

# TREVI Group

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2024

**I RISULTATI CONSOLIDATI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, PUR INFLUENZATI DAL RITARDATE SVILUPPO DI ALCUNI IMPORTANTI CANTIERI GIÀ ACQUISITI DALLA DIVISIONE TREVI, CONFERMANO LE PERFORMANCE GENERALI DI GRUPPO CHE – GRAZIE ALLA VALIDITÀ DEL BUSINESS MODEL DIVERSIFICATO DEL GRUPPO TREVI E FORTE ANCHE DELL’ESPOSIZIONE A DIVERSI MERCATI - RIMANGONO IN LINEA CON LE ATTESE.**

**AL NETTO DEGLI IMPATTI DI QUESTI RITARDI, LA PERFORMANCE DI TREVI È RISULTATA MIGLIORE DELLE ASPETTATIVE. IL GRUPPO PERTANTO CONFERMA GLI OBIETTIVI ECONOMICI PER IL 2024 FORTE DEL BACKLOG AI MASSIMI DAL 2016 E DELLE TRATTATIVE COMMERCIALI IN CORSO.**

- **Ricavi a 262,3 milioni di Euro in diminuzione del 6,4% (280,3 milioni di Euro nel primo semestre 2023)**
- **EBITDA ricorrente a 26,9 milioni di Euro in diminuzione del 17,3% (32,5 milioni di Euro nel primo semestre 2023)**
- **Risultato operativo netto (EBIT) pari a 7,9 milioni di Euro (20,3 milioni di Euro nel primo semestre 2023)**
- **Risultato netto dell’esercizio pari a 0,6 milioni di Euro**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a 207,7 milioni di Euro (202 milioni di Euro a fine dicembre 2023)**
- **In crescita il portafoglio lavori pari a 788,9 milioni di Euro (+9,6% rispetto ai 719,8 milioni di euro del 31 dicembre 2023)**

**GRAZIE AL COSTANTE MIGLIORAMENTO DELLE PERFORMANCE E DELLA SOLIDITÀ DIMOSTRATA, IL GRUPPO A FAR DATA DAL CORRENTE MESE NON SARÀ PIÙ SOGGETTO AD UN OBBLIGO INFORMATIVO MENSILE BENSÌ TRIMESTRALE**

**Cesena, 8 agosto 2024** – Il Consiglio di Amministrazione di Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. (“**Trevifin**” o la “**Società**”), presieduto da Paolo Besozzi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Trevi relativo al primo semestre 2024.

### Principali risultati economici consolidati

(in migliaia di Euro)

	30/06/2024	30/06/2023	Variazione	Variazione %
Ricavi Totali	262.323	280.266	(17.943)	- 6,4%
EBITDA Ricorrente	26.880	32.514	(5.634)	- 17,3%
EBITDA	25.581	31.133	(5.552)	- 17,8%
Risultato Operativo (EBIT)	7.885	20.297	(12.412)	- 61,2%
Risultato netto dell’esercizio	551	27.636	(27.085)	
Risultato netto di Gruppo	(2.633)	23.634	(26.267)	

## Portafoglio lavori ed ordini acquisiti

(in migliaia di Euro)

	30/06/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Portafoglio lavori	788.949	719.806	69.143	9,6%
	1° semestre 2024	1° semestre 2023	Variazione	Variazione %
Ordini acquisiti	293.448	310.301	(16.853)	-5.4%

## Posizione Finanziaria netta del Gruppo Trevi

(in migliaia di Euro)

	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
Posizione finanziaria netta totale (*)	207.715	201.991	5.725

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

## Organico di Gruppo

(in unità)

	30/06/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Numero dipendenti	2.920	3.189	(269)	-8%

L'Amministratore Delegato Giuseppe Caselli commenta: *“I tempi nella cantierizzazione dei progetti risultano spesso decisivi. Nel 2023 abbiamo registrato un primo semestre con elevate produzioni e un secondo semestre più blando. In questo 2024 si è avuto un primo semestre più sottotono per effetto dei ritardi di alcune cantierizzazioni e ci si attende un secondo semestre più performante grazie alla partenza di questi cantieri e alla loro fase di sviluppo”*.

