

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-48-2015	Data/Ora Ricezione 27 Ottobre 2015 21:00:58	MTA
--	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 64679

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 27 Ottobre 2015 21:00:58

Data/Ora Inizio : 27 Ottobre 2015 21:15:59

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: CdA approva risultati III trimestre e nove mesi 2015/BOD approves results for Q3 and first nine months 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Saipem: il CdA approva i risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2015

Londra, 27 ottobre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi esaminato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2015 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights:

#### **Terzo trimestre 2015: risultato operativo stabile in uno scenario complesso**

- Ricavi: 3.072 milioni di euro (3.509 milioni di euro del terzo trimestre 2014)
- EBIT: 150 milioni di euro (150 milioni di euro del terzo trimestre 2014)
- Risultato netto: 54 milioni di euro (76 milioni di euro nel terzo trimestre 2014)
- Acquisizioni di nuovi ordini: 1.857 milioni di euro (1.856 milioni di euro nel terzo trimestre 2014)

#### **Primi nove mesi del 2015: forte impatto delle svalutazioni annunciate con la semestrale**

- EBIT Adjusted<sup>1</sup>: -436 milioni di euro, incluso l'impatto di 718 milioni di euro di svalutazioni di poste del capitale d'esercizio effettuata nel secondo trimestre 2015.
- EBIT: -640 milioni di euro, incluso l'impatto di 929 milioni di euro di svalutazioni complessive tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato effettuato nel secondo trimestre 2015.
- Risultato netto: -866 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 407 milioni di euro (475 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Acquisizione nuovi ordini: 5.357 milioni di euro (14.988 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Portafoglio ordini residuo: 17.750<sup>2</sup> milioni di euro al 30 settembre 2015 (22.147 milioni al 31 dicembre 2014). Il backlog non include contratti Engineering & Construction Offshore per oltre 600 milioni di euro annunciati dopo la chiusura del trimestre.
- Debito netto al 30 settembre 2015: 5.736 milioni di euro (5.531 milioni al 30 giugno 2015; 4.424 milioni al 31 dicembre 2014)

#### **Guidance 2015: confermata la previsione comunicata alla semestrale**

- Ricavi "underlying": ~12 miliardi di euro
- EBIT Adjusted: ~ -250 milioni di euro
- EBIT: ~ -450 milioni di euro
- Risultato netto: ~ -800 milioni di euro
- Investimenti tecnici: inferiori a 600 milioni di euro
- Debito netto: < 5 miliardi di euro (escludendo l'impatto della fluttuazione del cambio euro/dollaro)<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> L'Ebit Adjusted non comprende 204 milioni di euro di svalutazioni non monetarie di asset (basi e navi) effettuate nella semestrale

<sup>2</sup> Cancellati dal backlog: 1.232 milioni di euro relativi al contratto South Stream, 53 milioni di euro relativi al contratto di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 e 24 milioni di euro relativi al contratto di noleggio del mezzo semisommersibile Scarabeo 5

<sup>3</sup> Previsione attuale: impatto negativo di circa 500 milioni di euro per il 2015

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“I risultati del terzo trimestre 2015 di Saipem sono in linea con il periodo equivalente del 2014 nonostante uno scenario di mercato profondamente deteriorato.*

*Tale risultato è stato raggiunto grazie al miglioramento del segmento E&C onshore, che è tornato a breakeven, nonché alla relativa stabilità del business del Drilling.*

*I risultati incoraggianti raggiunti nel terzo trimestre ci permettono di confermare la guidance comunicata al mercato in occasione dei risultati semestrali.”*

## Risultati primi nove mesi

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
3.509	2.353	3.072	(12,5)	Ricavi	9.475	8.445	(10,9)
337	(548)	321	(4,7)	EBITDA	992	124	(87,5)
150	(949)	150	–	Risultato operativo	443	(640)	ns
150	(738)	143	(4,7)	Risultato operativo Adjusted	443	(436)	ns
76	(997)	54	(28,9)	Risultato netto	212	(866)	ns
76	(786)	47	(38,2)	Risultato netto Adjusted	212	(662)	ns
263	(596)	225	(14,4)	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	761	(102)	ns
146	118	139	(4,8)	Investimenti tecnici	475	407	(14,3)
1.856	1.101	1.857	0,1	Ordini acquisiti	14.988	5.357	(64,3)

