

Gruppo TREVII



Risultati al 30 giugno 2015

Presentazione alla
Comunità Finanziaria

In collaborazione con AIAF

Milano
4 settembre 2015

1. Gruppo *TREVI*

2. Dati Finanziari al 30 giugno 2015

3. Q&A / Appendice



Fondazioni Speciali

€283,8m



DRILLMEC
DRILLING TECHNOLOGIES

Impianti di perforazione petrolifera

€152,3m

1H2015 Ricavi



Impianti per fondazioni speciali

€114,7m



Servizi di perforazione petrolifera

€71,3m

Risultati 1H15

Gruppo **TREVI**

Evento one-off in un contesto non favorevole

- ***La commessa Drillmec ha generato costi aggiuntivi***

Nei mesi di maggio, giugno, luglio ed agosto sono stati generati costi in fasi di consegna

- ***Marginalità consolidata inficiata dai costi aggiuntivi***

I costi sono aumentati significativamente in fase di consegna e la società ha completato l'installazione sulla piattaforma con successo

- ***Oltre 1,17 miliardi di Euro di portafoglio ordini + 13%***

Il portafoglio ordini è aumentato in mercati strategici

- ***Posizione Finanziaria Netta migliorata vs 1Q15 con generazione di cassa***

Posizione finanziaria netta in miglioramento nonostante la commessa Drillmec

Aspetti Chiave

Gruppo **TREVI**

Scenario di mercato

- *Mercato delle costruzioni con trend positivo Euro +190 milioni di nuovi contratti nella divisione TREVI in Medio Oriente e Africa*
- *Il portafoglio del core business è solido ed ai massimi storici a 650 milioni di Euro TREVI + SOILMEC*
- *L'andamento del prezzo del barile è ancora molto incerto e sono previsti tagli negli investimenti*
- *La visibilità nell'O&G è nel complesso ridotta ma rimangono per Drillmec alcune opportunità interessanti*
- *Il mercato dell'offshore alle basse-medie profondità è interessante*
- *Portafoglio nel settore Oil & Gas forte a 381 milioni di Euro*

Il contratto Drillmec Offshore – Dettagli & Info

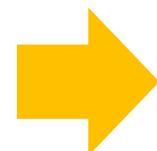
Gruppo **TREVI**



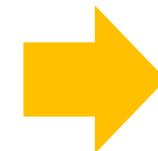
- *Gli impianti da 2,000 HP di potenza sono stati costruiti seguendo i criteri di realizzazione e di “custom engineering” indicati dal cliente*
- *Sono state applicate le più sofisticate tecnologie che permettono di raggiungere importanti risultati*
- *Installati su una piattaforma fissa operano a circa 2,000 - 3,000 metri di profondità sotto i sedimenti del fondale del mare*

Il contratto Drillmec & le sue dinamiche 1/5

Gruppo **TREVI**



Drilling contractor



Oil Company Nazionale

- *Fornitura due impianti offshore per un valore totale di 170 USD*
- *Subappaltatori utilizzati per il completamento degli impianti*
- *Creata una divisione dedicata per il mercato offshore*

- *Definito un bando di gara per la fornitura di impianti offshore nel Golfo del Messico*
- *Il drilling contractor firma un contratto con la Oil company per l'affitto delle piattaforme per la durata di tre anni*

- *Una Oil Company di primario standing, già cliente Drillmec, decide di riesaminare un modello di impianto di perforazione inizialmente studiato negli anni 70 per incrementarne l'efficienza, la produttività e le performance; I MODULARI*

Il contratto Drillmec & le sue dinamiche 2/5

Gruppo **TREVI**

Milestones

2012
-
2013

- *Acquisizione dei lavori ed aggiudicazione dei due impianti offshore da installarsi su due piattaforme nel Golfo del Messico del valore di \$170 milioni*
- *Drillmec affida alcuni importanti lavori a subappaltatori*

2013

- *Change orders ricevuto dal cliente allungando i tempi di consegna. (Iniziale consegna prevista per dicembre 2013)*

2014

- *Primo impianto completato ad agosto, il secondo in fase di completamento*
- *Disponibilità della prima piattaforma posticipata da ottobre 2014 a marzo 2015*
- *Scenario macroeconomico in peggioramento con repentino calo del prezzo del petrolio*

2015

- *Trasporto e commissioning iniziato fine aprile 2015*
- *Mancanza di attrezzatura nell'area del Golfo impone l'utilizzo di un nuovo trasportatore per il completamento della consegna con navi e chiatte potenziate*
- *Le parti interessate arrivano ad un accordo per il secondo impianto da consegnarsi franco fabbrica*
- *Costi aggiuntivi derivanti dai subappaltatori, dal trasporto, condizioni avverse e inefficienze generali*

Il contratto Drillmec & le sue dinamiche 3/5

Gruppo **TREVI**

Elementi chiave. Cosa è successo alla fine del contratto?

L'Oil contractor
da il via libera a febbraio
per l'installazione per la
prima piattaforma

Inizio del trasporto a
mare e richiesta di nuovi
mezzi per i trasporti

Accordo di Termination & Release
per il secondo impianto già
consegnato franco fabbrica.
Costi aggiuntivi da parte dei
subappaltatori

febbraio

aprile

luglio

2015

marzo

Avviate le fasi iniziali di trasporto e
logistica a seguito di un ok da parte
della dogana messicani

giugno

Costi aggiuntivi per inefficienze, trasporto,
e condizioni climatiche avverse

Il contratto Drillmec & le sue dinamiche 4/5

Gruppo **TREVI**

Costi principali del contratto

55 milioni **USD** (*inefficienze, trasporto, clima ed altri danni*)

20 milioni **USD** (*costi di transazione e closing*)

20 milioni **USD** (*subappaltatori + change order*)

5 milioni **USD** (*accantonamenti*)

Le azioni intraprese nella divisione Drillmec 5/5

Gruppo **TREVI**

1. *Avviata una tempestiva due diligence legale, tecnica e finanziaria*
2. *Piano di recupero di alcuni costi dei subappaltatori*
3. *Ristrutturazione organizzativa per un miglioramento tempestivo di Drillmec*
4. *Attenzione mirata al risk assessment dei processi*
5. *Introduzione di una figura professionale con esperienza nel Consiglio di Amministrazione di Drillmec*

Panoramica delle divisioni di Gruppo

Gruppo **TREVI**

- Portafoglio ordini solido
- Acquisizione ordini in Medio Oriente, Stati Uniti, Nord Africa ed Estremo Oriente incrementando la visibilità della divisione (580m di Euro il più alto registrato negl'ultimi 3 trimestri)
- Nuove commesse acquisite nella prima parte dell'anno e recupero marginalità nella seconda parte dell'anno
- Maggiore richieste per lavori marittimi, trasporto e metropolitane
- Settore delle infrastrutture in miglioramento a livello internazionale
- Settore Edilizia Privata in forte crescita in USA

-
- Aumento del 14% dei ricavi rispetto allo scorso anno
 - Nonostante un mercato in difficoltà in Italia, negli Stati Uniti, nel Regno Unito ed in Francia le performance sono state positive
 - L'acquisizione di nuovi ordini continua a crescere (74m Euro nel 2Q15, 56m Euro nel 1Q15 e circa 46m Euro nel 4Q14) – la marginalità crescerà nel 2H15
 - Aumentata la richiesta di Rotary classiche, buone le performance della microperforazione e delle gru



soilmec
Drilling and Foundation Equipment

Panoramica delle divisioni di Gruppo

Gruppo **TREVI**

- Oltre 380 milioni di Euro di nuovi ordini al 30 giugno 2015
- A seguito della significativa perdita per la commessa offshore si stanno intraprendendo azioni correttive mirate alla normalizzazione
- Mercato competitivo a causa dell'incertezza del prezzo del greggio, rimaniamo ben posizionati con buone opportunità per incrementare ulteriormente il portafoglio ordini
- Contratti recentemente acquisiti prevedono migliori termini di pagamento
- Razionalizzazione dei siti produttivi esistenti e riduzione dei costi
- Sviluppo di partnership a medio lungo termine per Aree geografiche strategiche

-
- Mercati più competitivi a causa dell'andamento del prezzo del greggio
 - Un numero inferiore d'impianti attualmente operativi
 - Riduzione dell'organico e dei costi. Monitoraggio e stretto controllo dei servizi di supporto operativi e degli indicatori delle performance
 - Concentrazione attività in meno paesi
 - Ampliamento delle attività di servizio, operations & maintenance



A livello Corporate

Gruppo **TREVI**

- **Decise azioni di cambiamento organizzativo con l'inserimento di una nuova funzione di Direttore Centrale a livello di Capogruppo e rafforzamento delle funzioni di controllo rischi a livello di ciascuna divisione**
 - **Attenzione significativa alla generazione di cassa a tutti i livelli e divisioni**
- Gruppo **TREVI****
- **Rimane solido rapporto di Indebitamento/Patrimonio Netto nonostante la perdita nel 1H15**
 - **Continua attenzione all'eccellenza esecutiva nel completamento dei progetti**
 - **Mantenere, sviluppare e rafforzare il know-how come aspetti caratteristici**

