

RISULTATI AL 31 MARZO 2016

UN BUON INIZIO DELL'ESERCIZIO 2016 PER IL GRUPPO TREVI

I Ricavi di Gruppo €265 mln
EBITDA €36 mln
EBIT €19 mln
Posizione Finanziaria Netta €533 mln
Portafoglio Ordini €1.080 mln

Cesena, 13 maggio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A., Capogruppo del **Gruppo TREVI** ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

A livello Consolidato il primo trimestre, che tradizionalmente presenta elementi di debolezza stagionale, ha evidenziato **RICAVI TOTALI** pari a **264,6** milioni di Euro in diminuzione del **10,9%** rispetto ai **297** milioni di Euro raggiunti nel primo trimestre del 2015. Detta diminuzione è dovuta alla contrazione del settore Oil&Gas; al contrario il settore fondazioni ha registrato un incremento, che è particolarmente significativo nella divisione Trevi.

A livello di marginalità si è verificata una significativa crescita, trascinata dal settore fondazioni, in cui l'EBITDA ha raggiunto il 17,2%. A livello consolidato l'**EBITDA** è pari a Euro **35,7** milioni (**13,5%** sui Ricavi Totali) contro Euro **21,3** milioni dell'esercizio 2015. L'**EBIT** raggiunge Euro **18,6** milioni (**7%** sui Ricavi Totali) contro Euro **5** milioni del 2015.

Nel trimestre l'Euro si è significativamente rafforzato nei confronti del dollaro statunitense e di molte valute minori. Ciò ha comportato la registrazione di significative differenze negative di cambio; gran parte di esse sono non realizzate. Una parte consistente di tali perdite sorge per effetto della svalutazione del Bolivar venezuelano.

Il **RISULTATO ANTE IMPOSTE e ANTE RISULTATO DI TERZI** è pari a Euro **- 5,7** milioni rispetto a Euro **2,9** milioni evidenziati nel primo trimestre 2015; **RISULTATO NETTO di Gruppo** è pari a Euro **-8,4** milioni (contro Euro **1,9** milioni registrati nel primo trimestre del 2015).

Il **ROI** del primo trimestre 2016 è pari al **6,85%** rispetto al **1,65%** evidenziato nel primo trimestre del 2015 mentre il **ROE** è pari al **-6%**.

L'**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** è pari a Euro **533,1** milioni rispetto al dato al 31 marzo 2015 in cui si attestava a Euro **499,7** milioni (in peggioramento del 6,7%).

Il **PATRIMONIO NETTO TOTALE** si attesta ad Euro **552,7** milioni in diminuzione del **22,8%** rispetto allo stesso dato al termine del primo trimestre 2015 (Euro **716,2** milioni).

Uno dei principali Indicatori Finanziari, il rapporto **NET DEBT/EQUITY**, si attesta a **1x** (0,7x al 31 marzo 2015).

Il **PORTAFOGLIO ORDINI**, ammonta ad Euro **1.080** milioni ed evidenzia un incremento del **13,8%** rispetto al livello raggiunto al 31 dicembre 2015 pari a **949** milioni di Euro.

Il CEO Stefano Trevisani ha così commentato – *“I risultati operativi del primo trimestre del 2016 confermano la positiva linea di tendenza iniziata nel secondo semestre dell’esercizio 2015 e la bontà del modello di business diversificato del Gruppo Trevi. A fronte delle difficoltà del mercato dell’Oil&Gas, si confermano tendenze positive nei mercati internazionali delle infrastrutture in generale e nel settore trasporti in particolare, dove le nostre divisioni Trevi e Soilmec sono ben posizionate. Continua la ristrutturazione del nostro settore Oil&Gas, per far fronte all’attuale scenario del mercato. Il progetto di ristrutturazione della diga di Mosul procede regolarmente e raggiungerà la piena operatività nel mese di settembre. Ci attendiamo un significativo miglioramento dell’Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno prossimo”*.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato la sussistenza del requisito di indipendenza del consigliere nominato Marta Dassù.