*I volumi di ricavi realizzati e la redditività ad essi associata, specialmente nelle attività Engineering & Construction, e in misura inferiore nelle attività di Drilling, non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori. Conseguentemente, i dati di una frazione di esercizio possono variare significativamente rispetto a quelli dei corrispondenti periodi di altri esercizi e non consentono l'estrapolazione all'intero anno.*

### Sintesi svalutazioni e risultato “underlying” ante svalutazioni<sup>4</sup>

	primi nove mesi 2015 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	primi nove mesi 2015 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	primi nove mesi 2015 “underlying”	differenza
Ricavi	8.445	–	8.445	536	8.981	536
Costi	(8.321)	–	(8.321)	182	(8.139)	182
Ammortamenti	(764)	204	(560)	–	(560)	204
Risultato operativo	(640)	204	(436)	718	282	922
EBITDA	124	–	124	718	842	718

### Aggiornamento sulla gestione del terzo trimestre 2015

Nel terzo trimestre del 2015, nonostante un contesto di mercato fortemente deteriorato, Saipem ha conseguito un risultato operativo in linea con il terzo trimestre del 2014.

I ricavi ammontano a 3.072 miliardi di euro, in riduzione del 12,5% rispetto al corrispondente periodo del 2014. La riduzione è ascrivibile all'Engineering & Construction Offshore, per 301 milioni di euro (-14,9%), all'Engineering & Construction Onshore per 95 milioni di euro (-9,7%), in coerenza con il nostro approccio sempre più selettivo e al Drilling per 41 milioni di euro (-8,1%).

L'EBIT per il trimestre ammonta a 150 milioni di euro, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2014. Il miglioramento della profittabilità riconducibile al business Engineering & Construction Onshore, che è sostanzialmente a break-even rispetto alla perdita operativa di 84 milioni di euro

<sup>4</sup> Per omogeneità di confronto con i periodi precedenti, l'analisi dei risultati per Business Unit viene fornita senza l'impatto delle svalutazioni che hanno interessato il Capitale Immobilizzato e il Capitale d'Esercizio netto. La tabella di seguito ha lo scopo di riconciliare il risultato di periodo con il dettaglio di quanto esaminato nelle singole Business Unit.

registrata nel terzo trimestre del 2014, ha largamente compensato la diminuzione nei risultati del business Engineering & Construction Offshore, soprattutto a causa degli effetti della cancellazione del progetto South Stream. Inoltre, Saipem ha beneficiato del contributo del Drilling, impattato lievemente in valore assoluto, ma con una redditività in termini di Ebitda rapportato ai ricavi pressoché invariata.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dei primi nove mesi ammontano a 407 milioni di euro, di cui 139 milioni di euro nel terzo trimestre (146 milioni nel terzo trimestre del 2014), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 38 milioni di euro, relativi principalmente a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
- per l'Engineering & Construction Onshore 5 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 78 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe delle navi di perforazione Saipem 10000 e Saipem 12000 e del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 8, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 18 milioni di euro, relativi all'upgrading dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2015 ammonta a 5.736 milioni di euro, con un incremento di 1.312 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014. L'incremento registrato è ascrivibile principalmente al deterioramento del Capitale Circolante dovuto al mancato incasso di "*pending revenues*" in negoziazione, all'assorbimento degli anticipi netti ricevuti nel 2014 nonché a ritardi nella ricezione di pagamenti afferenti variazioni d'ordine e "*milestones*" contrattuali. Inoltre nel corso dei primi nove mesi del 2015 il flusso di cassa ha subito il temporaneo impatto negativo per 528 milioni di euro relativi a scadenze di derivati di copertura cambi e connessi alla rapida rivalutazione della valuta americana nel corso dell'anno.

### **Portafoglio ordini**

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 5.357 milioni di euro, di cui 1.857 milioni di euro nel terzo trimestre (1.856 milioni di euro nel terzo trimestre del 2014).

