

INFORMAZIONI SU RICHIESTA DI CONSOB AI SENSI DELL'ART.114 DEL D.LGS. N.58/98

Cesena, 14 Novembre 2018 – Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. (la “**Società**”) comunica il rinvio dell’approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2018 e, così come richiesto da Consob in data 26 ottobre 2017 ai sensi dell’art. 114 del D.Lgs. n. 58/98, integra le relazioni finanziarie annuali, semestrali e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché 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 di codesta 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.

Di seguito vengono riportate le suddette integrazioni richieste.

a) Posizione Finanziaria Netta della Società e del Gruppo al 30 settembre 2018.

La Posizione Finanziaria Netta della Società al 30 settembre 2018 ammonta a 302,6 milioni di Euro ed è di seguito riportata:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/09/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti verso banche a breve termine	(430.819)	(422.918)	(7.901)
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(13.275)	(12.318)	(957)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(456)	(701)	245
Disponibilità liquide a breve termine	778	7.069	(6.291)
Totale a breve termine	(443.772)	(428.869)	(14.903)
Debiti verso banche a medio lungo termine	(7.368)	(10.076)	2.708
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(22.391)	(29.469)	7.077
Altri crediti finanziari a medio lungo termine verso controllate	170.918	303.350	(132.432)
Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine		0	0
Totale medio lungo termine	141.158	263.805	(122.647)
Posizione Finanziaria Netta della Società	(302.614)	(165.064)	(137.550)

La Posizione Finanziaria Netta del bilancio individuale di Trevi Finanziaria Industriale SpA al 31 dicembre 2017 ed al 30 settembre 2018 include la parziale svalutazione dei crediti finanziari intercompany; tale effetto nella Posizione Finanziaria Netta consolidata non genera alcun impatto.

La Posizione Finanziaria Netta del **Gruppo** al 30 settembre 2018 ammonta a 679,9 milioni di Euro ed è di seguito riportata:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30/09/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti verso banche a breve termine	(647.413)	(645.023)	(2.390)
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(49.749)	(40.096)	(9.652)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(467)	(173)	(294)
Disponibilità liquide a breve termine	82.280	146.301	(64.022)
Totale a breve termine	(615.350)	(538.991)	(76.358)
Debiti verso banche a medio lungo termine	(7.457)	(11.207)	3.750
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(57.051)	(69.204)	12.153
Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	0	0	0
Totale medio lungo termine	(64.508)	(80.410)	15.903
Posizione Finanziaria Netta di Gruppo	(679.857)	(619.402)	(60.456)

Si precisa peraltro che il dato relativo alla posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo deve essere considerato preliminare e non definitivo, in quanto, non avendo la Società ancora approvato il Bilancio al 31 dicembre 2017, la Relazione Semestrale al 30 giugno 2018 ed il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, tali dati sono di derivazione gestionale e non sono ancora stati sottoposti a verifica del Consiglio di Amministrazione della Società e della Società di Revisione.

- b) Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori della Società (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

	Trevi Finanziaria Industriale S.p.A.	Gruppo Trevi
<i>in migliaia di Euro</i>	30/09/2018	30/09/2018
Debiti finanziari*	237.775	360.258 (**)
Debiti commerciali	8.721	96.473 (*)
Debiti tributari	-	516 (**)
Debiti verso Istituti Previdenziali	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-
Totale debiti scaduti	246.496	457.247 (**)

* Riferito a debiti bancari a breve e a medio-lungo termine scaduti e non rimborsati alla luce della situazione di standstill *de facto*.

** Comprensivo anche dei debiti in capo alla Società.

Al 30 settembre 2018 le reazioni dei creditori possono essere sintetizzate come segue:

- relativamente a Trevi Finanziaria Industriale S.p.A., non si registrano situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture; la Società ha ricevuto alcuni solleciti ed ingiunzioni e, alla data attuale, in fase di ricomposizione. Il valore in aggregato di tali posizioni è pari a circa Euro 7.9 milioni;
- relativamente al Gruppo Trevi, non si registrano situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture; sono stati ricevuti alcuni solleciti e ingiunzioni da fornitori a fronte di rapporti commerciali. Il valore in aggregato di tali posizioni è pari a circa Euro 14.9 milioni di cui circa Euro 3.2 milioni sono stati oggetto di accordi di ricomposizione ed Euro 11.7 milioni sono in corso di ricomposizione.