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), 13 maggio 2016

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 2015: Ricavi Totali € 1.342,3 milioni; l’EBITDA € 8,9 milioni (0,7%); l’EBIT € -87,8 milioni; il Risultato Netto € -115,2 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

| | | | |
|----------------------------------|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Investor Relations: | Daniele Forti | 0547 319 311 | investorrelations@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 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobilizzazioni Materiali | 379.122 | 399.877 |
| Immobilizzazioni Immateriali | 82.952 | 87.150 |
| Partecipazioni | 2.215 | 1.800 |
| Attività fiscali per imposte anticipate | 95.914 | 95.101 |
| Crediti commerciali ed altre attività a lungo termine | 25.582 | 30.764 |
| Totale Attività non correnti | 585.785 | 614.693 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 328.787 | 301.082 |
| Crediti commerciali e altre attività a breve termine | 657.642 | 674.723 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 45.860 | 47.606 |
| Strumenti finanziari derivati | 155 | 471 |
| Attività finanziarie correnti | 0 | 1.824 |
| Disponibilità liquide | 218.297 | 296.861 |
| Totale Attività correnti | 1.250.741 | 1.322.567 |
| TOTALE ATTIVO | 1.836.526 | 1.937.260 |
| PATRIMONIO NETTO | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Patrimonio Netto | | |
| Capitale sociale | 82.289 | 82.289 |
| Altre riserve | 297.580 | 315.323 |
| Utile portato a nuovo incluso risultato del periodo | 158.934 | 167.302 |
| Patrimonio Netto del Gruppo | 538.804 | 564.914 |
| Patrimonio Netto di terzi | 13.885 | 14.659 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 552.689 | 579.573 |
| Passività non correnti | | |
| Finanziamenti | 387.500 | 388.602 |
| Strumenti finanziari derivati | 1.558 | 1.504 |
| Passività fiscali per imposte differite | 62.180 | 62.748 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 19.693 | 21.225 |
| Fondi a lungo termine | 5.882 | 6.952 |
| Altre passività | 306 | 324 |
| Totale Passività non correnti | 477.119 | 481.355 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali e altre passività a breve termine | 417.530 | 515.933 |
| Passività fiscali per imposte correnti | 24.763 | 29.198 |
| Finanziamenti | 362.795 | 329.230 |
| Fondi a breve termine | 1.581 | 1.970 |
| Strumenti finanziari derivati | 48 | 0 |
| Totale Passività correnti | 806.718 | 876.332 |
| TOTALE PASSIVO | 1.283.837 | 1.357.687 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 1.836.526 | 1.937.260 |

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variazioni |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| RICAVI TOTALI | 264.636 | 297.009 | (32.373) |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione | 19.407 | 7.385 | 12.023 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2.037 | 5.311 | (3.273) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 286.081 | 309.704 | (23.624) |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 186.544 | 222.484 | (35.941) |
| Oneri diversi di gestione | 3.599 | 3.114 | 486 |
| VALORE AGGIUNTO | 95.938 | 84.106 | 11.831 |
| Costo del personale | 60.244 | 62.771 | (2.526) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 35.694 | 21.336 | 14.358 |
| % sui ricavi totali | 13,5% | 7,2% | |
| Ammortamenti | 16.222 | 15.205 | 1.016 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 871 | 1.122 | (251) |
| RISULTATO OPERATIVO | 18.601 | 5.008 | 13.593 |
| % sui ricavi totali | 7,0% | 1,7% | |
| Proventi / (Oneri) finanziari | (6.479) | (5.638) | (841) |
| Utili / (Perdite) su cambi | (17.827) | 3.567 | (21.394) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (5.705) | 2.937 | (8.643) |
| Imposte sul reddito | 181 | 734 | (553) |
| Risultato di pertinenza terzi | 2.482 | 320 | 2.162 |
| RISULTATO DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO | (8.369) | 1.883 | (10.252) |
| % sui ricavi totali | -3,2% | 0,6% | |

