

# TREVI Group

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2025

**IL GRUPPO REGISTRA UN SEMESTRE POSITIVO EVIDENZIANDO UNA CRESCITA NEI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 E UN'ACCELERAZIONE NELLA GENERAZIONE DI CASSA**

**CONFERMATE LE PREVISIONI DI EBITDA RICORRENTE E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PER IL 2025**

**RICAVI A €312,2 MILIONI IN CRESCITA DEL 19% RISPETTO A €262,3 MILIONI REGISTRATI NEL PRIMO SEMESTRE 2024**

**EBITDA RICORRENTE A €44,3 MILIONI IN CRESCITA DEL 65% RISPETTO A €26,9 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2024**

**RISULTATO OPERATIVO NETTO (EBIT) PARI A €27,5 MILIONI RISPETTO A €7,9 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2024**

**RISULTATO NETTO DEL PRIMO SEMESTRE PARI A €6,1 MILIONI RISPETTO A €0,6 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2024.**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €190,4 MILIONI IN MIGLIORAMENTO DI €8,5 MILIONI RISPETTO A €198,9 MILIONI DI FINE DICEMBRE 2024**

**ACQUISITI ORDINI PER TOTALI €350 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2025 CON BACKLOG PARI A €652 MILIONI**

**Cesena, 7 agosto 2025** – Il Consiglio di Amministrazione di Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. (“Trevifin” o la “Società”), presieduto da Antonio Maria Rinaldi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Trevi relativo al primo semestre 2025.

### Principali risultati economici consolidati

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2025	1° semestre 2024	Variazione	Variazione %
Ricavi Totali	312.169	262.323	49.846	19,0%
EBITDA Ricorrente	44.326	26.880	17.446	64,9%
EBITDA	43.470	25.581	17.889	69,9%
Risultato Operativo (EBIT)	27.537	7.885	19.652	249,2%
Risultato netto dell'esercizio	6.103	551	5.552	
Risultato netto di Gruppo	6.077	(2.633)	8.710	

### Portafoglio lavori ed ordini acquisiti

(in migliaia di Euro)

	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
Portafoglio lavori	651.845	700.948	(49.103)	-7,0%

	1° semestre 2025	1° semestre 2024	Variazione	Variazione %
Ordini acquisiti	349.918	293.448	56.470	19,2%

## Posizione Finanziaria netta del Gruppo Trevi

(in migliaia di Euro)

	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
Posizione finanziaria netta totale (*)	190.409	198.894	-8.485	4%

(\*) si veda tabella della composizione della Posizione Finanziaria Netta in calce al presente documento

## Organico di Gruppo

(in unità)

	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
Numero dipendenti	3.023	3.057	(34)	-1%

L'Amministratore Delegato Giuseppe Caselli commenta: *“I risultati che abbiamo registrato in questo primo semestre 2025 premiano, in continuità con l'anno precedente, le scelte strategiche intraprese dal Gruppo. Senza penalizzare in alcun modo l'efficienza e la qualità della nostra operatività, abbiamo fortemente voluto concentrare la nostra attività quotidiana sui risultati economico-finanziari adottando un approccio selettivo dei progetti oggetto di gara, focalizzandoci sulla generazione di valore rispetto ai volumi e migliorando le nostre performance operative. Ci aspettiamo una seconda parte dell'anno in linea con il primo semestre”.*

\*\*\*

I ricavi totali nel primo semestre 2025 ammontano a circa €312,2 milioni. Rispetto a €262,3 milioni del primo semestre 2024, si registra un incremento di circa €50 milioni (+19%).

L'EBITDA Ricorrente e l'EBITDA Reported al 30 giugno 2025 sono pari, rispettivamente, a €44,3 e €43,5 milioni, entrambe in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'EBIT nel primo semestre 2025 si attesta a €27,5 milioni, in crescita rispetto a €7,9 milioni del primo semestre 2024.

Il risultato netto consolidato del primo semestre è pari a €6,1 milioni (€0,6 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente), quasi interamente attribuibile al Gruppo (€6,08 milioni).

In miglioramento anche la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo che al 30 giugno 2025 è scesa a €190,4 milioni rispetto ai €198,9 milioni registrati al 31 dicembre 2024.

Inoltre, si evidenzia che i risultati consuntivi del bilancio consolidato del Gruppo Trevi al 30 giugno 2025 rispettano i *covenant* finanziari previsti dall'accordo di risanamento sottoscritto con le banche finanziatrici in data 30 novembre 2022 (l'“Accordo di Risanamento”).