1. Gruppo **TREVI**

2. *Dati Finanziari al 30 giugno 2015*

3. Q&A / Appendice

Principali Indicatori Finanziari 1H15

Gruppo **TREVI**

Euro	1H15	%	1H14	%	Δ%
VALORE DELLA PRODUZIONE	627.5		566.9		10.7%
RICAVI	601.1	100.0%	558.0	100.0%	7.7%
EBITDA	(48.8)	-8.1%	64.6	11.6%	-175.4%
EBIT	(104.5)	-17.4%	35.7	6.4%	-392.8%
ONERI FINANZIARI NETTI	(13.0)	-2.2%	(16.2)	-2.9%	-19.9%
IMPOSTE	4.8	0.8%	4.4	0.8%	-9.6%
UTILE NETTO	(128.1)	-21.3%	4.6	0.8%	N/A
Euro	1H15		1H14		Δ%*
CAPITALE INVESTITO	1,022.5		957.7		6.8%
PATRIMONIO NETTO	558.0		422.9		31.9%
POSIZIONE FIN. NETTA	464.2		533.9		13.0%
PORTAFOGLIO ORDINI	1,172.7		1,037.8		13.0%
	1H15		1H14		
PFN / EBITDA	N/A		4.10X		
PFN / PATRIMONIO NETTO	0.83X		1.26X		
	1H15		1H14		
DIPENDENTI	7,671		7,413		

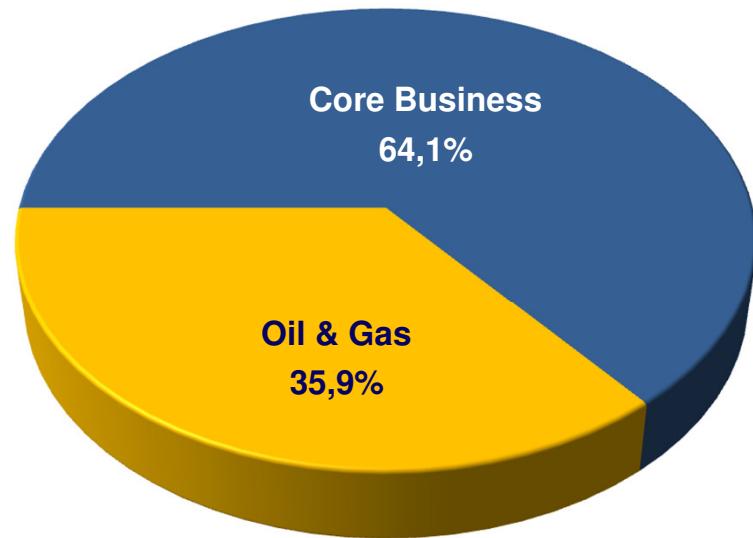
Ricavi Totali Ante e Post Consolidamento

Gruppo **TREVI**

Euro mln	1H15	1H14	Δ%
Macchinari per Perforazioni (DRILLMEC)	152.3	181.7	-16.2%
Attività di Perforazione (PETREVEN)	71.3	61.0	16.8%
Elisioni e Rettifiche Interdivisionali	(1.0)	(3.6)	
Sub-Totale Settore Oil & Gas	222.5	239.1	-6.9%
Lavori Speciali di Fondazioni (TREVI)	283.8	233.6	21.5%
Macchinari per Fondazioni (SOILMEC)	114.7	100.3	14.4%
Elisioni e Rettifiche Interdivisionali	(8.3)	(6.5)	
Sub-Totale Settore Fondazioni	390.2	327.3	19.2%
Capogruppo	13.2	8.1	
Elisioni Infragruppo	(24.8)	(16.5)	
TOTALE RICAVI CONSOLIDATI	601.1	557.9	7.7%

