

RINVIO DELL'APPROVAZIONE DEL RENDICONTO INTERMEDIO AL 30 SETTEMBRE 2017, DELLA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017 E DEL RESOCONTO INTERMEDIO AL 31 MARZO 2018

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

Cesena, 14 giugno 2018 – Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. (la “**Società**”), comunica il rinvio dell'approvazione del rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e del rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018, in precedenza prevista per il 14 giugno 2018.

Il differimento si è reso necessario in considerazione delle perduranti incertezze conseguenti sia alla prosecuzione delle interlocuzioni con il ceto creditorio finalizzate alla ristrutturazione dell'indebitamento e alla stipulazione dell'accordo di *standstill*, sia alla definizione dell'operazione di rafforzamento patrimoniale (già richiamata nel comunicato stampa del 30 maggio 2018, disponibile sul sito internet www.trevifin.com, sezione “Comunicati Stampa”). In relazione a tale secondo aspetto, la Società richiama quanto comunicato al mercato lo scorso 8 giugno 2018, circa la sottoscrizione di un accordo di esclusiva con Bain Capital Credit (“BCC”), valido sino alla data del 16 luglio p.v., in relazione alla prospettata operazione di concessione alla Società di un finanziamento c.d. “supersenior” finalizzato al rimborso di una parte dell'indebitamento in essere, al sostegno del business plan nonché alla contemporanea parziale conversione del debito residuo.

Alla luce delle sopra menzionate attività, la Società comunica anche il rinvio dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 da parte dell'Assemblea la cui convocazione era prevista per il 28 giugno 2018, in prima convocazione, e per il 29 giugno 2018, in seconda convocazione.

Non appena la Società sarà in grado di pianificare l'approvazione dei summenzionati dati economico-finanziari ne verrà data pronta informativa al mercato.

Informazioni richieste da Consob ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98

In data 26 ottobre 2017 Consob, ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/98, ha richiesto alla Società di integrare 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 31 marzo 2018.

La Posizione Finanziaria Netta della Società al 31 marzo 2018 ammonta a 170,2 milioni di Euro ed è di seguito riportata:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/03/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti verso banche a breve termine	(424.884)	(422.918)	(1.966)
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(10.838)	(12.318)	1.480
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(701)	(701)	0
Disponibilità liquide a breve termine	1.043	7.069	(6.027)
Totale a breve termine	(435.381)	(428.869)	(6.512)
Debiti verso banche a medio lungo termine	(8.752)	(10.076)	1.324
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(29.176)	(29.469)	292
Altri crediti finanziari a medio lungo termine verso controllate	303.066	382.833	(79.766)
Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	0	0	0
Totale medio lungo termine	265.138	343.288	(78.150)
Posizione Finanziaria Netta della Società	(170.243)	(85.581)	(84.662)

La Posizione Finanziaria Netta del bilancio individuale di Trevi Finanziaria Industriale SpA al 31 marzo 2018 include la svalutazione dei crediti finanziaria intercompany; tale effetto nella Posizione Finanziaria Netta consolidata non genera alcun impatto.

La Posizione Finanziaria Netta del **Gruppo** al 31 marzo 2018 ammonta a 650,3 milioni di Euro ed è di seguito riportata:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31/03/2018	31/12/2017	Variazioni
Debiti verso banche a breve termine	(640.319)	(645.023)	4.704
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	(52.851)	(40.096)	(12.754)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	(750)	(173)	(577)
Disponibilità liquide a breve termine	120.575	146.301	(25.726)
Totale a breve termine	(573.345)	(538.991)	(34.353)
Debiti verso banche a medio lungo termine	(9.712)	(11.207)	1.495
Debiti verso altri finanziatori a medio lungo termine	(67.245)	(69.204)	1.959
Strumenti finanziari derivati a medio lungo termine	0	0	0
Totale medio lungo termine	(76.957)	(80.410)	3.454
Posizione Finanziaria Netta di Gruppo	(650.301)	(619.402)	(30.900)

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 Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, tali dati sono di derivazione gestionale e non sono ancora stati sottoposti a verifica del Consiglio di Amministrazione della Società.

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>	31/03/2018	31/03/2018
Debiti finanziari*	191.977	312.409**
Debiti commerciali	1.031	88.339*
Debiti tributari		549**
Debiti verso Istituti Previdenziali		-
Debiti verso dipendenti		-
Totale debiti scaduti	193.009	401.297**

* 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 31 marzo 2018 le reazioni dei creditori possono essere sintetizzate come segue:

- relativamente a Trevi Finanziaria Industriale S.p.A., non esistono iniziative di carattere legale da parte dei creditori né si registrano situazioni di carenza degli approvvigionamenti e delle forniture; la Società ha ricevuto alcuni solleciti per somme non significative e alla data attuale ricomposte;
- 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 3 milioni.

