

Gruppo **TREVI**

CERVED RATING AGENCY ABBASSA A C1.1 IL RATING DI TREVI FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.

Cesena, 7 ottobre 2017 – Trevi Finanziaria Industriale S.p.A., rende noto che in data odierna Cerved Rating Agency S.p.A. ha comunicato alla Società, tramite l'invio di una comunicazione (allegata al presente comunicato), di aver modificato il rating della Società da B2.1 a C1.1.

Si segnala che la nota con la quale Cerved Rating Agency ha aggiornato il rating della Società è disponibile anche sul sito internet della società (www.trevifin.com, sezione Investor Relations / Informazioni Regolamentate / Debito & Credit Rating).

CERVED RATING AGENCY HAS DOWNGRADED TREVI – FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A. RATING TO C1.1

Cesena, October 7, 2017- Trevi Finanziaria Industriale S.p.A., announces that today Cerved Rating Agency S.p.A. has notified the Company, by sending a communication (attached to this release), that it has changed the Company's rating from B2.1 to C1.1.

The note by which Cerved Rating Agency has updated the Company's rating is also available on the Company's website (www.trevifin.com, Investor Relations section / Regulated Information / Debt & Credit Rating section).

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 2016: Ricavi Totali € 1080.5 milioni; l'EBITDA € 75.7 milioni (EBITDA Margin 7%); l'EBIT €-38 milioni; il RISULTATO NETTO di Gruppo € -86.4 milioni. Maggiori informazioni sul sito Web: www.trevifin.com

About Trevi:

Trevi Group is a worldwide leader in the field of soil engineering (special foundations, tunnel excavation, soil consolidation and the building and marketing of special rigs and equipment relevant to this engineering sector); the Group is also active in the drilling sector (oil, gas and water) both in the production of plant and the supply of services, and it also builds automated underground car parks. The Group was established in Cesena in 1957 and today has more than 30 branches and is present in over 80 countries. Its success is due to the vertical integration of the main divisions making up the Group: Trevi, the division that supplies special services in the field of soil engineering, Petreven, the oil drilling division of the Group, Soilmec, the division that produces and develops plant and machinery for soil engineering and Drillmec the division that produces and develops drilling rigs (oil, gas and water).

The parent company has been listed on the Milan stock exchange since July 1999.

The 2016 key financial indicators were as follows: Total Revenues Euro 1,080.5 million; EBITDA Euro 75.7 million (EBITDA Margin 7%); EBIT loss of Euro 38 million; Group NET LOSS of Euro 86.4 million. For further details: www.trevifin.com

Per ulteriori informazioni:

For further information:

Investor Relations:

Francesca Cocco

e-mail: investorrelations@trevifin.com

Ufficio Comunicazione di Gruppo:

Franco Cicognani

e-mail: fcicognani@trevifin.com

tel: +39/0547 319503

Ufficio Stampa:

Studio Mailander

tel: +39/011 5527 311

COMUNICAZIONE DI RATING

Cerved Rating Agency S.p.A. abbassa a

C1.1

il rating pubblico di **TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.**

CESENA (FC) – Via Larga, 201 – Italia

Cerved Rating Agency in data 07/10/2017 ha modificato il rating di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. da B2.1 a C1.1

Prima emissione del rating: 15/06/2014

Il downgrade riflette i risultati del Gruppo Trevi nel primo semestre 2017 ed il loro impatto sull'andamento dell'esercizio 2017. I risultati dei primi sei mesi 2017 hanno evidenziato ricavi consolidati pari a 460,8 milioni di euro, in decremento dell'11,2% rispetto allo stesso periodo del 2016, influenzati dal trend negativo della Divisione Drillmec (-64,3% yoy). L'EBITDA è stato negativo per 18,8 milioni di euro, rispetto al valore positivo di 62,3 milioni di euro del primo semestre 2016, a causa principalmente del "Settore *Oil&Gas*", in particolare della cancellazione del contratto con il cliente YPFB in Bolivia, e dell'impatto delle poste non monetarie unitamente alla flessione dei margini dell'attività *core* "Settore Fondazioni" a causa di un cambiamento del mix dei progetti lavorati nel periodo. La posizione finanziaria netta al 30/06/2017 è pari a 565,9 milioni di euro, in peggioramento rispetto a 396,3 milioni al 30 giugno 2016 (che aveva beneficiato dell'anticipo ricevuto per la commessa di Mosul), influenzata dal decremento del cash flow operativo lordo e dal minor utilizzo del factoring pro soluto nel primo semestre 2017.