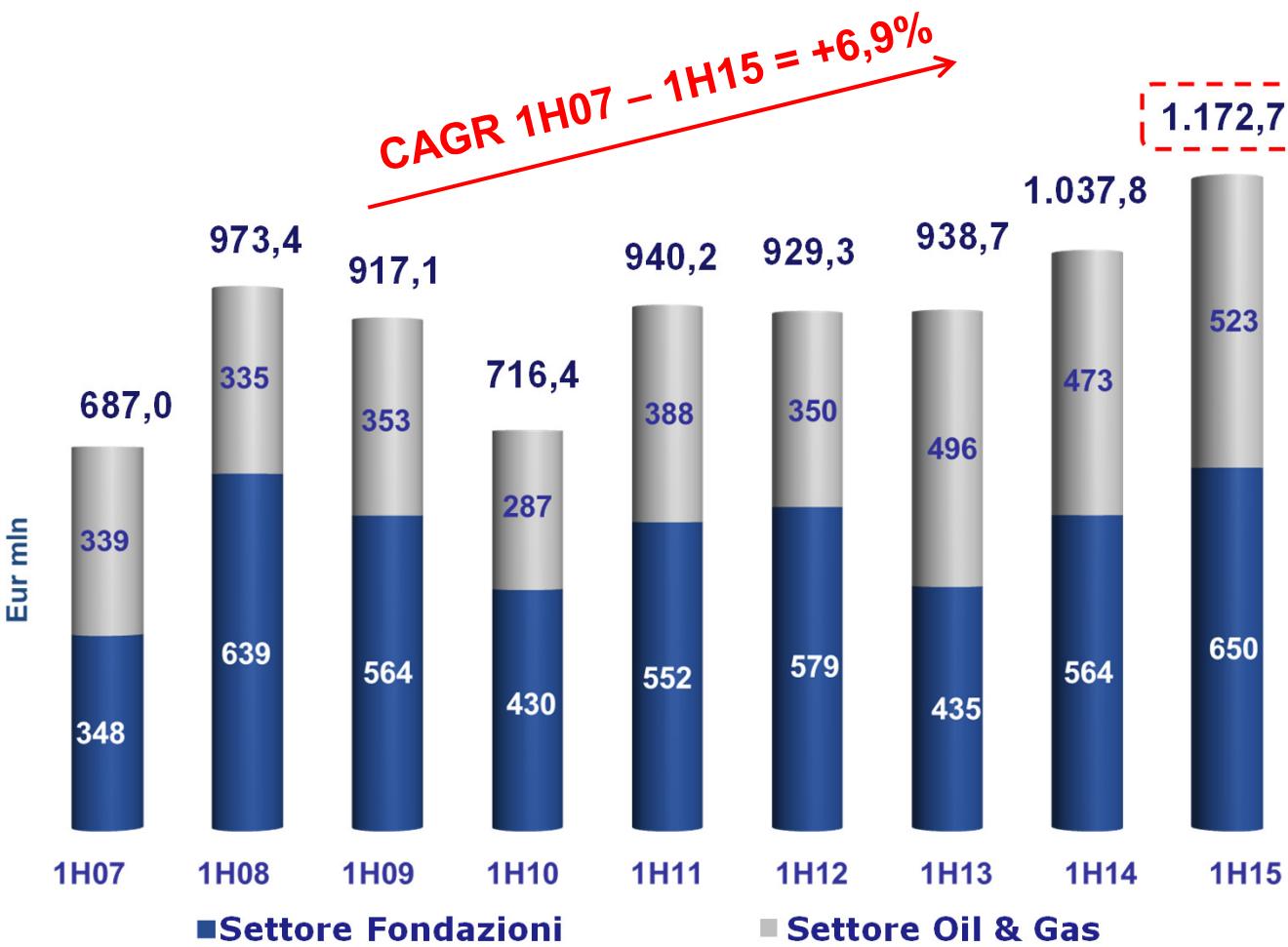
Un solo Gruppo

Gruppo **TREVI**

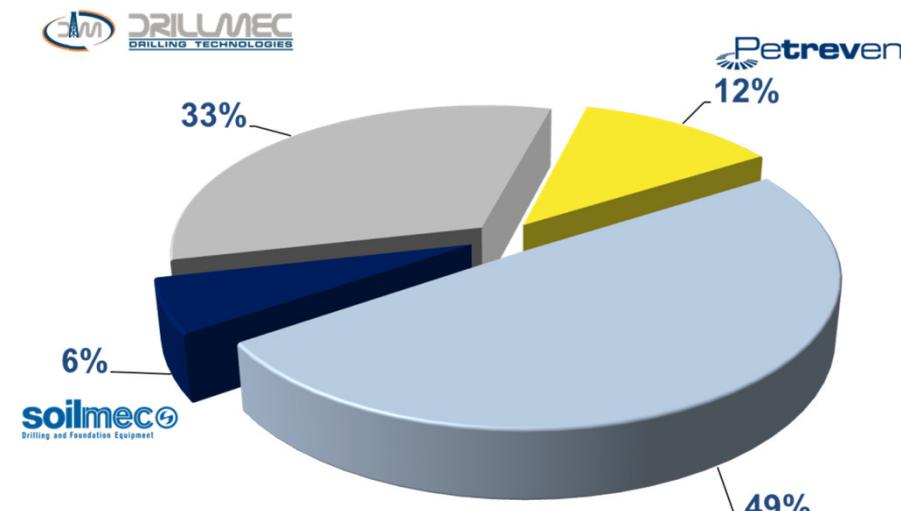


Portafoglio Ordini

Gruppo **TREVI**

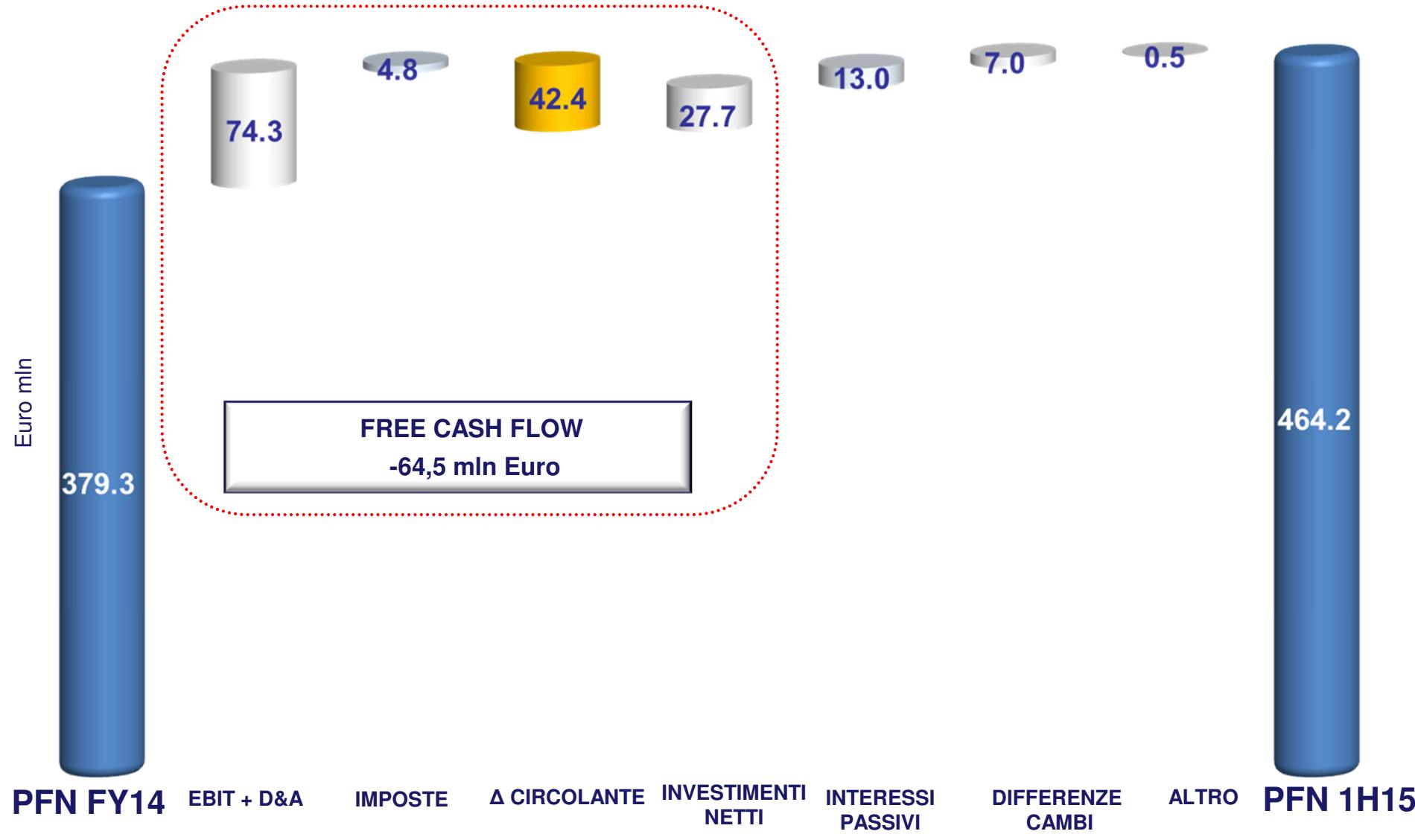


GEOGRAPHICAL AREA (Eur mln)	1H15	%
Italy	83.3	7.1%
Europe (Italy excl.)	19.4	1.7%
U.S.A. and Canada	97.0	8.3%
Latin America	254.7	21.7%
Africa	344.2	29.4%
Middle East and Asia	269.9	23.0%
Far East and RoW	104.0	8.9%
TOTAL	1.172.7	100.0%



Posizione Finanziaria Netta

Gruppo **TREVI**

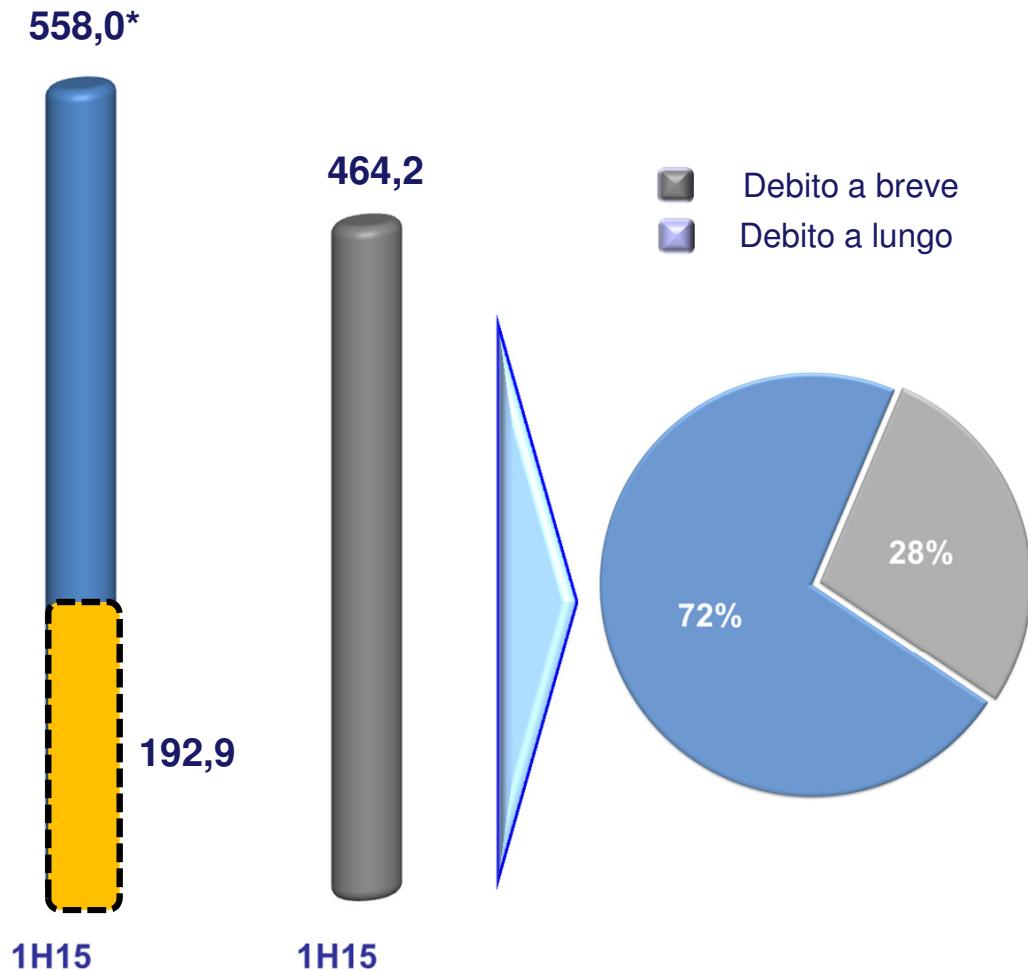
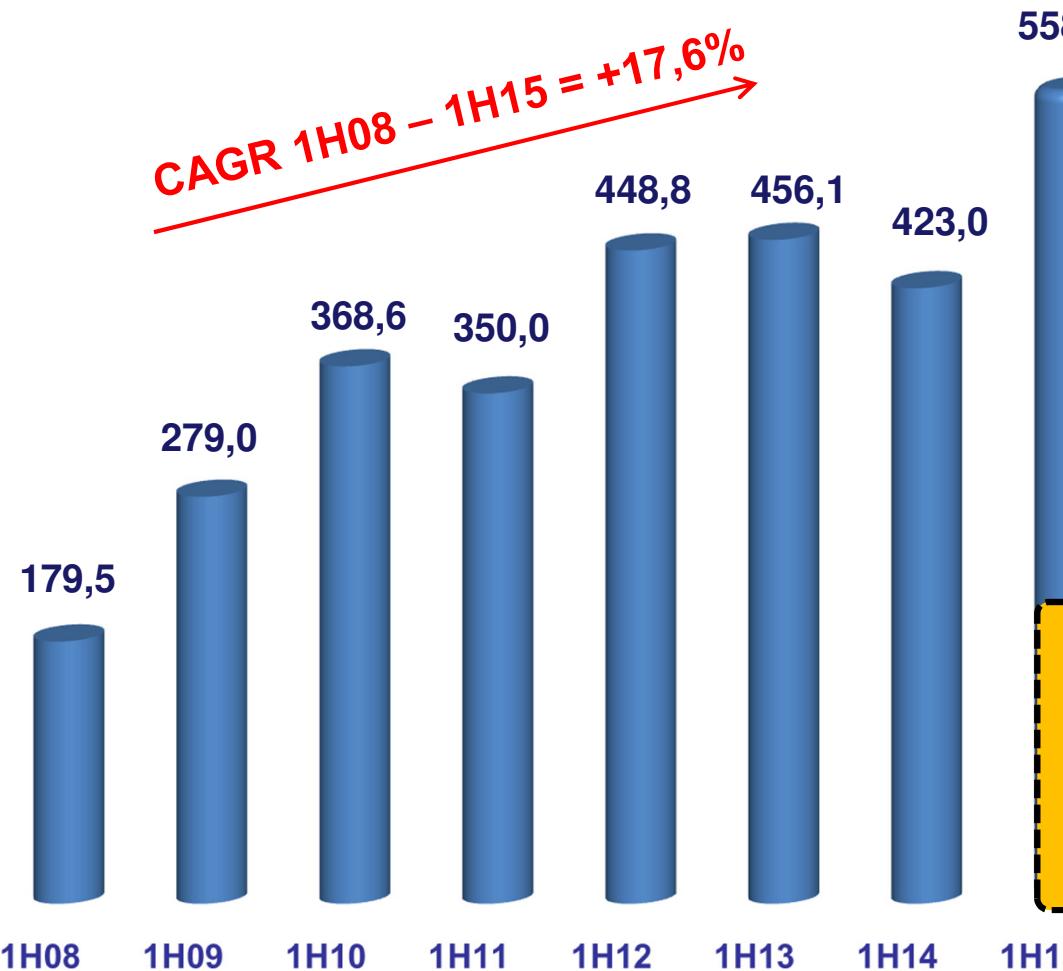


Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta

Gruppo **TREVI**

Euro mln

* Incluso aumento di capitale netto di 192,9m



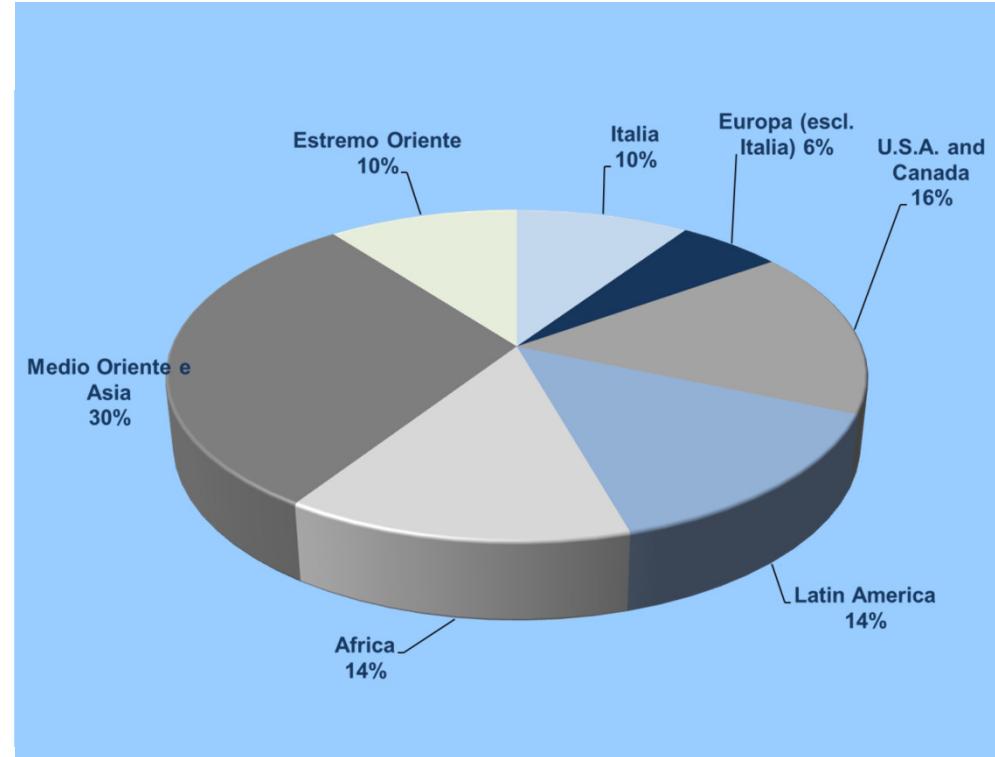
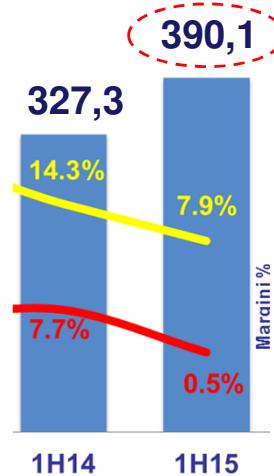
PATRIMONIO NETTO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Settore Fondazioni



Gruppo **TREVI**

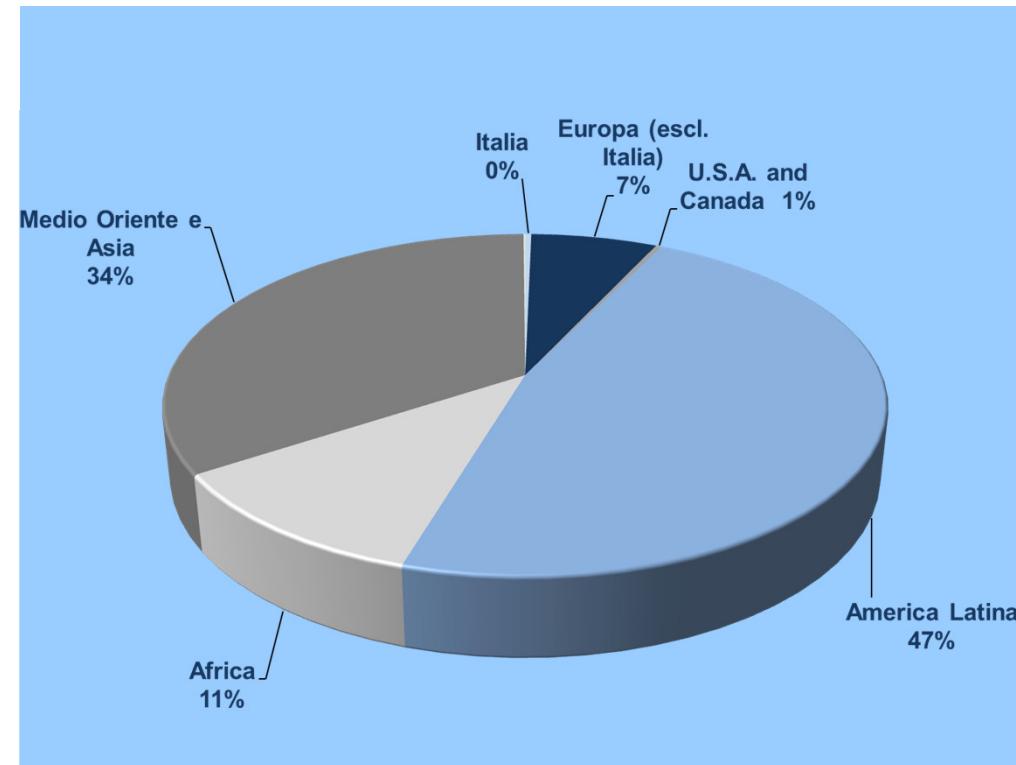
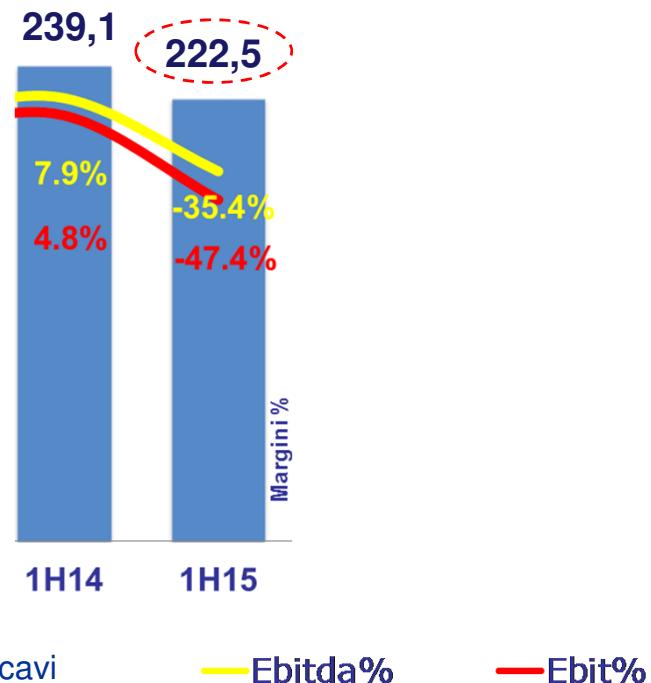