In particolare, il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA Ricorrente consolidato al 30 giugno 2025 è pari a 1,88x, inferiore rispetto al parametro definito dall'Accordo di Risanamento a tale data (pari a 3,00x). Parallelamente, il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Patrimonio Netto consolidato è pari a 1,45x, pertanto inferiore rispetto al parametro definito dall'Accordo di Risanamento a tale data (pari a 2,4x).

## Le acquisizioni e il portafoglio

Nel corso del primo semestre 2025, il Gruppo ha acquisito ordini per circa €350 milioni (inclusi €12 milioni di elisioni e rettifiche interdivisionali). La Divisione Trevi, in particolare, ha acquisito ordini per circa €288 milioni, mentre la Divisione Soilmec ha acquisito ordini per €74 milioni. Il portafoglio ordini al 30 giugno 2025 è risultato pari a €652 milioni, un dato che tiene anche conto della cancellazione, da parte dello Stato della Louisiana (Stati Uniti), del progetto Mid-Barataria Sediment Diversion, acquisito dal Gruppo nell'anno 2023, a valle della rivisitazione dell'intero progetto da parte delle autorità.

Fra le acquisizioni più significative di questo primo semestre 2025 registriamo:

- il work-order n° 6 per il progetto *Neom – The Line* in Arabia Saudita;
- il tunnel ferroviario di Manhattan (New York City) negli Stati Uniti (*già annunciato con comunicato stampa dello scorso 23 giugno e consultabile sul sito internet della Società ([www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)), sezione “Investor relations/Comunicati Stampa”*);
- il progetto *South Commuter Railway* nelle Filippine;
- il progetto *Ta’ziz Methanol Plant* per la costruzione del primo impianto di produzione di metanolo su larga scala negli EAU.

## Il contesto di mercato

Il mercato globale delle costruzioni si trova ad affrontare un contesto complesso nel corso del 2025, caratterizzato da continue tensioni geopolitiche, dall'aumento dei costi dei materiali e dal cambiamento delle politiche commerciali ed economiche nelle principali regioni. Secondo *GlobalData*, le prospettive per il 2025 rimangono più contenute rispetto al 2024 (un anno sostenuto da consistenti pacchetti di stimoli governativi), con il mercato globale delle costruzioni che dovrebbe registrare una crescita in termini reali del 2,3%. Nel corso dell'anno l'edilizia residenziale dovrebbe rimanere un freno per l'industria, in quanto il settore più grande per dimensioni continua a lottare con tassi di interesse elevati, una domanda abitativa limitata e l'aumento dei costi per gli appaltatori (*fonte: GlobalData Plc, Q22025*).

## Analisi Settoriale

### Divisione Trevi

L'operatività dei cantieri per la Divisione Trevi si conferma diversificata per area geografica.

I ricavi del primo semestre 2025 si attestano sui €260,5 milioni, in crescita del 26,4% rispetto al primo semestre 2024, mentre l'EBITDA Ricorrente è pari a €42,9 milioni, in crescita del 92,2% rispetto al primo semestre 2024 (€22,3 milioni).

L'incremento nei ricavi registrato in questo primo semestre 2025 è prevalentemente legato alla prosecuzione di lavori iniziati nel 2024 e all'avvio di nuovi cantieri nelle aree dell'Europa, del Medio Oriente e Italia, quest'ultimo sostenuto anche da progetti infrastrutturali del PNRR.

Il forte incremento della marginalità della divisione Trevi nel primo semestre, oltre ai maggiori ricavi, ha beneficiato anche dell'approccio più selettivo nei progetti in gara.

### Divisione Soilmec

Nel primo semestre 2025 la divisione Soilmec ha registrato ricavi per €62,9 milioni (€67,1 milioni rispetto allo stesso periodo 2024), con un EBITDA ricorrente pari a €4,7 milioni (€6,4 milioni nel

primo semestre 2024). Tali risultati sono stati anche condizionati dalle incertezze relative alle politiche americane sui dazi d'importazione.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura al 30 giugno 2025**

Nel mese di luglio sono proseguite secondo i programmi le attività commerciali e di produzione sia nella Divisione Trevi che nella Divisione Soilmec.