Il portafoglio ordini di Saipem al 30 settembre 2015 ammonta a 17.750 milioni di euro (8.228 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.134 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 3.388 milioni di euro nel Drilling), di cui 2.463 milioni di euro da realizzarsi nel 2015. L'ammontare totale è comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini del contratto South Stream per 1.232 milioni di euro e del contratto di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 per 53 milioni di euro, a seguito della notifica per entrambi della termination per convenience (Clienti South Stream Bv e Total), nonché della sospensione del contratto di noleggio del mezzo semisommersibile Scarabeo 5 per 24 milioni di euro (Cliente Statoil).

Il portafoglio ordini include solo la prima fase di ingegneria del contratto firmato con Codelco in Cile poichè la seconda fase è condizionata alla finalizzazione dell'ingegneria e all'ottenimento di alcuni permessi ambientali. Il backlog non include contratti Engineering & Construction offshore riguardanti attività in Arabia Saudita e in Angola annunciati dopo la chiusura del terzo trimestre, dal valore di più di 600 milioni di euro.

## **Previsioni per l'esercizio 2015**

In uno scenario del prezzo del petrolio che continua a dimostrarsi sfavorevole, i risultati dell'anno 2015 saranno in linea con la guidance comunicata alla semestrale.

Saipem prevede ricavi di 12 miliardi di euro. L'EBIT adjusted è previsto intorno al valore di – 250 milioni di euro, e l'EBIT reported intorno ai -450 milioni di euro. L'utile netto reported è atteso a – 800 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici saranno inferiori ai 600 milioni di euro anche grazie alle misure adottate per migliorare l'efficienza.

Infine, il debito netto di fine 2015 è atteso inferiore a 5 miliardi di euro, escludendo gli impatti della fluttuazione dei tassi di cambio. Sulla base dei tassi di cambio correnti, stimiamo che l'effetto di cassa associati ai derivati di copertura del tasso di cambio pesi per circa 500 milioni di euro sul debito netto di fine anno.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Chiarini, Chief Financial Officer and Compliance Officer della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

## **Conference call con webcast**

Il presente comunicato stampa verrà illustrato il giorno 28 ottobre alle ore 11.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet [www.saipem.com](http://www.saipem.com) e cliccando sul ‘webcast banner’ nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/jyjfbe3j>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che sarà disponibile per essere scaricata dalla finestra del webcast o dalla sezione ‘Investor Relations / Informazioni finanziarie’ del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com), circa un’ora prima dell’ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “Nis Storage” ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem è attiva nei business di Engineering & Construction e Drilling con un forte orientamento verso attività oil & gas in aree remote e in acque profonde. Saipem è leader nella fornitura di servizi di ingegneria, di procurement, di project management e di costruzione, con distintive capacità di progettazione ed esecuzione di contratti offshore e onshore anche ad alto contenuto tecnologico quali la valorizzazione del gas naturale e degli oli pesanti.*

**Sito internet:** [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

**Centralino:** +39-025201

### **Informazioni per gli azionisti**

Saipem S.p.A., Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Relazioni istituzionali e comunicazione**