■ Ricavi ■ Ebitda% ■ Ebit%

Dati di divisione al lordo del Consolidamento

Settore Oil & Gas

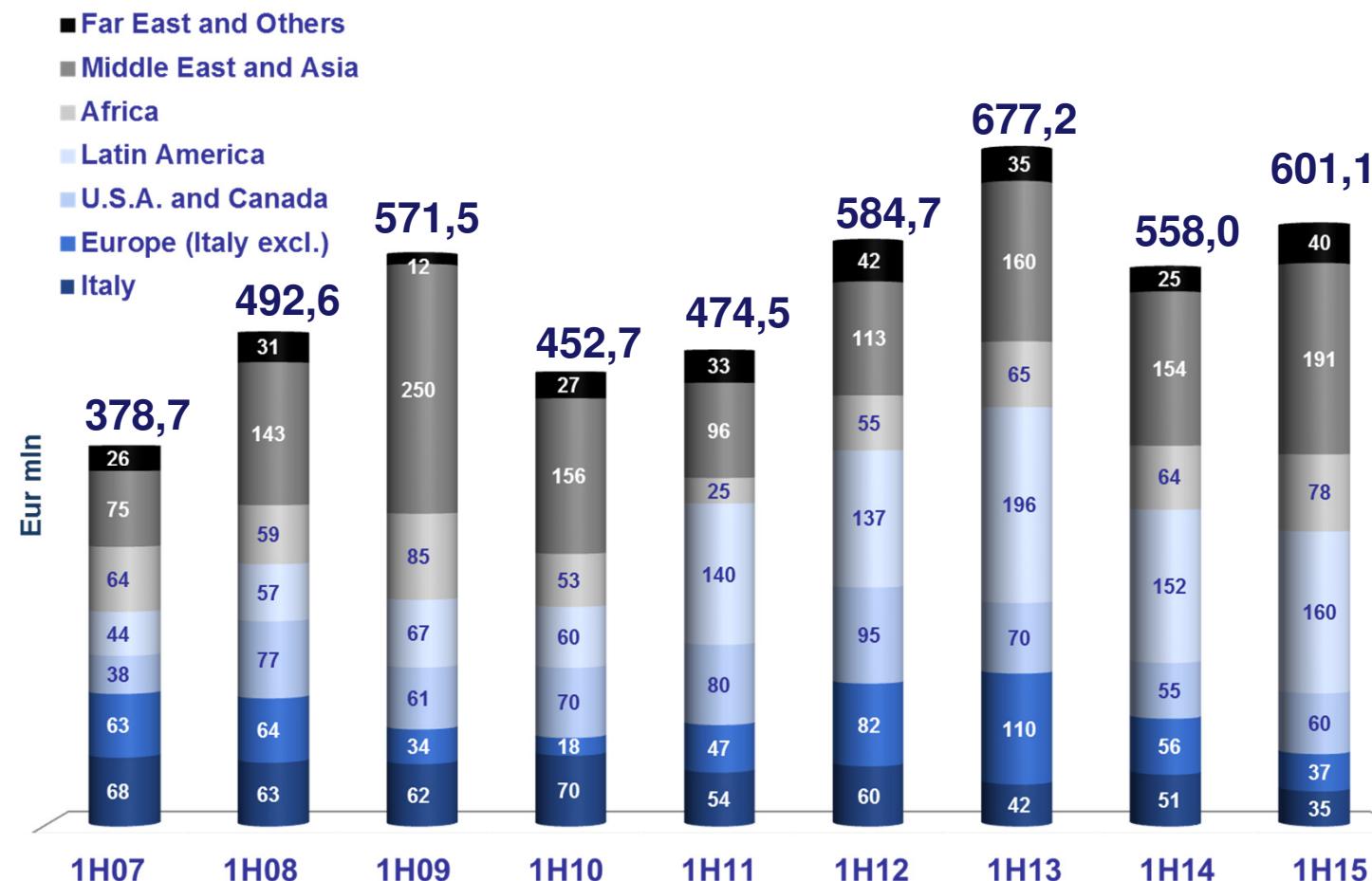
GruppoTREVI



Dati di divisione al lordo del Consolidamento

Ripartizione Ricavi per Area Geografica

Gruppo **TREVI**



Medio Oriente: Il contributo da quest'area geografica sta migliorando rispetto ai trimestri precedenti. I progetti Infrastrutturali & Residenziali guidano la crescita.

USA: Indicatori economici e del settore costruzioni in miglioramento con buone opportunità.

Latin America: Il volume del business è in aumento in particolare nell'edilizia commerciale.

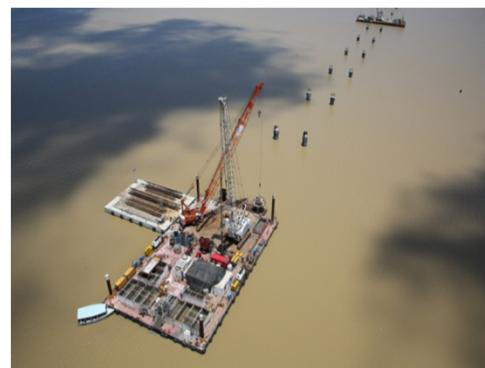
- 1. Gruppo TREVI**
- 2. Dati Finanziari al 30 giugno 2015**
- 3. Q&A / Appendice**

TREVI

Fondazioni Speciali

€283,8m

1H15 Ricavi



Lavori Marittimi



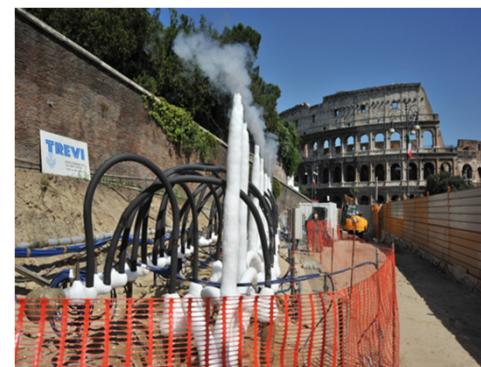
Fondazioni Speciali



Lavori di Geotecnica



Ambiente



Consolidamento del terreno

Gruppo **TREVI**



Pali Grande Diametro



Idrofrese & Benne



Microperforazione & Accessori



Gru

soilmec
Drilling and Foundation Equipment

Impianti per fondazioni speciali

€114,7m

1H15 Ricavi





Impianti a terra



Impianti Idraulici



Pompe Fango



Argani

 DRILLMEC
DRILLING TECHNOLOGIES

Impianti di perforazione petrolifera

€152,3m

1H15 Ricavi



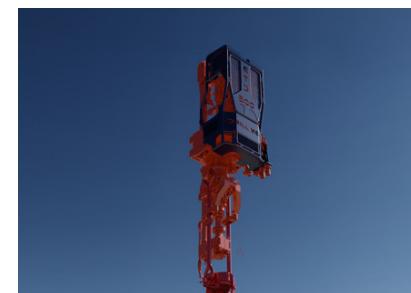
Offshore Modulari



Impianti AHEAD



Impianti Convenzionali



Top Drives

ARGENTINA:

7 RIGS HH102



2 RIGS HH220



CILE:

2 RIG HH220



2 WO HH102

COLOMBIA:

1 RIGS HH220



PERU':

1 RIGS HH102



1 RIGS HH110

VENEZUELA:

1 RIG HH200

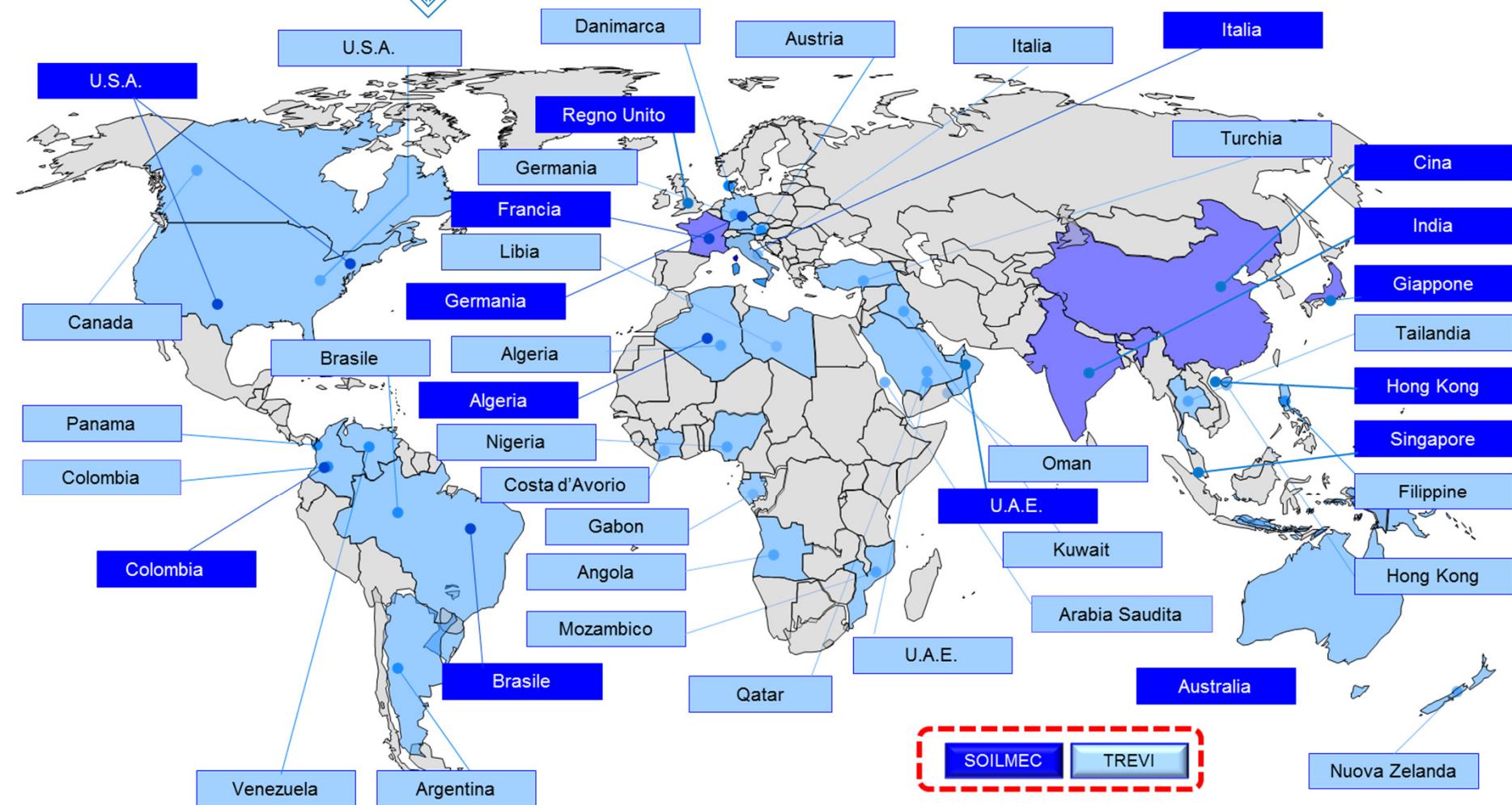


1 RIG HH300

Petreven
Servizi di perforazione petrolifera
€71,3m
1H15 Ricavi

Settore Fondazioni

Gruppo **TREVI**



SOILMEO

TREVI

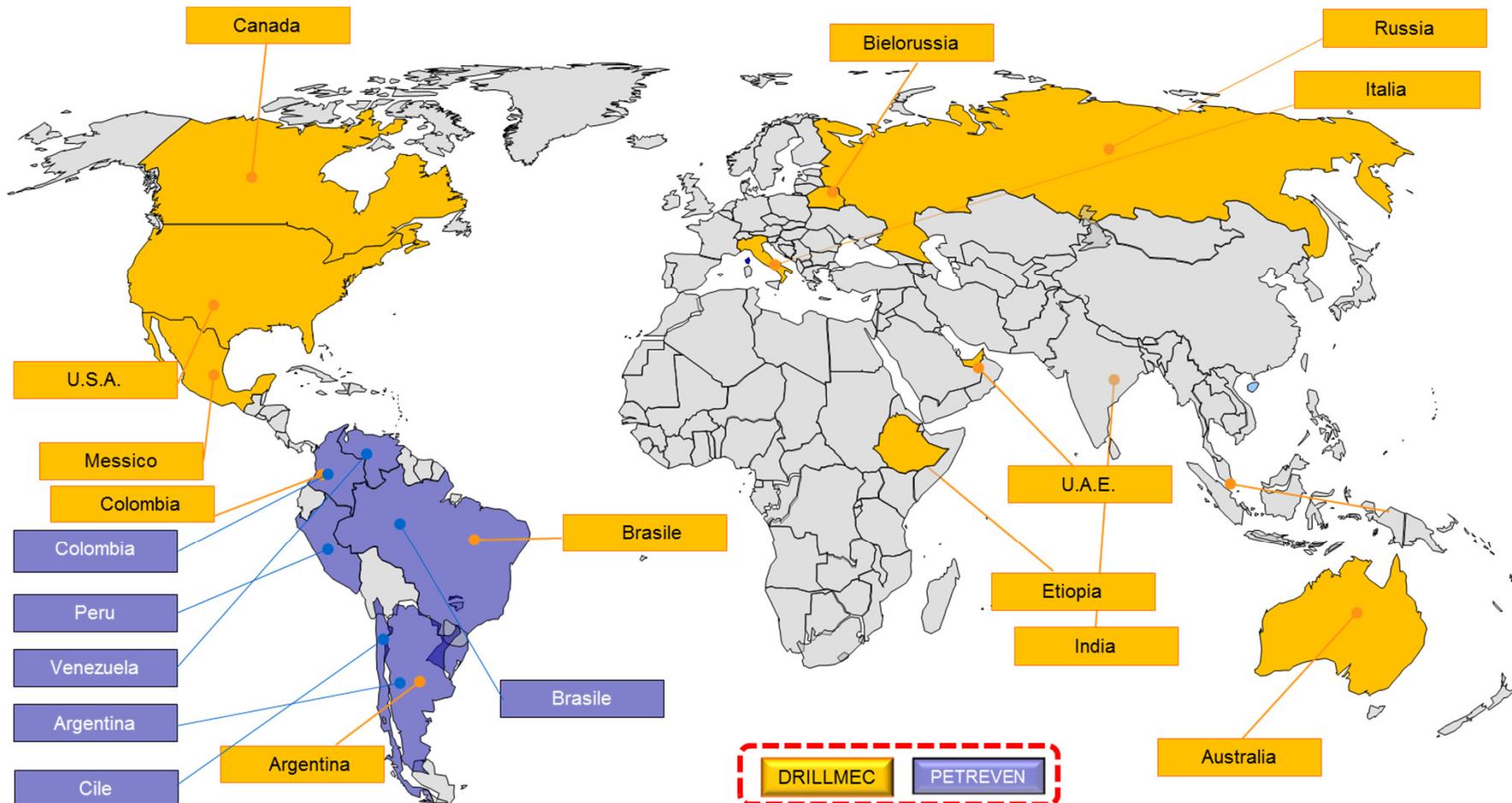
Settore Oil & Gas

Gruppo **TREVI**



DRILLMEC
DRILLING TECHNOLOGIES

Petreven



TREVI fondazioni speciali

TREVI si aggiudica l'installazione di colonne in jet grouting per il trattamento dell'ondata di fango marino nell'ambito dei lavori di bonifica dei terreni del progetto per il ponte Hong Kong-Zhuhau-Macau



TREVI e le attrezzature per diaframmi

TREVI sta realizzando in varie parti del mondo diaframmi





TREVI Bluewaters progetto in Dubai

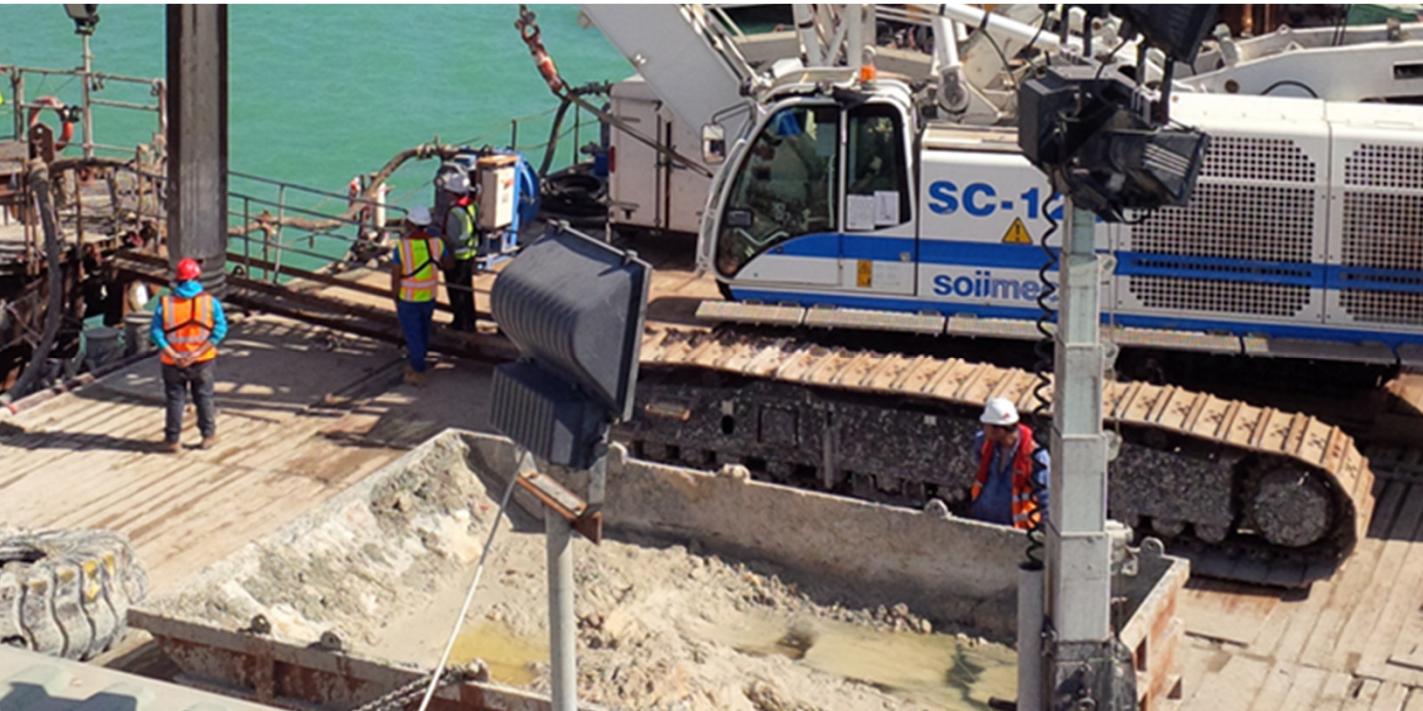
Nei pressi di del Jumeirah Beach Residence 10 macchine Soilmec stanno realizzando più di 3,000 pali per le fondazioni di un complesso residenziale



TREVI
↓

TREVI per “Ocean Reef”

TREVI Panama sta realizzando micropali per una delle isole dell’Ocean Reef, un progetto che comprende la realizzazione di un prestigioso complesso residenziale. I pali di fondazione sono necessari per la realizzazione di un ponte che collegherà due isole. (la prima di 103,251 metri quadri e la seconda di 87,550)



TREVI lavori di fondazioni speciali per la realizzazione del più importante ponte in costruzione in Kuwait

TREVI sta eseguendo lavori per la costruzione del ponte di collegamento da Shuwaikh Port (Ghazali St.) a Subiyah New Town.

Lavori di fondazioni speciali per la realizzazione di una strada della lunghezza di 37 km.

Strada strategica in Florida

SR83/US 331 è una delle arterie principali nella contea di Walton County (Florida) rappresenta un ruolo cruciale per il turismo e le attività commerciali delle aree circostanti e funge da primaria via di evacuazione.

Alla TREVIICOS è stato assegnato uno degli obiettivi più importanti del progetto che si sviluppa su una lunghezza di 5,5 km.





Una SR-75 a lavoro

Realizzazione di pali di fondazione per una profondità di 30,5 metri.