I ricavi totali nel primo semestre 2024 ammontano a circa 262,3 milioni di Euro, rispetto ai 280,3 milioni di Euro del 30 giugno 2023, in diminuzione per circa 17,9 milioni di Euro (-6,4%).

I risultati del primo semestre sono stati penalizzati da ritardi nelle partenze di alcuni importanti cantieri i cui contratti erano già stati acquisiti dalla Divisione Trevi. Sul cantiere di Neom, in Arabia Saudita, era atteso l'inizio dei lavori a marzo, mentre le attività sono iniziate nel mese di giugno. Altri ritardi sono avvenuti negli Stati Uniti, dove il cantiere Mid Barataria Sediment Diversion (MBSD) a New Orleans ha subito un ritardo nell'avvio a causa della necessità di alcuni chiarimenti tra governo locale e governo federale; oggi sono in corso i lavori propedeutici all'avvio del cantiere. Non da ultimi, alcuni cantieri nelle Filippine hanno subito dei fermi importanti, a causa di difficoltà procedurali e alla mancanza di consegna delle aree di lavoro da parte dei contractors. L'andamento di altri cantieri della Divisione Trevi ed il migliore andamento della Divisione Soilmec rispetto al primo semestre 2023 hanno permesso in parte di recuperare gli effetti dei citati ritardi nelle partenze dei cantieri.

Gli indicatori EBITDA ricorrente ed EBITDA al 30 giugno 2024 sono pari, rispettivamente, a circa 26,9 e 25,6 milioni di Euro.

L'EBIT nel primo semestre 2024 si attesta a 7,9 milioni di Euro, con un risultato dell'esercizio positivo e pari a pari a 551 migliaia di Euro. Nello stesso periodo dell'esercizio precedente l'EBIT era pari a 20,3 milioni di Euro con un risultato di pertinenza del Gruppo pari a 23,6 milioni di Euro.

Giova ricordare che l'EBIT del primo semestre 2023 era influenzato, oltre che da un maggior EBITDA rispetto al primo semestre 2024, anche dall'effetto di una componente di natura non

ricorrente relativa all'impatto del rilascio di un fondo contrattuale da parte della controllata Trevi SpA per 7 milioni di euro. Tra i proventi di natura finanziaria nel primo semestre 2023 avevano impattato positivamente per 19,2 milioni di Euro i positivi effetti del buon esito della manovra di ristrutturazione finanziaria completata nel gennaio 2023.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2024 è pari a 207,7 milioni di Euro contro i 202 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2023.

Nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo ha acquisito ordini per circa 293,4 milioni di Euro, rispetto ai circa 310,3 milioni di Euro acquisiti nel medesimo periodo del 2023. La Divisione Trevi, in particolare, ha acquisito ordini per circa 237,4 milioni (261,5 milioni nel primo semestre 2023), mentre la Divisione Soilmec ha acquisito ordini per 65,4 milioni di euro (71,3 milioni nel primo semestre 2023). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2024 è risultato pari a 789 milioni di euro, rispetto ai 719,8 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2023.

L'andamento del Gruppo nei primi sei mesi dell'anno per quanto riguarda acquisizione ordini e backlog è risultato in linea con le previsioni dell'anno 2024.

### **Le acquisizioni e il portafoglio**

Gli ordini acquisiti nel primo semestre dell'anno 2024 a livello di Gruppo ammontano a circa 293,4 milioni di euro, in diminuzione del 5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (gli ordini acquisiti nel medesimo periodo del 2023 erano pari a circa 310,3 milioni di Euro).

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha raggiunto un portafoglio lavori pari a circa 789 milioni di euro; si evidenzia una crescita del 35% rispetto al 30 giugno 2023 (in cui il portafoglio lavori era pari a 586 milioni di euro). A fare da traino è stata la Divisione Trevi che ha registrato un aumento del 44%, la Divisione Soilmec ha registrato una diminuzione del 54%.

Il consistente portafoglio lavori e le nuove acquisizioni dell'anno rappresentano due fattori chiave per favorire e supportare il processo di sviluppo economico intrapreso dal Gruppo negli ultimi anni.