GRUPPO TREVI
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Utile/(perdita) del periodo | (5.886) | 2.203 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio | | |
| Riserva di cash flow hedge | (110) | (37) |
| Imposte sul reddito | 18 | 7 |
| Effetto variazione riserva cash flow hedge | (92) | (30) |
| Riserva di conversione | (20.904) | 47.251 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | (20.997) | 47.221 |
| Risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale | (26.883) | 49.424 |
| Azionisti della Società Capogruppo | (26.110) | 50.909 |
| Interessi di minoranza | (773) | (1.486) |

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 01/01/15 | 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 | | | | | | |
| Acquisizione quote di minoranza | | | | | | |
| Vendita/(Acquisto) azioni proprie | | | | | | |
| Saldo al 31/03/15 | 82.328 | 321.117 | 296.260 | 699.705 | 16.457 | 716.162 |
| Saldo al 01/01/16 | 82.289 | 315.322 | 167.302 | 564.914 | 14.658 | 579.572 |
| Risultato del periodo | | | (8.368) | (8.368) | 2.482 | (5.885) |
| Utili/(perdite) attuariali | | | | | | |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | (17.741) | | (17.741) | (3.256) | (20.997) |
| Totale utile/(perdita) complessivi | 0 | (17.741) | (8.368) | (26.109) | (773) | (26.882) |
| Destinazione risultato 2015 e distribuzione dividendi | | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | | |
| Acquisizione quote di minoranza | | | | | | |
| Vendita/(Acquisto) azioni proprie | | | | | | |
| Saldo al 31/03/16 | 82.289 | 297.581 | 158.934 | 538.804 | 13.885 | 552.689 |

GRUPPO TREVI
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(In migliaia di Euro)

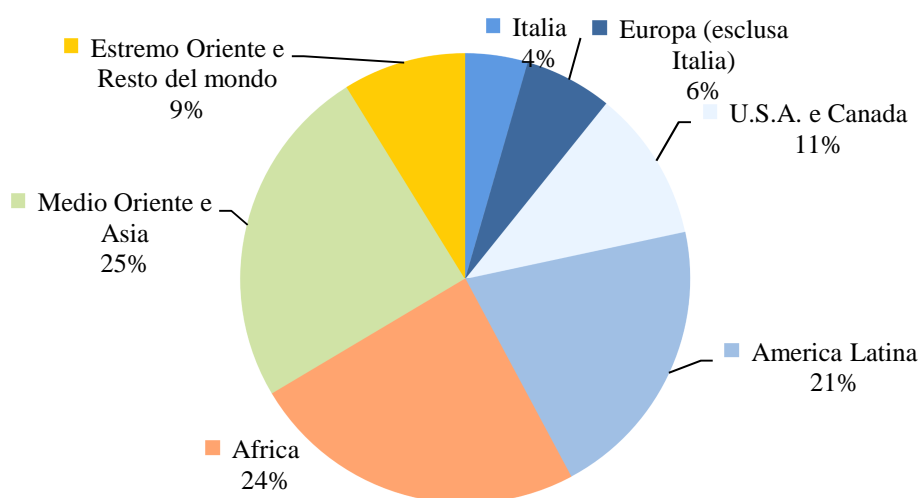
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Risultato netto del periodo di pertinenza della Capogruppo e dei terzi | (5.886) | 2.203 |
| Imposte sul reddito | 181 | 734 |
| Risultato ante imposte | (5.705) | 2.937 |
| Ammortamenti | 16.222 | 15.205 |
| (Proventi)/Oneri finanziari | 6.479 | 5.638 |
| Variaz. dei fondi per rischi ed oneri e del fondo benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | (2.991) | (2.930) |
| Rettifiche di Valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo o svalutazione di immobilizzazioni | 270 | 82 |
| (A) Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del Cap.Circolante | 14.274 | 20.933 |
| (Incremento)/Decremento Crediti commerciali | 4.379 | (41.363) |
| (Incremento)/Decremento Rimanenze | (27.704) | (19.928) |
| (Incremento)/Decremento altre attività | 18.817 | (38.062) |
| Incremento/(Decremento) Debiti commerciali | (71.209) | (14.921) |
| Incremento/(Decremento) altre passività | (32.100) | (24.505) |
| (B) Variazione del capitale circolante | (107.817) | (138.778) |
| (C) Interessi passivi ed altri oneri pagati | (6.479) | (5.638) |
| (D) Imposte pagate | (297) | (2.565) |
| (E) Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A+B+C+D) | (100.319) | (126.049) |
| Attività di investimento | | |
| (Investimenti) operativi | (9.726) | (18.858) |
| Disinvestimenti operativi | 5.491 | 8.130 |
| Variazione netta delle attività finanziarie | (415) | (573) |
| (F) Flusso di cassa generato (assorbito) nelle attività di investimento | (4.650) | (11.302) |
| Attività di finanziamento | | |
| Incremento/(Decremento) Capitale Sociale per acquisto azioni proprie | - | - |
| Altre variazioni incluse quelle di terzi | (8.301) | 16.876 |
| Variazioni di prestiti, finanziamenti, strum. fin. derivati | 37.637 | 93.183 |
| Variazioni di passività per leasing finanziario | (3.759) | (17.889) |
| (G) Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento | 25.578 | 92.170 |
| (H) Variazione netta delle disponibilità monetarie (E+F+G) | (79.391) | (45.181) |
| Disponibilità liquide iniziali al netto di scoperti | 290.490 | 236.328 |
| Variazione netta delle disponibilità monetarie | (79.391) | (45.181) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 211.099 | 191.147 |
| Descrizione | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Disponibilità liquide | 218.297 | 200.476 |
| Scoperti conti correnti ordinari | (7.198) | (9.329) |
| Disponibilità liquide finali al netto di scoperti | 211.099 | 191.147 |

GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(In migliaia di Euro)

| Area geografica | 31/03/2016 | % | 31/03/2015 | % | Variazioni | % |
|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|---------------|
| Italia | 11.894 | 4,5% | 21.748 | 7,3% | (9.855) | -45,3% |
| Europa (esclusa Italia) | 16.709 | 6,3% | 19.072 | 6,4% | (2.363) | -12,4% |
| U.S.A. e Canada | 28.694 | 10,8% | 35.353 | 11,9% | (6.658) | -18,8% |
| America Latina | 54.331 | 20,5% | 78.251 | 26,3% | (23.919) | -30,6% |
| Africa | 64.257 | 24,3% | 37.092 | 12,5% | 27.165 | 73,2% |
| Medio Oriente e Asia | 65.387 | 24,7% | 92.118 | 31,0% | (26.731) | -29,0% |
| Estremo Oriente e Resto del mondo | 23.364 | 8,8% | 13.375 | 4,5% | 9.988 | 74,7% |
| RICAVI TOTALI | 264.636 | 100% | 297.009 | 100% | (32.373) | -10,9% |



GRUPPO TREVI

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER LINEA DI PRODOTTO

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2016 | % | 31/03/2015 | % | Variazioni | Var.% |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|---------------|
| Macchinari per perforazioni pozzi di petrolio, gas ed acqua | 54.420 | 21% | 79.753 | 27% | (25.333) | -31,8% |
| Attività di perforazione | 26.296 | 10% | 34.330 | 12% | (8.034) | -23,4% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (393) | | (499) | | 106 | |
| Sub-Totale Settore Oil & Gas | 80.323 | 30% | 113.584 | 38% | (33.261) | -29,3% |
| Lavori speciali di fondazioni | 144.211 | 54% | 137.165 | 46% | 7.046 | 5,1% |
| Produzione macchinari speciali per fondazioni | 53.256 | 20% | 55.115 | 19% | (1.859) | -3,4% |
| Elisioni e rettifiche Interdivisionali | (2.757) | | (3.963) | | 1.206 | |
| Sub-Totale Settore Fondazioni (Core Business) | 194.710 | 74% | 188.317 | 63% | 6.393 | 3,4% |
| Capogruppo | 6.743 | | 6.032 | | 711 | 11,8% |
| Elisioni interdivisionali e con la Capogruppo | (17.140) | | (10.924) | | (6.216) | |
| GRUPPO TREVI | 264.636 | 100% | 297.009 | 100% | (32.373) | -10,9% |