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	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	69.505	89.005	(19.500)
Soilmec S.p.A.	60.889	60.394	495
Drillmec S.p.A.	110.650	169.008	(58.358)
Petreven S.p.A.	55.106	59.672	(4.566)
Altri	6.917	10.995	(4.078)
TOTALE	303.066	389.073	(86.007)
Crediti commerciali ed altri crediti a breve termini verso controllate	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	4.498	8.504	(4.006)
Soilmec S.p.A.	2.360	3.715	(1.355)
Drillmec S.p.A.	6.781	10.750	(3.969)
Petreven S.p.A.	911	2.935	(2.025)
Altri	36.881	17.100	19.781
TOTALE	51.431	43.005	8.426
Debiti commerciali ed altri debiti a breve termini verso controllate	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	10.739	11.295	(556)
Soilmec S.p.A.	1.826	2.497	(671)
Drillmec S.p.A.	11.090	10.972	118
Petreven S.p.A.	67	44	23
Altri	3.414	3.894	(479)
TOTALE	27.136	28.702	(1.566)
Ricavi vendite e prestazioni	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	968	2.566	(1.598)
Soilmec S.p.A.	426	983	(557)
Drillmec S.p.A.	929	2.396	(1.467)
Petreven S.p.A.	230	560	(330)
Altri	3.235	6.758	(3.524)
TOTALE	5.787	13.262	(7.475)
Consumi di materie prime e servizi esterni	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	0	85	(85)
Soilmec S.p.A.	8	7	1
Drillmec S.p.A.	0	0	0
Petreven S.p.A.	0	1	(1)
Altri	41	9	33
TOTALE	49	101	(52)
Proventi finanziari	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Trevi S.p.A.	695	1.954	(1.258)
Soilmec S.p.A.	624	1.294	(671)
Drillmec S.p.A.	1.810	4.100	(2.291)
Petreven S.p.A.	549	1.230	(681)
Altri	161	218	(57)
TOTALE	3.838	8.797	(4.959)

Gruppo Trevi

Importi in migliaia di Euro

Crediti finanziari a lungo termine	31/03/2018	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.	1.154	1.105	49
Altri	448	331	117
TOTALE	2.547	2.381	166

Crediti commerciali a breve termine	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Parcheggi S.p.A.	129	78	52
Roma Park S.r.l.	597	561	37
Parma Park S.r.l.	169	169	0
Sofitre S.r.l.	1.403	1.390	13
Sub-totale	2.299	2.197	102
Porto di Messina S.c.a.r.l.	749	745	4
Consorzio Trevi Adanti	6	6	0
Nuova Darsena S.c.a.r.l.	3.109	848	2.261
Trevi S.G.F. Inc. per Napoli	1.950	1.962	(11)
Arge Baugrube Q110	331	331	0
Trevi Park PLC	165	165	0
Altri	1.403	2.897	(1.494)
Sub-totale	7.712	6.953	759
TOTALE	10.011	9.151	860

Debiti commerciali a breve termine	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Parcheggi S.p.A.	7	6	1
IFC Ltd	72	72	0
Sofitre S.r.l.	0	0	0
Sub-totale	80	79	1
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.	333	7	326
Trevi S.G.F. Inc. per Napoli	93	14	78
Dach-Arghe Markt Leipzig	0	517	(517)
Trevi Park PLC	100	100	0
Altri	582	240	343
Sub-totale	3.113	3.547	(433)
TOTALE	3.193	3.626	(432)

Ricavi vendite e prestazioni	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Roma Park Srl	0	0	0
Parcheggi S.p.A.	17	95	(79)
Sub-totale	17	95	(79)
Hercules Foundation AB	342	1.797	(1.455)
Nuova Darsena	11	387	(376)
Altri	11	1.866	(1.855)
Sub-totale	365	4.050	(3.686)
TOTALE	381	4.146	(3.764)

Consumi di materie prime e servizi esterni	31/03/2018	30/06/2017	Variazioni
Roma Park Srl	0	0	(0)
Sofitre Srl	0	34	(34)
Parcheggi S.p.A.	2	5	(4)
Sub-totale	2	40	(38)
Nuova Darsena S.c.a.r.l.	74	2.568	(2.494)
Altri	12	24	(12)
Sub-totale	86	2.592	(2.505)
TOTALE	88	2.631	(2.543)

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 sono in corso le negoziazioni relative alla sottoscrizione dell'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.

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* in corso di negoziazione prevede infatti l'impegno delle parti finanziarie a non azionare le suddette clausole e, sebbene detto accordo non sia stato ancora sottoscritto, le banche stanno agendo da tale punto di vista in conformità a tale impegno e non hanno avviato allo stato attuale alcuna iniziativa.

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.

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:

Il primo trimestre 2018, se da una parte ha registrato un decremento dei ricavi rispetto a quanto previsto a Budget causato in larga misura dalla minore raccolta ordini nell'esercizio 2017, dall'altra parte ha registrato una raccolta ordini significativamente maggiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (si veda anche il Comunicato Stampa del 30 maggio 2018) ascrivibile al settore fondazioni e principalmente alla Divisione Trevi; si evidenzia da ultimo che il settore Oil&Gas ha registrato nei primi tre mesi dell'anno 2018 importanti acquisizioni lavori. L'attuale situazione del Gruppo sta inoltre determinando tensioni di cassa legate anche a ritardi inattesi negli incassi sui contratti in essere. La Società sta, comunque, attentamente monitorando la situazione.

Fermo restando quanto richiamato alla lettera a) nella seconda parte del comunicato stampa, 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 Drillemec 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