### **Il contesto di mercato**

Nel 2024 si prevede un rallentamento della crescita del settore delle costruzioni anche in considerazione del difficile contesto macroeconomico e geopolitico. È previsto, infatti, che la crescita reale delle costruzioni aumenterà dell'1,6%, dopo una crescita del 4,1% registrata nel 2023, con un impatto maggiore sulle economie avanzate (-1% nel 2024). Di converso, la crescita dei mercati emergenti rimarrà positiva, pari al 3,3%, con l'Asia meridionale che registrerà la crescita più elevata (6,0%) di tutte le regioni a livello globale.

In linea con le precedenti osservazioni, la crescita complessiva delle costruzioni sarà trainata dai settori dell'energia e dei servizi di pubblica utilità (+6.4% di media annua), insieme a quello delle infrastrutture (+6.4% nel 2024) con una concentrazione della crescita in Cina, Stati Uniti ed India.

In particolare, la crescita del settore infrastrutture in USA sarà in parte finanziata da pacchetti di stimolo e sostegno del governo, come l'Infrastructure Investment and Jobs Act (IIJA) e il programma "Investing in America". Questi programmi hanno contribuito ad aumentare gli investimenti sia nel settore pubblico che in quello privato.

Al contrario, il settore residenziale continuerà a frenare la crescita complessiva (-4,2% nel 2024) a livello globale; la diminuzione è prevalentemente dovuta al persistere di tassi d'interesse elevati, sebbene si sia già registrata una prima riduzione degli stessi il cui impatto si potrebbe evidenziare nella seconda metà dell'anno (*fonte: GlobalData Plc, 2024*).

## **Analisi Settoriale**

### **Divisione Trevi**

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

I ricavi del primo semestre 2024 si attestano sui 206,1 Milioni di Euro, in calo rispetto al primo semestre 2023 del 12%, mentre l'EBITDA ricorrente è pari a 22,3 Milioni di Euro (36,8 Milioni di Euro nel primo semestre 2023)

La flessione registrata è prevalentemente legata ai ritardi nell'avvio dei lavori di alcuni cantieri nelle aree del Medio Oriente, Stati Uniti e Filippine. Per contro, si registra il positivo andamento dei ricavi in Italia, dove continua la tendenza di crescita delle acquisizioni e dei volumi realizzati rispetto agli ultimi anni, sostenuto anche da progetti infrastrutturali del PNRR, e ricavi in aumento anche in Australia, grazie all'avanzamento del progetto North East Link.

### **Divisione Soilmec**

Il primo semestre 2024 per la divisione Soilmec è stato di consolidamento rispetto al percorso di crescita definito nel piano di ristrutturazione, trasformazione e rilancio del business assieme ad una profonda revisione dell'impianto organizzativo, con miglioramenti dei costi indiretti ed efficienze in corso, già avviato da fine 2021.

Per quanto riguarda i volumi di vendita, i ricavi hanno raggiunto i 67,1 Milioni di Euro (+17,1% rispetto allo stesso periodo 2023), con un EBITDA ricorrente pari a 6,4 Milioni di Euro, molto superiore ai risultati del 30 giugno 2023 (0,1 milioni di Euro).

L'incremento della marginalità è stato ottenuto grazie al miglioramento delle performance produttive legate all'implementazione della Lean Production, oltre ad un Design to Cost più mirato.

Il primo semestre 2024 si è chiuso in maniera positiva per quanto riguarda i volumi di vendita che sostanzialmente rispecchiano i target.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura al 30 giugno 2024**

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 25 luglio 2024 la Società ha ottenuto una sentenza di accoglimento delle domande presentate nei confronti di MEIL Global Holdings BV e la sua controllante Megha Engineering and Infrastructures Limited (in qualità di garante della controllata) relativamente al pagamento in favore di Trevifin di Euro 10.600.000 (di cui Euro 10.000.000 per capitale ed Euro 600.000 dovuti a titolo di interessi corrispettivi) relativamente ad un contratto di finanziamento concesso dalla Società a

latere dell'operazione di cessione della divisione Oil&Gas eseguita nel marzo 2020. Le debtrici sono state, inoltre, condannate al pagamento degli interessi di mora e delle spese legali.