In data 29 luglio 2025, la Corte d'Appello di Bologna, stanti le rinunce agli atti scambiati tra le parti, ha dichiarato l'estinzione dei giudizi di appello che erano stati promossi da Meil Global Holdings B.V. e dalla sua controllante, Megha Engineering and Infrastructures Limited, avverso la sentenza con cui il Tribunale di Bologna aveva condannato le appellanti, in via solidale tra loro, al pagamento in favore di Trevifin di €10.600.000 (di cui €10.000.000 per capitale ed €600.000 a titolo di interessi corrispettivi) in relazione ad un contratto di finanziamento stipulato *a latere* dell'operazione di cessione della divisione Oil&Gas eseguita nel marzo 2020. La sentenza del Tribunale di Bologna è, quindi, passata in giudicato. In esecuzione di tale sentenza, Trevifin ha ad oggi incassato €4.000.000. L'incasso di ulteriori €7.000.000 a saldo è previsto entro il 31 dicembre 2025

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Gruppo Trevi conferma le previsioni del 2025 sull'EBITDA Ricorrente, atteso tra €80 e €90 milioni, con un margine tra il 13-14% e sulla Posizione Finanziaria Netta, attesa tra €182 milioni e €194 milioni.

I Ricavi sono attesi tra €630 e €650 milioni.

Si prevede, per i prossimi mesi, la prosecuzione delle attività di produzione e vendita sia da parte della Divisione Trevi che da parte della Divisione Soilmec, anche con l'acquisizione di nuovi ordini e l'apertura di nuovi cantieri.

Si evidenzia, infine, che le previsioni del Gruppo potrebbero essere influenzate da fattori esogeni non prevedibili e non rientranti nella sfera di controllo del management, che potrebbero modificare i risultati delle previsioni.

### **Presentazione risultati Semestrale 2025**

I risultati della semestrale 2025 saranno illustrati alla comunità finanziaria nel corso di una Conference Call che si terrà il giorno **venerdì 8 Agosto 2025** alle **ore 10:00** (CEST).

I relatori saranno **Giuseppe Caselli**, C.E.O. del Gruppo Trevi e **Vincenzo Auciello**, C.F.O. del Gruppo Trevi.

Per chi desidera partecipare, preghiamo di telefonare a uno dei seguenti numeri, a partire da 15 minuti prima dell'inizio della conference call per facilitare il processo di registrazione:

- +39 02 802 09 11 per l'Italia e resto del mondo;
- +44 1 212818004 per UK;
- +1 718 7058796 (numero verde 1 855 2656958) per gli Stati Uniti.

In alternativa è possibile connettersi da tutto il mondo, tramite pc o smartphone, attraverso questo link (è consigliato l'utilizzo delle cuffie per un audio ottimale):

[https://hitalia.choruscall.com/?\\$Y2FsbHR5cGU9MiZpbmZvPWNvbXBhbnk=](https://hitalia.choruscall.com/?$Y2FsbHR5cGU9MiZpbmZvPWNvbXBhbnk=)

Sarà inoltre possibile seguire il tutto anche in modalità live streaming (audio + slide di presentazione), tramite pc o smartphone, attraverso questo link (è consigliato l'utilizzo delle cuffie per un audio ottimale): <https://87399.choruscall.eu/links/trevigroup250808.html>

\*\*\* \*\*

Il C.F.O., Vincenzo Auciello, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali stime e proiezioni del Gruppo, relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità ed un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, oltre ad altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

\*\*\* \*\*

#### **A proposito del Gruppo Trevi:**

*Il Gruppo Trevi è leader a livello mondiale nell'ingegneria del sottosuolo a 360 gradi (fondazioni speciali, consolidamenti del terreno, recupero siti inquinati), nella progettazione e commercializzazione di tecnologie specialistiche del settore. Nato a Cesena nel 1957, il Gruppo conta circa 59 società e, con dealer e distributori, è presente in 90 paesi. Fra le ragioni del successo del Gruppo Trevi ci sono l'internazionalizzazione e l'integrazione e l'interscambio continuo tra le due divisioni: Trevi, che realizza opere di fondazioni speciali e consolidamenti di terreni per grandi interventi infrastrutturali (metropolitane, dighe, porti e banchine, ponti, linee ferroviarie e autostradali, edifici industriali e civili) e Soilmec, che progetta, produce e commercializza macchinari, impianti e servizi per l'ingegneria del sottosuolo.*

*La capogruppo Trevi -Finanziaria Industriale S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal mese di luglio 1999 nel comparto Euronext Milan.*