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

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variazione |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| RICAVI TOTALI | 194.710 | 188.317 | 6.393 |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 8.637 | 1.392 | 7.244 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 2.009 | 4.448 | (2.439) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 205.356 | 194.157 | 11.199 |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 129.037 | 136.593 | (7.556) |
| Oneri diversi di gestione | 1.898 | 1.719 | 178 |
| VALORE AGGIUNTO | 74.421 | 55.844 | 18.577 |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | 38,2% | 29,7% | |
| Costo del lavoro | 40.906 | 38.393 | 2.513 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 33.515 | 17.452 | 16.063 |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | 17,2% | 9,3% | |
| Ammortamenti | 11.169 | 11.236 | (67) |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 885 | 1.131 | (246) |
| RISULTATO OPERATIVO | 21.462 | 5.085 | 16.377 |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | 11,0% | 2,7% | |

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

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Variazione |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A) Immobilizzazioni | 311.711 | 327.469 | (15.758) |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 275.674 | 263.629 | 12.044 |
| - Crediti commerciali | 348.968 | 325.672 | 23.296 |
| - Debiti commerciali (-) | (202.103) | (222.107) | 20.004 |
| - Acconti (-) | (65.519) | (77.655) | 12.136 |
| - Altre attività (passività) | 3.142 | 6.546 | (3.404) |
| | 360.161 | 296.084 | 64.077 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 671.872 | 623.553 | 48.319 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (16.501) | (17.409) | 908 |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 655.371 | 606.144 | 49.227 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 371.247 | 385.270 | (14.022) |
| G) Capitale e riserve di terzi | 14.109 | 13.971 | 138 |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 270.014 | 206.903 | 63.111 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 655.371 | 606.144 | 49.227 |

SETTORE OIL&GAS (*)

SINTESI ECONOMICA

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variazione |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| RICAVI TOTALI | 80.323 | 113.584 | (33.261) |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 9.841 | 3.453 | 6.389 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 28 | 853 | (825) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 90.193 | 117.890 | (27.697) |
| Consumi di materie prime e servizi esterni | 69.287 | 88.998 | (19.711) |
| Oneri diversi di gestione | 1.124 | 1.400 | (276) |
| VALORE AGGIUNTO | 19.783 | 27.492 | (7.710) |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | 24,6% | 24,2% | |
| Costo del lavoro | 18.349 | 23.142 | (4.793) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 1.434 | 4.351 | (2.917) |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | 1,8% | 3,8% | |
| Ammortamenti | 5.123 | 4.035 | 1.088 |
| Accantonamenti e Svalutazioni | 10 | 0 | 10 |
| RISULTATO OPERATIVO | (3.699) | 316 | (4.016) |
| <i>% sui Ricavi Totali</i> | -4,6% | 0,3% | |

SETTORE OIL&GAS

SINTESI PATRIMONIALE

(In migliaia di Euro)

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Variazione |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| A) Immobilizzazioni | 132.943 | 141.651 | (8.708) |
| B) Capitale d'esercizio netto | | | |
| - Rimanenze | 239.414 | 267.907 | (28.493) |
| - Crediti commerciali | 205.481 | 193.962 | 11.519 |
| - Debiti commerciali (-) | (165.594) | (212.216) | 46.623 |
| - Acconti (-) | (70.627) | (88.406) | 17.779 |
| - Altre attività (passività) | 38.828 | 44.085 | (5.257) |
| | 247.502 | 205.332 | 42.171 |
| C) Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio (A+B) | 380.446 | 346.982 | 33.463 |
| D) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-) | (2.168) | (2.770) | 602 |
| E) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D) | 378.278 | 344.212 | 34.065 |
| <i>Finanziato da:</i> | | | |
| F) Patrimonio Netto di Gruppo | 68.748 | 83.224 | (14.476) |
| G) Capitale e riserve di terzi | 1.362 | 2.488 | (1.126) |
| H) Posizione Finanziaria Netta | 308.167 | 258.500 | 49.668 |
| I) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G+H) | 378.278 | 344.212 | 34.065 |

(*) 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.