### **Passaggio da obblighi mensili ad obblighi di informativa supplementare ai sensi dell'Art. 114, Comma 5, del D. LGS. N. 58/98 su base trimestrale**

A seguito di istanza presentata da Trevifin, a fine luglio 2024 CONSOB ha comunicato alla Società la sostituzione degli obblighi di informativa supplementare ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98 ("TUF") con cadenza mensile - che erano stati fissati con provvedimento del 26 ottobre 2017, come modificato successivamente il 10 dicembre 2018 - con obblighi di informativa supplementare su base trimestrale.

Nella sua comunicazione l'Autorità di Vigilanza ha richiesto alla Società di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, nonché, laddove rilevanti, i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.);
- c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;
- d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Per quanto riguarda, dunque, le informazioni richieste da CONSOB ai sensi dell'art.114, comma 5 del D.LGS. N.58/98 alla data del 30 giugno 2024, si rimanda integralmente al comunicato pubblicato il 31 luglio 2024 e consultabile sul sito internet della Società ([www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)), sezione "*Investor Relations/Comunicati Stampa*".

Inoltre, si evidenzia che i risultati consuntivi del bilancio consolidato del Gruppo Trevi al 30 giugno 2024 rispettano i *covenant* finanziari previsti dall'Accordo di Risanamento. In particolare, il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA *recurring* consolidati al 30 giugno 2024 è pari a 3,01x, pertanto inferiore rispetto al parametro definito dall'Accordo di Risanamento a tale data (pari a 3,50x), mentre il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Patrimonio Netto consolidati è pari a 1,4x, pertanto inferiore rispetto al parametro definito dall'Accordo di Risanamento a tale data (pari a 2,60x).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla data della presente relazione e alla luce delle informazioni disponibili alla Società, sono attesi per l'anno 2024 ricavi compresi tra 639 e 665 milioni di Euro e un EBITDA ricorrente tra 76 e 82 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta attesa è compresa tra 210 e 225 milioni di Euro.

Si prevedono, infatti, 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, tuttavia, 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 2024**

I risultati della semestrale 2024 saranno illustrati alla comunità finanziaria nel corso di una Conference Call che si terrà in data odierna alle ore 16:00 (CEST).

I relatori saranno Giuseppe Caselli, C.E.O. del Gruppo Trevi e Massimo Sala, 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://hditalia.choruscall.com/?\\$Y2FsbHR5cGU9MiZpbmZvPWNvbXBhbnk=](https://hditalia.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/trevigroup240808.html>

\*\*\* \*\*

Il C.F.O., Massimo Sala, 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 65 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:** Massimo Sala - 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 2024

### Situazione patrimoniale finanziaria consolidata (attività)

(in migliaia di Euro)

ATTIVITÀ	30/06/2024	31/12/2023
<b>Attività non correnti</b>		
<b>Immobili, impianti e macchinari</b>		
Terreni e fabbricati	34.753	35.156
Impianti e macchinari	107.509	104.301
Attrezzature Industriali e commerciali	21.309	20.735
Altri beni	6.361	5.002
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.177	4.470
<b>Totale immobili, impianti e macchinari</b>	<b>177.109</b>	<b>169.664</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali e avviamento</b>		
Costi di sviluppo	9.160	9.710
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	32	44
Concessioni, licenze e marchi	6.103	7186
Avviamento	0	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.807	297
Altre immobilizzazioni immateriali	19	20
<b>Totale immobilizzazioni immateriali e avviamento</b>	<b>17.121</b>	<b>17.257</b>
Partecipazioni	420	425
- Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	0	0
- Altre partecipazioni	420	425
Attività fiscali per imposte anticipate	26.003	27.884
Altri crediti finanziari non correnti	1.994	2.224
- Di cui con parti correlate		
Crediti commerciali ed altre attività non correnti	0	0
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>222.647</b>	<b>217.454</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	126.480	114.660
Crediti commerciali e altre attività correnti	267.520	271.921
- Di cui con parti correlate	2.678	3.326
Attività fiscali per imposte correnti	7.952	11.241
Attività finanziarie correnti	16.703	17.201
- Di cui parti correlate	1.931	2.312
Disponibilità liquide	78.601	80.838
<b>Totale attività correnti</b>	<b>497.256</b>	<b>495.861</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>719.903</b>	<b>713.315</b>

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

(in migliaia di Euro)