#### **Per ulteriori informazioni:**

**Investor Relations:** Vincenzo Auciello - e-mail: [investorrelations@trevifin.com](mailto:investorrelations@trevifin.com)

**Group Communications Dept.:** Franco Cicognani - e-mail: [fcicognani@trevifin.com](mailto:fcicognani@trevifin.com)

**Ufficio Stampa:** Aures – Strategie e politiche di comunicazione

Federico Unnia - T. +39 3357032646 – [federico.unnia@airesconsulting.it](mailto:federico.unnia@airesconsulting.it)

Si allegano i prospetti contabili del bilancio consolidato e di esercizio dal cui esame possono essere tratti ulteriori elementi di valutazione della consistenza finanziaria, patrimoniale ed economica del Gruppo.

## BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

### Situazione patrimoniale finanziaria consolidata (attività)

(in migliaia di Euro)

ATTIVITÀ	30/06/2025	31/12/2024
<b>Attività non correnti</b>		
<b>Immobili, impianti e macchinari</b>		
Terreni e fabbricati	27.988	29.850
Impianti e macchinari	96.582	108.159
Attrezzature Industriali e commerciali	19.222	22.806
Altri beni	6.536	6.391
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.338	7.199
<b>Totale immobili, impianti e macchinari</b>	<b>157.666</b>	<b>174.405</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali e avviamento</b>		
Costi di sviluppo	8.823	8.469
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	12	23
Concessioni, licenze e marchi	4.354	5.486
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.494	2.229
Altre immobilizzazioni immateriali	16	18
<b>Totale immobilizzazioni immateriali e avviamento</b>	<b>15.699</b>	<b>16.225</b>
Partecipazioni	434	440
- <i>Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	0	0
- <i>Altre partecipazioni</i>	434	440
Attività fiscali per imposte anticipate	25.165	26.099
Strumenti finanziari derivati non correnti		0
Altri crediti finanziari non correnti	3.384	4.329
- <i>Di cui con parti correlate</i>		0
Crediti commerciali ed altre attività non correnti	0	0
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>202.348</b>	<b>221.498</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	117.466	122.822
Crediti commerciali e altre attività correnti	261.548	282.449
- <i>Di cui con parti correlate</i>	7.215	7.385
Attività fiscali per imposte correnti	8.642	10.742
Strumenti finanziari derivati correnti		0
Attività finanziarie correnti	16.935	17.911
- <i>Di cui parti correlate</i>	997	849
Disponibilità liquide	93.324	95.018
<b>Totale attività correnti</b>	<b>497.915</b>	<b>528.942</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>700.263</b>	<b>750.440</b>

## Situazione patrimoniale finanziaria consolidata (patrimonio netto e passività)

(in migliaia di Euro)

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale	122.952	122.942
Altre riserve	14.271	43.818
Risultato portato a nuovo	(8.067)	(6.376)
Risultato di periodo	6.077	1.527
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>135.233</b>	<b>161.911</b>
Capitale e riserve di terzi	(3.688)	(6.065)
Utile del periodo di terzi	26	3.981
<b>Patrimonio Netto di terzi</b>	<b>(3.662)</b>	<b>(2.084)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>131.571</b>	<b>159.827</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti non correnti	102.513	102.040
Debiti verso altri finanziatori non correnti	128.589	133.612
Strumenti finanziari derivati non correnti	0	0
Passività fiscali per imposte differite	8.906	9.609
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	10.075	11.384
Fondi non correnti	14.485	16.403
Altre passività non correnti	395	704
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>264.963</b>	<b>273.752</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività correnti	219.024	220.555
- Di cui con parti correlate	9.152	7.184
Passività fiscali per imposte correnti	11.395	14.256
Finanziamenti correnti	52.141	59.251
Debiti verso altri finanziatori correnti	17.418	16.920
Strumenti finanziari derivati correnti	0	0
Fondi correnti	3.751	5.879
<b>Totale passività correnti</b>	<b>303.729</b>	<b>316.861</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>568.692</b>	<b>590.613</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>700.263</b>	<b>750.440</b>

## Conto economico consolidato

(in migliaia di Euro)