A seguito della richiesta di *standstill* da parte del Gruppo Trevi, i principali istituti di credito hanno espresso l'intenzione, attraverso una *comfort letter*, di sottoporre la proposta dell'accordo ai propri organi deliberanti. Permangono inalterati i termini del prestito obbligazionario.

L'elevata consistenza dei costi di struttura a fronte di un ridimensionamento del *backlog* per il settore *Oil&Gas* e del minor apporto dalle attività del settore Fondazioni, non permette di ipotizzare un'inversione di tendenza nel breve termine.

La metodologia utilizzata è consultabile sul sito di Cerved Rating Agency – www.ratingagency.cerved.com

Analista Responsabile: Nadya Volkova – nadya.volkova@cerved.com

Presidente del Comitato di Rating: Cristina Zuddas – cristina.zuddas@cerved.com

Il rating di Cerved Rating Agency, emesso ai sensi del Regolamento (EC) 1060/2009 e successive modifiche e integrazioni, è un'opinione sul merito di credito che esprime in sintesi la capacità del soggetto valutato di far fronte puntualmente alle proprie obbligazioni. Il rating di Cerved Rating Agency non costituisce un consiglio d'investimento né una forma di consulenza finanziaria; non equivale a raccomandazioni per la compravendita di titoli o per la detenzione di particolari investimenti, né fornisce indicazioni riguardo all'opportunità per un particolare investitore di effettuare un determinato investimento. Il rating è soggetto a monitoraggio continuo fino al suo ritiro. Il rating è stato emesso su richiesta del soggetto valutato, o di terzi ad esso collegati, il quale ha partecipato al processo fornendo le informazioni necessarie richieste dal team analitico. Inoltre nell'analisi sono state utilizzate informazioni pubbliche disponibili e informazioni proprietarie ottenute da fonti ritenute attendibili da Cerved Rating Agency. Il rating è stato comunicato, nei tempi previsti dal Regolamento vigente, al soggetto valutato per la verifica di eventuali errori materiali.

RATING COMMUNICATION

Cerved Rating Agency S.p.A. downgrades
TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. public rating
to **C1.1**

CESENA (FC) – Via Larga, 201 – Italy

Cerved Rating Agency on 07/10/2017 has downgraded TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. rating from B2.1 to C1.1

Date of first issuance of the rating: 15/06/2014

The downgrade reflects the results of the Trevi Group in the first half of 2017 and their impact on the trend of the 2017 financial year. The first six months 2017 results have revealed consolidated revenues amounting to 460.8 million euro, a reduction of 11.2% compared to the same period in 2016, influenced by the negative trend of the Drillmec Division (-64.3% yoy). The EBITDA was negative of 18.8 million euro, compared to the positive value of 62.3 million euro in the first half of 2016, mainly due to the performance of the Oil&Gas Division, affected by the cancellation of the contract with the customer YPFB in Bolivia, and the impact of the non-cash items, together with a reduction in the margins of the Special Foundations Division due to a change in the mix of projects undertaken during the period.

The net debt as at 30/06/2017 was 565.9 million euro, increasing with respect to 396.3 million as at 30/06/2016 (which had benefited from the down payment received for the Mosul project), due to the decrease in the gross operating cash flow and the lesser use of factoring without recourse in the first half of 2017.

Following the standstill request by the Trevi Group, the main credit institutions expressed their intention, via a comfort letter, to submit the agreement proposal to their decision-making bodies. The terms of the bond loan are unchanged.

The substantial overheads level together with downsizing of the backlog for the Oil&Gas Division and the reduced contribution of the Special Foundations Division do not allow to hypothesize the trend reversal in the short term.

The applied methodology is published on Cerved Rating Agency's website: www.ratingagency.cerved.com

Lead analyst: Nadya Volkova – nadya.volkova@cerved.com

Rating Committee Chairperson: Cristina Zuddas – cristina.zuddas@cerved.com

Cerved Rating Agency has assigned the rating in compliance with Regulation CE1060/2009 and following modifications and integrations; it is an opinion on the creditworthiness of the rated entity and it summarizes the reliability or the insolvency probability of the entity.

The rating issued by Cerved Rating Agency is not an investment advice, nor a form of financial consultancy; it is not a recommendation for the purchase or sale of shares or for holding particular investments, nor gives it any advice to a particular investor to make a particular investment.

The issued rating is subject to an on-going monitoring until its withdrawal. The rating has been solicited by the rated entity, or a related third party, which has participated to the process providing the analytical team with the requested information. The information used for the analysis includes available public information and proprietary information obtained from sources deemed reliable by Cerved Rating Agency. As per applicable Regulation the rating was disclosed to the rated entity before being issued to review factual errors.