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale	122.942	122.942
Altre riserve	36.952	32.227
Risultato portato a nuovo	(6.854)	(25.714)
Risultato di periodo	(2.633)	19.107
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>150.407</b>	<b>148.562</b>
Capitale e riserve di terzi	(5.606)	(8.483)
Utile del periodo di terzi	3.184	6.825
<b>Patrimonio Netto di terzi</b>	<b>(2.422)</b>	<b>(1.658)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>147.985</b>	<b>146.904</b>
<b>PASSIVITÀ</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti non correnti	102.797	80.468
Debiti verso altri finanziatori non correnti	127.488	141.470
Passività fiscali per imposte differite	12.069	18.004
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	10.848	10.735
Fondi non correnti	15.698	17.470
Altre passività non correnti	991	1.383
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>269.891</b>	<b>269.530</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali e altre passività correnti	215.915	203.011
- Di cui con parti correlate	1.973	3.690
Passività fiscali per imposte correnti	6.811	11.654
Finanziamenti correnti	47.339	52.278
Debiti verso altri finanziatori correnti	25.395	25.815
Fondi correnti	6.567	4.123
<b>Totale passività correnti</b>	<b>302.027</b>	<b>296.881</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>571.918</b>	<b>566.411</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>719.903</b>	<b>713.315</b>

## Conto economico consolidato

(in migliaia di Euro)

	1° Semestre 2024	1° Semestre 2023	Variazioni
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>262.323</b>	<b>280.266</b>	<b>(17.943)</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	10.996	5.688	5.308
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.075	10.869	(2.794)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE<sup>1</sup></b>	<b>281.394</b>	<b>296.823</b>	<b>(15.429)</b>
Consumi di materie prime e servizi esterni <sup>2</sup>	(189.138)	(201.179)	12.041
<b>VALORE AGGIUNTO<sup>3</sup></b>	<b>92.256</b>	<b>95.644</b>	<b>(3.388)</b>
Costo del personale	(65.376)	(63.130)	(2.246)
<b>EBITDA RICORRENTE<sup>4</sup></b>	<b>26.880</b>	<b>32.514</b>	<b>(5.634)</b>
Oneri straordinari di ristrutturazione	(1.299)	(1.381)	82
<b>EBITDA<sup>5</sup></b>	<b>25.581</b>	<b>31.133</b>	<b>(5.552)</b>
Ammortamenti	(15.120)	(15.427)	307
Accantonamenti e svalutazioni	(2.576)	4.591	(7.167)
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)<sup>6</sup></b>	<b>7.885</b>	<b>20.297</b>	<b>(12.412)</b>
Proventi / (Oneri) finanziari <sup>7</sup>	(13.684)	13.206	(26.890)
Utili / (Perdite) su cambi	4.360	1.983	2.377
Rettifiche di valore di attività finanziarie	410	(78)	488
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.029)</b>	<b>35.408</b>	<b>(36.437)</b>
Risultato netto da attività destinate alla vendita	0	0	0
Imposte sul reddito	1.580	(7.772)	9.352
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>551</b>	<b>27.636</b>	<b>(27.085)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Azionisti della Capogruppo	(2.633)	23.634	(26.267)
Interessi di minoranza	3.184	4.002	(818)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>551</b>	<b>27.636</b>	<b>(27.085)</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 d'esercizio 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 d'esercizio 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	30/06/2024	31/12/2023	Variazione
A Disponibilità liquide	78.601	80.838	(2.237)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	5.201	3.818	1.383
C Altre attività finanziarie correnti	11.502	13.383	(1.881)
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>95.304</b>	<b>98.039</b>	<b>(2.735)</b>
E Debito finanziario corrente (inclusi strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	43.625	54.830	(11.205)
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	29.109	23.263	5.846
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>72.734</b>	<b>78.093</b>	<b>(5.359)</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(22.570)</b>	<b>(19.946)</b>	<b>(2.624)</b>
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	180.285	171.938	8.347
J Strumenti di debito	50.000	50.000	0
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>230.285</b>	<b>221.938</b>	<b>8.347</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H+L) (come da Richiamo attenzione Consob n.5/21 del 29 aprile 2021)</b>	<b>207.715</b>	<b>201.992</b>	<b>5.723</b>