	1° Semestre 2025	1° Semestre 2024	Variazioni
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>312.169</b>	<b>262.323</b>	<b>49.846</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	1.391	10.996	(9.605)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.411	8.075	(1.664)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE<sup>1</sup></b>	<b>319.971</b>	<b>281.394</b>	<b>38.577</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni <sup>2</sup>	(208.678)	(189.138)	(19.540)
<b>VALORE AGGIUNTO<sup>3</sup></b>	<b>111.293</b>	<b>92.256</b>	<b>19.037</b>
Costo del personale	(66.967)	(65.376)	(1.591)
<b>EBITDA RICORRENTE<sup>4</sup></b>	<b>44.326</b>	<b>26.880</b>	<b>17.446</b>
Oneri straordinari di ristrutturazione	(856)	(1.299)	443
<b>EBITDA<sup>5</sup></b>	<b>43.470</b>	<b>25.581</b>	<b>17.889</b>
Ammortamenti	(14.736)	(15.120)	384
Accantonamenti e svalutazioni	(1.197)	(2.576)	1.379
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)<sup>6</sup></b>	<b>27.537</b>	<b>7.885</b>	<b>19.652</b>
Proventi / (Oneri) finanziari <sup>7</sup>	(14.021)	(13.684)	(336)
Utili / (Perdite) su cambi	1.059	4.360	(3.301)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(10)	410	(420)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>14.565</b>	<b>(1.029)</b>	<b>15.594</b>
Risultato netto da attività destinate alla vendita	0	0	0
Imposte sul reddito	(8.462)	1.580	(10.042)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>6.103</b>	<b>551</b>	<b>5.552</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Azionisti della Capogruppo	6.077	(2.633)	8.710
Interessi di minoranza	26	3.184	(3.158)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>6.103</b>	<b>551</b>	<b>5.552</b>

Il Conto Economico sopraesposto è una sintesi riclassificata del Conto Economico Consolidato.

<sup>1</sup> Il valore della produzione comprende le seguenti voci di bilancio: ricavi delle vendite e prestazioni, incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, altri ricavi operativi e la variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione.

<sup>2</sup> La voce "Consumi di materie prime e servizi esterni" comprende le seguenti voci di bilancio: materie prime e di consumo, variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, ed altri costi operativi non comprensivi degli oneri diversi di gestione. Tale voce è esposta al netto degli oneri non ricorrenti.

<sup>3</sup> Il valore aggiunto è la somma del valore della produzione, dei consumi di materie prime e servizi esterni e degli oneri diversi di gestione.

<sup>4</sup> L'EBITDA ricorrente rappresenta l'EBITDA normalizzato eliminando dal calcolo dell'EBITDA i proventi e gli oneri straordinari e/o non ricorrenti nella gestione.

<sup>5</sup> L'EBITDA (Margine Operativo Lordo) è un indicatore economico non definito negli IFRS, adottati dal Gruppo Trevi a partire dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2005. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management di Trevi per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Alla data odierna (previo approfondimento successivo connesso alle evoluzioni delle definizioni di misuratori alternativi delle performance aziendali) l'EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization) è definito da Trevi come Utile/Perdita del periodo al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti e svalutazioni, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

<sup>6</sup> L'EBIT (Risultato Operativo) è un indicatore economico non definito negli IFRS, adottati dal Gruppo Trevi a partire dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2005. L'EBIT è una misura utilizzata dal management di Trevi per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo. Il management ritiene che l'EBIT sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. L'EBIT (Earnings before interests and taxes) è definito da Trevi come Utile/Perdita del periodo al lordo degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

<sup>7</sup> La voce "Proventi/(oneri) finanziari" è la sommatoria delle seguenti voci di bilancio: proventi finanziari e (costi finanziari).

## Posizione Finanziaria Netta consolidata

(in migliaia di Euro)

Descrizione	30/06/2025	31/12/2024	Variazion e
Disponibilità liquide	93.324	95.018	(1.694)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	4.119	4.295	(175)
Altre attività finanziarie correnti	12.816	13.616	(801)
<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>110.259</b>	<b>112.929</b>	<b>(2.670)</b>
Debito finanziario corrente (inclusi strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	44.012	49.848	(5.836)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	25.547	26.323	(776)
<b>Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>69.559</b>	<b>76.171</b>	<b>(6.612)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(40.700)</b>	<b>(36.758)</b>	<b>(3.942)</b>
Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	181.110	185.652	(4.542)
Strumenti di debito	50.000	50.000	0
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>231.110</b>	<b>235.652</b>	<b>(4.542)</b>
<b>Totale indebitamento finanziario (H+L)</b> <b>(come da Richiamo attenzione Consob n.5/21 del 29 aprile 2021)</b>	<b>190.409</b>	<b>198.894</b>	<b>(8.485)</b>