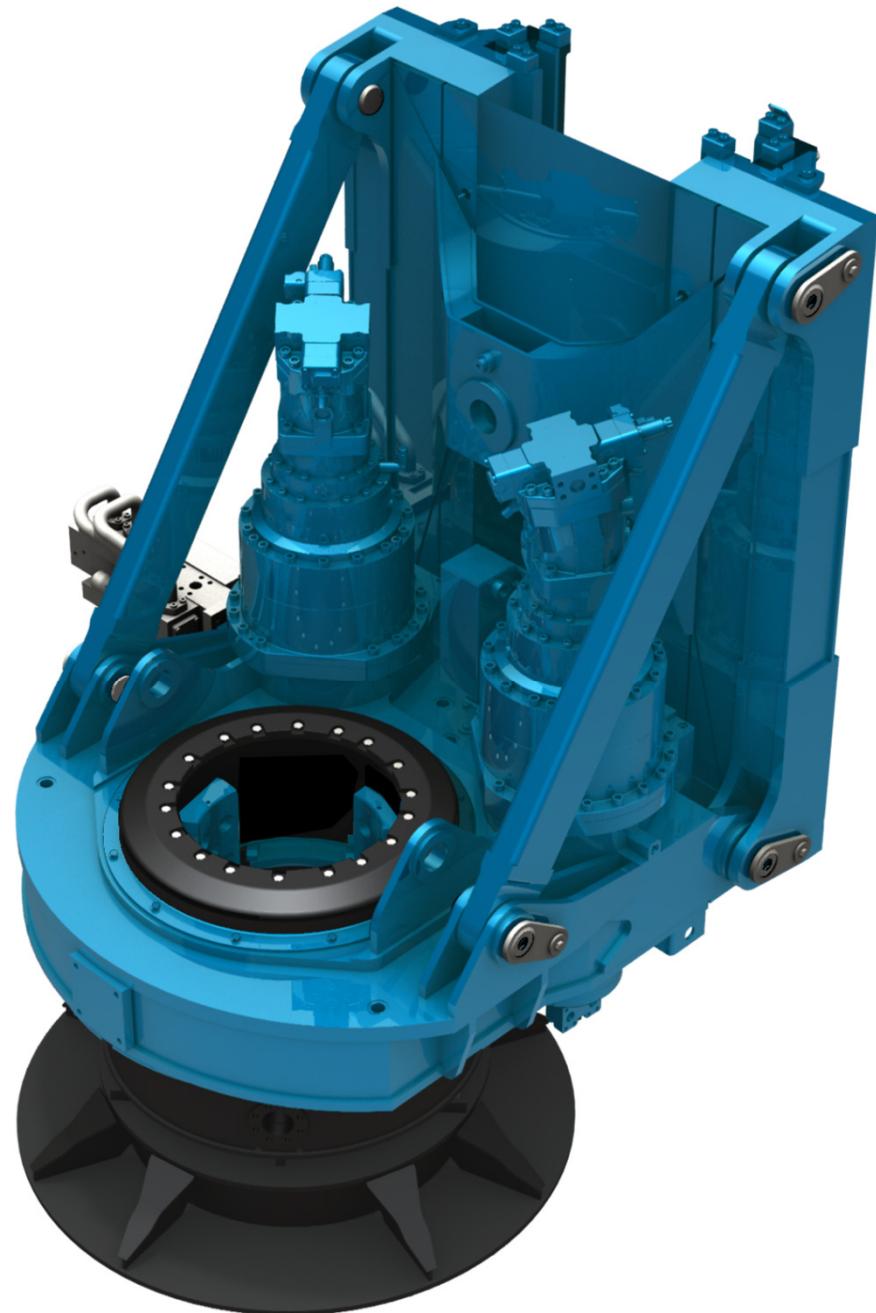
Nuova Soilmec SR-45

La nuova Soilmec SR-45 apre nuove prospettive nel mercato delle perforatrici idrauliche. La macchina base è stata completamente ridisegnata per offrire maggior comfort e sicurezza in cantiere.



*Macchinari Soilmec
a lavoro*





Nuova Rotary Soilmec RD-250

Il nuovo modello RD-250 di Soilmec è stato alleggerito e ridimensionata con un peso di soli 5 tonnellate che includono un nuovo carrello, la rotary garantendo una minor di potenza.



Gamma SR



Gamma SC

Nuova Gamma Prodotti

La Soilmec ha completato il processo di innovazione del prodotto perfezionando le più avanzate tecnologie del settore.

Con una nuova e rivoluzionaria gamma di prodotti la Soilmec è in grado di cogliere le opportunità più significative di un mercato in ripresa.



Gamma Hydromill



Gamma SM



Nuova Gamma Prodotti

La Soilmec ha completato il processo di innovazione del prodotto perfezionando le più avanzate tecnologie del settore.

Con una nuova e rivoluzionaria gamma di prodotti la Soilmec è in grado di cogliere le opportunità più significative di un mercato in ripresa.



1 X HH300 Offshore

Drillmec si è aggiudicato un contratto per la fornitura di un impianto automatico idraulico modello HH300 off-shore con SOCAR-AQS LLC.

L'impianto verrà installato su una piattaforma fissa nel campo off shore West Absheron, di proprietà della compagnia di stato Socar Absheronneft Oil and Gas Production Department.

Questa commessa rappresenta per Drillmec l'apertura di un nuovo mercato di estremo interesse se si considera la ricchezza di fonti energetiche e le ampie disponibilità di investimento.



COMMESSE NEL SETTORE OIL & GAS PER UN IMPORTO COMPLESSIVO DI CIRCA 280 MILIONI DI USD

Cinque impianti da 2000HP e due impianti da 3000HP con ENAFOR, azienda algerina leader nei servizi per la perforazione e operante per conto di SONATRACH.

Due impianti da 2000HP AC HSL (Hydraulic Swing Lift) con uno dei più importanti contrattisti di perforazione operanti in Arabia Saudita. La società saudita operante da più di 50 anni nel settore, ha un ruolo importante nel programma di espansione di Saudi Aramco, la Oil Company leader nel paese e leader al mondo per riserve accertate.



OTC 2015 a Houston

Sempre presente Drillmec era presente a Houston dove le visite hanno superato 94,700 persone da 130 paesi.



Petreven

104 pozzi in Cile per CNPC

Petreven Cile ha siglato con CNPC China National Petroleum Corporation un contratto per la realizzazione di 104 pozzi ad El Alto nella provincia di Talara.

Conto Economico 1H15 vs 1H14

Gruppo **TREVI**

Euro 000	1H15	1H14	Δ%
RICAVI TOTALI	601,114	557,957	7.7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	13,132	(1,106)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13,242	10,059	
Altri ricavi operativi non ordinari	0	0	
VALORE DELLA PRODUZIONE	627,488	566,910	10.7%
Consumi di materie prime e servizi esterni	536,253	381,890	
Oneri diversi di gestione	8,567	7,850	
VALORE AGGIUNTO	82,668	177,170	-53.3%
Costo del personale	131,428	112,541	
MARGINE OPERATIVO LORDO	(48,760)	64,629	-175.4%
% sui ricavi totali	-8.1%	11.6%	
Ammortamenti	30,159	27,546	
Accantonamenti e svalutazioni	25,552	1,400	
UTILE OPERATIVO	(104,471)	35,683	-392.8%
% sui ricavi totali	-17.4%	6.4%	
Proventi / (Oneri) finanziari	(12,954)	(16,179)	
Utili / (Perdite) su cambi	(7,006)	(3,993)	
Rettifiche di valore di attività di attività finanziarie	0	1,643	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(124,431)	17,154	-825.4%
Imposte sul reddito	4,836	4,411	
Risultato di pertinenza terzi	(1,178)	8,176	
UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(128,089)	4,565	N/A

Stato Patrimoniale 1H15 vs 1H14

Gruppo **TREVI**

Euro 000	1H15	1H14	Δ%
Immobilizzazioni			
- Immobilizzazioni materiali	395,405	353,073	
- Immobilizzazioni immateriali	87,434	54,438	
- Immobilizzazioni finanziarie	6,639	6,810	
Capitale d'esercizio netto			
- Rimanenze	608,112	610,440	
- Crediti commerciali	443,614	356,449	
- Debiti commerciali (-)	(354,355)	(269,870)	
- Acconti (-)	(201,018)	(173,674)	
- Altre attività (passività)	58,198	41,524	
Capitale investito dedotte le Passività d'esercizio	1,044,029	979,189	6.6%
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro (-)	(21,543)	(21,507)	
CAPITALE INVESTITO NETTO	1,022,486	957,682	6.8%
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio Netto del Gruppo	544,137	399,333	
Patrimonio Netto di pertinenza di terzi	13,878	23,613	
Indebitamento finanziario netto	464,471	534,736	
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	1,022,486	957,682	6.8%

Il Gruppo

Gruppo **TREVI**

- **Proprietà:** 51%*
- **Mercato:** 49%
- **Fondata:** 1957
- **Quotata:** 1999
- **Società:** Leader mondiale di Fondazioni Speciali ed Oil & Gas

172

Dighe al mondo

12%

EBITDA margine
Media 14 anni

1°

Produttore d'impianti
Oil & Gas in Europa

6

Progetti per il Genio
Militare USA

>50

Metropolitane
nel mondo

>62

Progetti Marittimi nel
mondo

* Include FSI

Il Gruppo

Gruppo **TREVI**

52 Società

38 Paesi

69 Business Units

FY 2014 Risultati

Ricavi €1,251m

Ebitda €126m

Ebit €63m

PFN €379m

Divisioni:

Fondazioni Speciali

Oil & Gas

FY 2014 KPI

Valore della Produzione

€1,283m

Portafoglio €1,107m

PFN/Ebitda 3.0x

Sinergia

Innovazione

Vantaggi

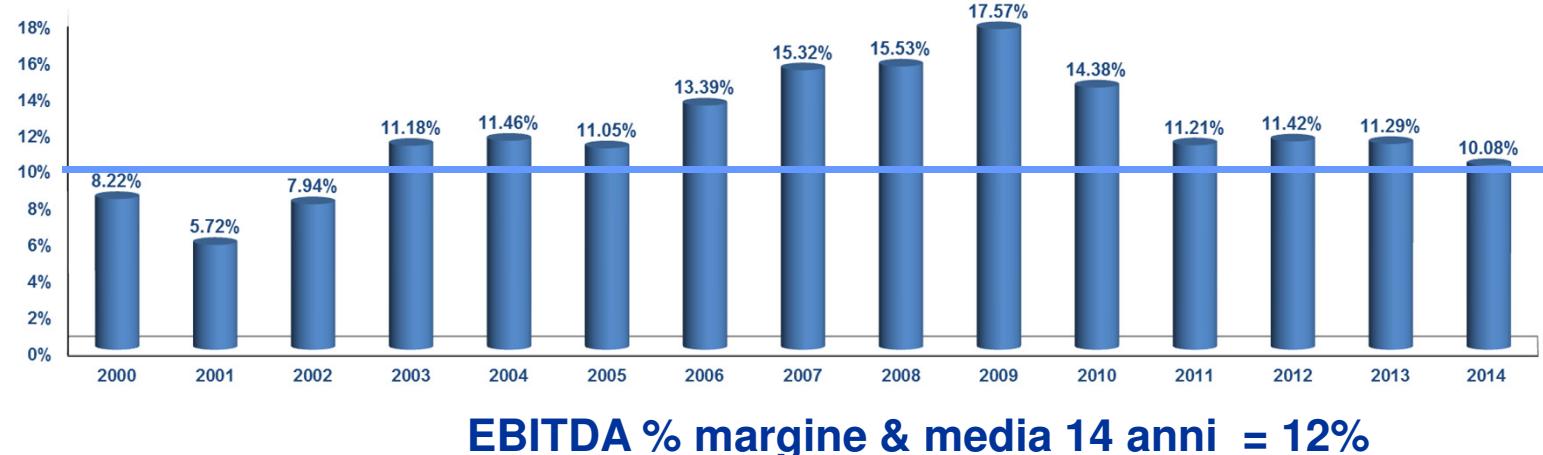
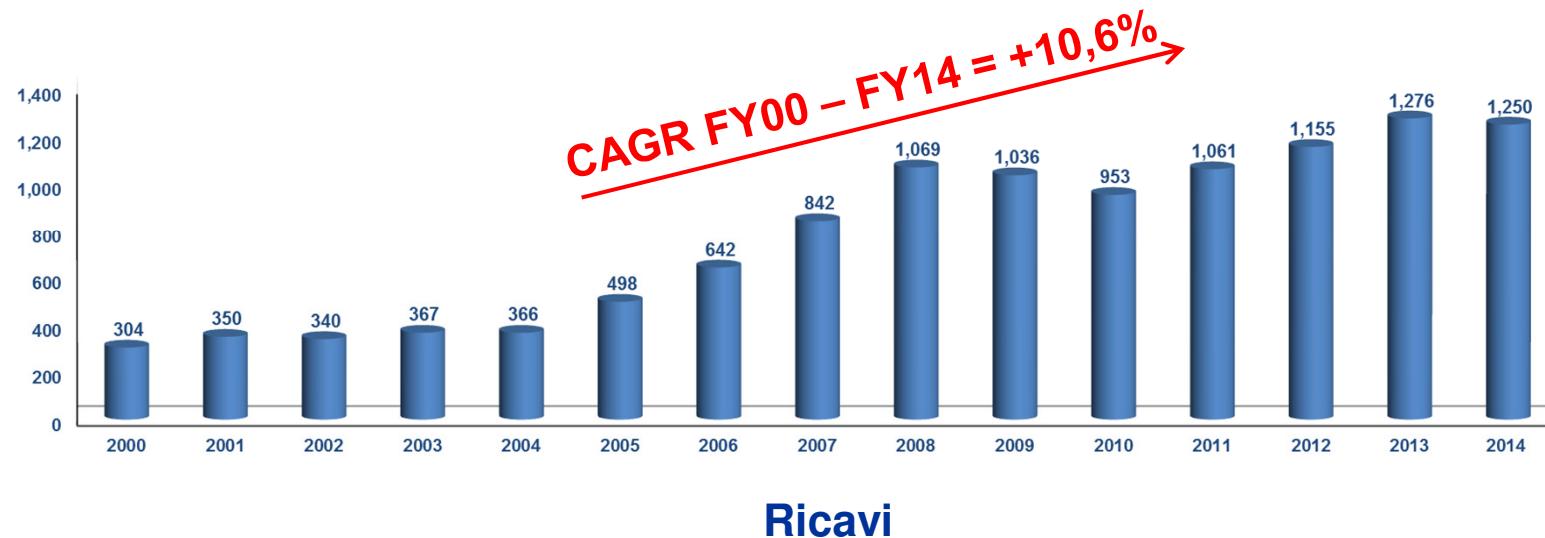
Dipendenti 7,493

NFP/Equity 0.57x

Dividends €0.07

Track Record di crescita ed eccellenza

Gruppo **TREVI**



Disclaimer

The Executive in charge of the preparation of accounting documents "Daniele Forti" declares, pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the consolidated law on finance, that the accounting information contained in this presentation corresponds to the document results, books and accounting records.

This presentation, prepared by TREVI - Finanziaria Industriale SpA, contains forward looking information and statements about the group and in no case may it be interpreted as an offer or an invitation to sell or purchase any security issued by the company or its subsidiaries.

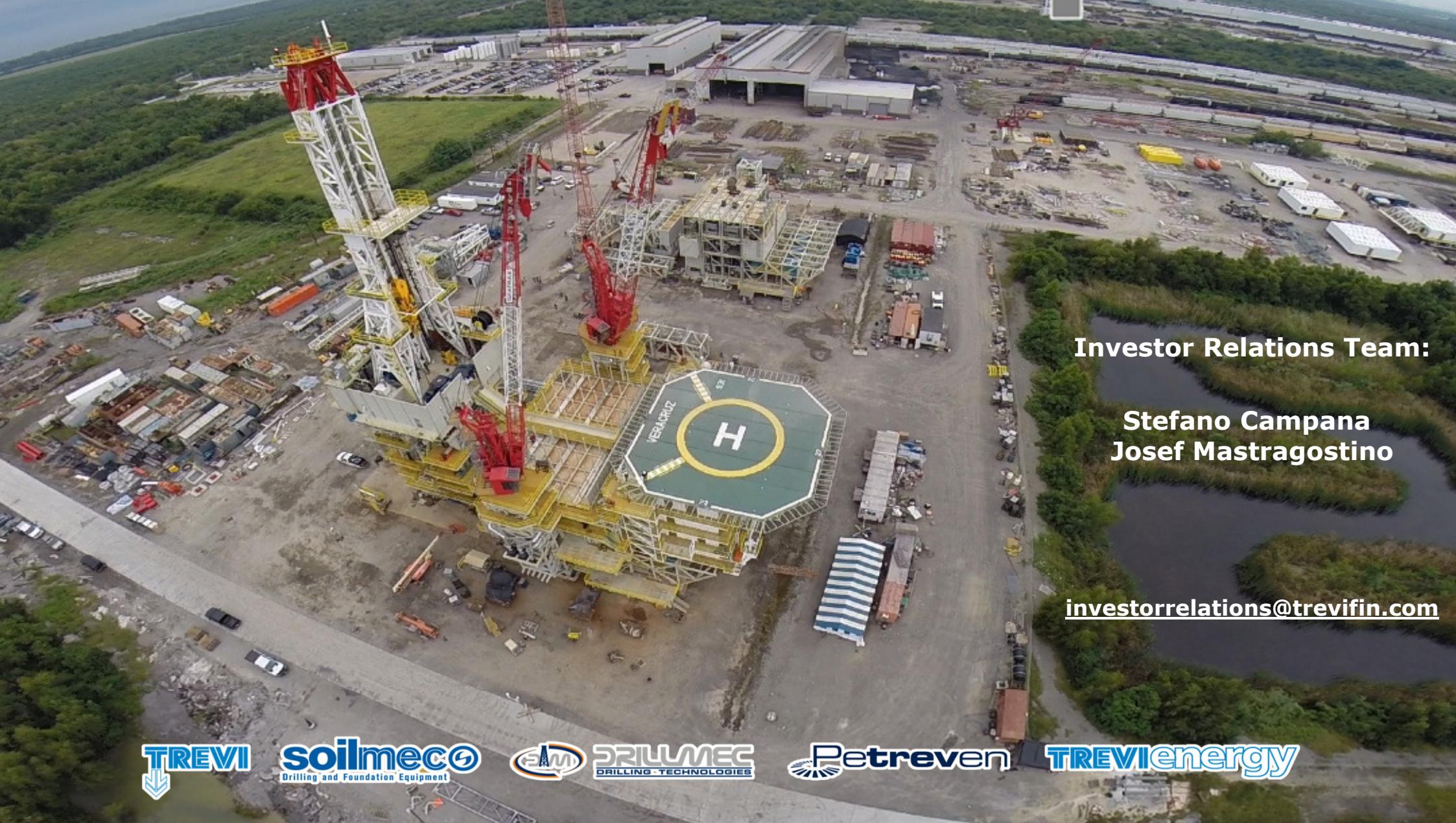
These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations to future operations, products and services, and statements regarding future performance.

Forward looking statements involve inherent risks and uncertainties are current only at the date they are made.

However, the management of TREVI - Finanziaria Industriale SpA believes that the expectations are reasonable, but, at the same time, points out to holders and investors that all the information and all the statements are subject to various risk and many of which are very difficult to predict and to control.

TREVI - Finanziaria Industriale SpA does not undertake any obligation to update forward looking statements to reflect any changes in own expectations with regard thereto or any changes in events.

TREVI Group



Investor Relations Team:

**Stefano Campana
Josef Mastragostino**

investorrelations@trevifin.com

