAVI TOTALI	297.009	100%	265.717	100%	31.292	11,8%



GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

	31/03/2015	%	31/03/2014	%	Variazioni	Var. %
Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua	79.753	27%	84.243	32%	(4.489)	-5,3%
Attività di perforazione	34.330	12%	29.283	11%	5.046	17,2%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(499)		(1.582)		1.083	
Sub-Totale Settore Oil & Gas	113.584	38%	111.944	42%	1.640	1,5%
Lavori speciali di fondazioni	137.165	46%	115.641	44%	21.524	18,6%
Produzione macchinari speciali per fondazioni	55.115	19%	44.468	17%	10.647	23,9%
Elisioni e rettifiche Interdivisionali	(3.963)		(2.704)		(1.259)	
Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business)	188.317	63%	157.404	59%	30.913	19,6%
Capogruppo	6.032		4.073		1.959	48,1%
Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo	(10.924)		(7.705)		(3.219)	
GRUPPO TREVI	297.009	100%	265.717	100%	31.292	11,8%

SETTORE FONDAZIONI (CORE BUSINESS) ()****SINTESI ECONOMICA***(In migliaia di Euro)*

	31/03/2015	31/03/2014	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	188.317	157.404	30.913	19,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.392	(779)	2.171	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.448	3.756	692	
VALORE DELLA PRODUZIONE	194.157	160.381	33.776	21,1%
Consumi di materie prime e servizi esterni	136.593	97.274	39.319	40,4%
Oneri diversi di gestione	1.719	1.612	108	
VALORE AGGIUNTO	55.844	61.495	(5.650)	-9,2%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	29,7%	39,1%		
Costo del lavoro	38.393	36.170	2.223	
MARGINE OPERATIVO LORDO	17.452	25.325	(7.873)	-31,1%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	9,3%	16,1%		
Ammortamenti	11.236	10.461	775	
Accantonamenti e Svalutazioni	1.131	148	983	
RISULTATO OPERATIVO	5.085	14.716	(9.632)	-65,4%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	2,7%	9,3%		

SETTORE FONDAZIONI (CORE BUSINESS)**SINTESI PATRIMONIALE***(In migliaia di Euro)*

	31/03/2015	31/12/2014	Variazione
A) Immobilizzazioni	342.108	325.691	16.417
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	283.788	263.713	20.075
- Crediti commerciali	320.938	295.783	25.156
- Debiti commerciali (-)	(216.859)	(199.831)	(17.029)
- Acconti (-)	(56.923)	(65.773)	8.850
- Altre attività (passività)	11.783	7.530	4.254
	342.728	301.422	41.306
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	684.836	627.114	57.722
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(17.724)	(18.282)	558
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	667.112	608.832	58.280
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	395.744	350.238	45.505
G) Capitale e riserve di terzi	12.588	13.036	(448)
H) Posizione Finanziaria Netta	258.780	245.557	13.223
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	667.112	608.832	58.280

SETTORE OIL&GAS ()**
SINTESI ECONOMICA
(In migliaia di Euro)

	31/03/2015	31/03/2014	Variazione	Var %
RICAVI TOTALI	113.584	111.944	1.640	1,5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.453	(1.582)	5.034	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	853	380	473	
VALORE DELLA PRODUZIONE	117.890	110.742	7.147	6,5%
Consumi di materie prime e servizi esterni	88.998	85.298	3.700	4,3%
Oneri diversi di gestione	1.400	1.548	(149)	
VALORE AGGIUNTO	27.492	23.897	3.596	15,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>24,2%</i>	<i>21,3%</i>		
Costo del lavoro	23.142	17.850	5.291	
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.351	6.046	(1.696)	-28,0%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>3,8%</i>	<i>5,4%</i>		
Ammortamenti	4.035	3.371	664	
Accantonamenti e Svalutazioni	0	98	(98)	
RISULTATO OPERATIVO	316	2.577	(2.261)	-87,7%
<i>% sui Ricavi Totali</i>	<i>0,3%</i>	<i>2,3%</i>		

SETTORE OIL&GAS
SINTESI PATRIMONIALE
(In migliaia di Euro)

	31/03/2015	31/12/2014	Variazione
A) Immobilizzazioni	146.340	134.100	12.241
B) Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	536.379	456.152	80.227
- Crediti commerciali	208.952	204.187	4.764
- Debiti commerciali (-)	(157.789)	(184.479)	26.690
- Acconti (-)	(249.460)	(187.621)	(61.839)
- Altre attività (passività)	25.527	(15.586)	41.114
	363.610	272.654	90.956
C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B)	509.950	406.753	103.196
D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(2.529)	(4.510)	1.981
E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D)	507.421	402.243	105.178
<i>Finanziato da:</i>			
F) Patrimonio Netto di Gruppo	107.225	105.597	1.628
G) Capitale e riserve di terzi	5.806	6.845	(1.039)
H) Posizione Finanziaria Netta	394.390	289.801	104.589
I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H)	507.421	402.243	105.178

(**) 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.