- c) di seguito le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo rispetto all'ultima relazione finanziaria semestrale:

Capogruppo Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A.:

Importi in migliaia di Euro

Crediti finanziari medio lungo termine verso controllate	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	23.605	89.005	(65.400)
Soilmec S.p.A.	60.768	60.394	374
Drillmec S.p.A.	35.490	169.008	(133.518)
Petreven S.p.A.	44.625	59.672	(15.047)
Altri	6.430	10.995	(4.565)
TOTALE	170.918	389.073	(218.156)

Crediti commerciali ed altri crediti a breve termini verso controllate	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	13.807	8.504	5.303
Soilmec S.p.A.	4.318	3.715	603
Drillmec S.p.A.	13.051	10.750	2.301
Petreven S.p.A.	2.510	2.935	(426)
Altri	27.054	17.100	9.954
TOTALE	60.740	43.005	17.735

Debiti commerciali ed altri debiti a breve termini verso controllate	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	10.839	11.295	(456)
Soilmec S.p.A.	1.606	2.497	(891)
Drillmec S.p.A.	11.090	10.972	118
Petreven S.p.A.	67	44	23
Altri	3.502	3.894	(391)
TOTALE	27.104	28.702	(1.598)

Ricavi vendite e prestazioni	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	3.350	2.566	784
Soilmec S.p.A.	1.609	983	626
Drillmec S.p.A.	2.889	2.396	494
Petreven S.p.A.	762	560	202
Altri	9.148	6.758	2.389
TOTALE	17.757	13.262	4.495

Consumi di materie prime e servizi esterni	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	10	85	(74)
Soilmec S.p.A.	28	7	22
Drillmec S.p.A.	0	0	0
Petreven S.p.A.	0	1	(1)
Altri	30	9	21
TOTALE	69	101	(32)

Proventi finanziari	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	1.936	1.954	(17)
Soilmec S.p.A.	1.901	1.294	606
Drillmec S.p.A.	5.188	4.100	1.087
Petreven S.p.A.	1.648	1.230	418
Altri	451	218	233
TOTALE	11.124	8.797	2.327

Gruppo Trevi

Importi in migliaia di Euro

Crediti finanziari a lungo termine	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Porto Messina S.c.a.r.l.	720	720	0
Filippella S.c.a.r.l.	225	225	0
Pescara Park S.r.l.	1.263	1.105	157
Altri	325	331	(6)
TOTALE	2.533	2.381	152

Crediti commerciali a breve termine	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Parcheggi S.p.A.	76	78	(1)
Roma Park S.r.l.	597	561	37
Parma Park S.r.l.	0	169	(169)
Sofitre S.r.l.	1.383	1.390	(6)
Sub-totale	2.057	2.197	(140)
Porto di Messina S.c.a.r.l.	764	745	19
Consorzio Trevi Adanti	6	6	0
Nuova Darsena S.c.a.r.l.	2.942	848	2.094
Trevi S.G.F. Inc. per Napoli	1.952	1.962	(9)
Arge Baugrube Q110	331	331	0
Trevi Park PLC	0	165	(165)
Altri	885	2.897	(2.012)
Sub-totale	6.881	6.953	(73)
TOTALE	8.937	9.151	(213)

Debiti commerciali a breve termine	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Parcheggi S.p.A.	7	6	1
IFC Ltd	130	72	58
Sofitre S.r.l.	1	0	1
Sub-totale	139	79	60
Trevi Adanti	5	5	0
Nuova Darsena S.c.a.r.l.	2.000	2.664	(664)
Porto di Messina S.c.a.r.l.	343	7	336
Trevi S.G.F. Inc. per Napoli	93	14	78
Dach-Arghe Markt Leipzig	0	517	(517)
Trevi Park PLC	0	100	(100)
Altri	748	240	509
Sub-totale	3.189	3.547	(357)
TOTALE	3.328	3.626	(297)

Ricavi vendite e prestazioni	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Roma Park Srl	0	0	0
Parcheggi S.p.A.	97	95	1
Sub-totale	97	95	1
Hercules Foundation AB	826	1.797	(971)
Nuova Darsena	14	387	(373)
Porto di Messina S.c.a.r.l.			0
Altri	203	1.866	(1.664)
Sub-totale	1.042	4.050	(3.008)
TOTALE	1.139	4.146	(3.006)

Consumi di materie prime e servizi esterni	30/09/2018	30/06/2017	Variazioni
Roma Park Srl	0	0	(0)
Sofitre Srl	51	34	17
Parcheggi S.p.A.	2	5	(4)
Sub-totale	53	40	13
Porto di Messica S.c.a.r.l.			0
Nuova Darsena S.c.a.r.l.	255	2.568	(2.313)
Altri	36	24	12
Sub-totale	291	2.592	(2.301)
TOTALE	344	2.631	(2.287)

d) *Covenant, negative pledge* e 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.

Il Gruppo Trevi a livello consolidato presenta alcuni finanziamenti che prevedono il rispetto di determinati indici "covenants" calcolati sul bilancio consolidato annuale e precisamente:

- Posizione Finanziaria Netta / EBITDA: indicatore di indebitamento, calcolato dal rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA;
- Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto: indicatore di indebitamento, calcolato dal rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto.

Il prestito obbligazionario “Minibond 2014-2019” riporta, oltre agli indici precedenti, un ulteriore indice “*covenant*” calcolato sul bilancio consolidato:

- EBITDA / Net Financial Charges: indicatore di incidenza costi per interessi passivi, calcolato dal rapporto tra EBITDA e interessi passivi.

Come già riportato nel comunicato stampa pubblicato il 27 aprile 2018 (disponibile sul sito internet www.trevifin.com, sezione “Investor Relator/Comunicati Stampa”), al 31 dicembre 2017 i suddetti *covenant* non sono stati rispettati.

Relativamente agli Istituti di Credito, trattandosi dei medesimi istituti con i quali è stato sottoscritto l’accordo di *standstill*, il *waiver* sui *covenant* finanziari forma parte delle richieste formulate agli stessi nell’ambito di tale accordo.

Per ciò che riguarda il prestito obbligazionario, si ricorda che lo scorso aprile è stata convocata l’assemblea degli obbligazionisti che non ha potuto deliberare sulla richiesta di *waiver* poiché non sono stati raggiunti i necessari quorum costitutivi. Si precisa che la mancata costituzione dell’assemblea e la mancata approvazione delle delibere non ha, di per sé, alcun effetto sull’indebitamento derivante dal prestito obbligazionario. A far data dalla rata in scadenza il 31 luglio 2018 la Società ha altresì sospeso il pagamento degli interessi sul prestito obbligazionario come da comunicato stampa del 27 luglio 2018 (disponibile sul sito internet www.trevifin.com, sezione “Investor Relator/Comunicati Stampa”).

I contratti di finanziamento in essere tra le società del Gruppo Trevi e le banche contengono ulteriori clausole (quali clausole di *cross-default*) che potrebbero risultare violate nell’attuale situazione. Inoltre, l’avvio di negoziati con i creditori e/o una moratoria sui pagamenti, sono previsti come “eventi rilevanti” dei suddetti contratti. L’accordo di *standstill* sottoscritto prevede l’impegno delle parti finanziarie a non azionare le suddette clausole.

Inoltre, il Gruppo Trevi ha in essere contratti con talune società assicurative internazionali che forniscono, per conto delle società americane della divisione Trevi, le garanzie necessarie a coprire gli impegni assunti da queste ultime nell’ambito delle proprie commesse (quali *performance bonds*, *bid bonds*, *advanced payment bonds* ecc.). A tal riguardo, si sottolinea che tali contratti contengono clausole quali *negative pledge*, *cross default*, *change of control* ecc. Tuttavia, sono stati raggiunti accordi con tali società al fine di continuare a operare con le stesse anche durante la presente fase.

La medesima tipologia di clausole è peraltro contenuta nel regolamento del prestito obbligazionario “Minibond 2014-2019”. A tal riguardo, si richiama quanto sopra detto.

Alla data attuale, escludendo quanto sopra descritto con riferimento ai “*covenants*” e alle clausole di “*cross default*” sopra indicate, non sussistono altre clausole contrattuali (ad.es. *negative pledge*, *change of control* ecc.) sottoscritte dal Gruppo Trevi con riferimento ai contratti di finanziamento *committed* e previste nella maggior parte dei casi per le quali sia necessario dichiararne il mancato rispetto.

Per quanto riguarda, infine, la definizione dell'operazione di rafforzamento patrimoniale e ristrutturazione dell'indebitamento del Gruppo Trevi, proseguono le trattative con le banche finanziatrici e i principali azionisti della Società che, nonostante un parziale prolungamento dei tempi originariamente attesi e comunicati al mercato, da ultimo con il comunicato stampa del 8 ottobre 2018 (disponibile sul sito internet www.trevifin.com, sezione "Investor Relator/Comunicati Stampa"), la Società reputa potranno addivenire a una rapida soluzione, comunque coerente con il termine di efficacia del summenzionato *standstill*.

e) Di seguito si riporta lo stato di implementazione del piano industriale e finanziario, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti:

Al 30 settembre 2018, si riscontrano le seguenti indicative rilevanti differenze rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente relativamente alle principali voci di conto economico e posizione finanziaria netta:

- Ricavi totali inferiori rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente; tale riduzione è in particolare ascrivibile principalmente al settore Fondazioni ancorchè anche il settore Oil&Gas abbia registrato una flessione;
- La Posizione Finanziaria Netta è peggiorativa rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, principalmente a seguito della diminuzione delle disponibilità liquide.

Da segnalare la positiva raccolta ordini consuntivata nei primi 9 mesi dell'esercizio 2018, sia nel settore Fondazioni che nel settore Oil&Gas.

Il C.F.O., Marco Andreasi, 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 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.

For further information:

Investor Relations: Francesca Cocco - e-mail: investorrelations@trevifin.com

Group Communications Office: Franco Cicognani - e-mail: fcicognani@trevifin.com - tel: +39/0547 319503

Ufficio Stampa: Community - Strategic communication advisers - T. +39 02 89404231

Auro Palomba - Auro.palomba@communitygroup.it

Roberto Patriarca - T. +39 335 65 09568 - Roberto.patriarca@communitygroup.it