**Telefono:** +39-02520.34088

**E-mail:** [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

### **Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:**

**Telefono:** +39-02520.34653

**Fax:** +39-02520.54295

**E-mail:** [investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

### **Relazione con i media:**

**iCorporate**

**Tel:** +39 02 4678752

**Cell:** +39 366 9134595

**E-mail:** [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)



## Analisi per settori di attività

### Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
2.022	1.677	1.721	(14,9)	Ricavi	5.206	5.149	(1,1)
(1.834)	(1.583)	(1.618)	(11,8)	Costi	(4.691)	(4.804)	2,4
188	94	103	(45,2)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	515	345	(33,0)
(75)	(81)	(66)	(12,0)	Ammortamenti	(222)	(226)	1,8
113	13	37	(67,3)	Risultato operativo	293	119	(59,4)
9,3	5,6	6,0		EBITDA %	9,9	6,7	
5,6	0,8	2,1		EBIT %	5,6	2,3	
1.056	620	666		Ordini acquisiti	9.294	3.408	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 8.228 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini del contratto South Stream per 1.232 milioni di euro, a seguito della notifica della termination per convenienza, di cui 1.428 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 5.149 milioni di euro, con una riduzione dell'1,1% rispetto al corrispondente periodo del 2014, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Nord e Sud America, in buona parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Azerbaijan e Kazakhstan.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 119 milioni di euro, pari al 2,3% dei ricavi, rispetto ai 293 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, pari al 5,6% dei ricavi. L'EBITDA si attesta al 6,7% rispetto al 9,9% del corrispondente periodo del 2014. Il peggioramento è ascrivibile principalmente alla cancellazione del progetto South Stream e alla minore redditività dei progetti in Sud America.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnala:
  - per conto di Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), nell'ambito della realizzazione della nuova raffineria di Al-Zour (NRP - Al-Zour New Refinery Project), il Package 5, in joint venture con Hyundai Engineering & Construction e SK Engineering & Construction. Il contratto prevede la progettazione, l'approvvigionamento, la costruzione, il pre-commissioning e l'assistenza durante i test di commissioning, avviamento e verifica delle prestazioni per un pontile di gestione degli oggetti solidi, la pellettizzazione e il trasporto dello zolfo, le linee di scarico sottomarine, una zona portuale di costruzione, un'isola offshore e un piccolo porto navale.

## Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
981	786	886	(9,7)	Ricavi	2.871	2.430	(15,4)
(1.056)	(893)	(869)	(17,7)	Costi	(3.008)	(2.528)	(16,0)
(75)	(107)	17	ns	Margine operativo Lordo (EBITDA)	(137)	(98)	(28,5)
(9)	(11)	(10)	11,1	Ammortamenti	(28)	(31)	10,7
(84)	(118)	7	ns	Risultato operativo	(165)	(129)	(21,8)
-7,6	-13,6	1,9		EBITDA %	-4,8	-4,0	
-8,6	-15,0	0,8		EBIT %	-5,7	-5,3	
154	175	934		Ordini acquisiti	4.482	1.365	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 6.134 milioni di euro, di cui 671 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 2.430 milioni di euro, con un decremento del 15,4% rispetto al 2014, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Nord America, Australia e Africa Occidentale.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a -129 milioni di euro rispetto ai -165 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnala:
  - per conto di Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), nell'ambito della realizzazione della nuova raffineria di Al-Zour (NRP - Al-Zour New Refinery Project), il Package 4, in joint venture con Essar Projects Limited. Il contratto prevede la progettazione, l'approvvigionamento, la costruzione, il pre-commissioning e l'assistenza durante i test di commissioning, avviamento e verifica delle prestazioni dei serbatoi, dei lavori stradali correlati, degli edifici, delle condotte, delle incastellature di supporto delle condotte, dei sistemi idrici e di controllo per la raffineria di Al-Zour;
  - per conto di Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO), la prima fase del progetto che prevede l'attività di ingegneria per lo sviluppo di una condotta ad acqua e di tutte le strutture ad essa associate, incluse le stazioni di pompaggio.

## Drilling: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
322	230	272	(15,5)	Ricavi	878	810	(7,7)
(160)	(111)	(136)	(15,0)	Costi	(438)	(410)	(6,4)
162	119	136	(16,0)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	440	400	(9,1)
(66)	(54)	(55)	(16,7)	Ammortamenti	(189)	(168)	(11,1)
96	65	81	(15,6)	Risultato operativo	251	232	(7,6)
50,3	51,7	50,0		EBITDA %	50,1	49,4	
29,8	28,3	29,8		EBIT %	28,6	28,6	
402	180	6		Ordini acquisiti	544	195	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 2.228 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini dei contratti di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 per 53 milioni di euro e del mezzo semisommersibile Scarabeo 5 per 24 milioni di euro, di cui 228 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 810 milioni di euro, con un decremento del 7,7% rispetto al corrispondente periodo del 2014, per effetto dei minori ricavi registrati dalla nave di perforazione Saipem 10000, dal mezzo di perforazione autosollevente Perro Negro 8, interessati da lavori di rimessa in classe, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 3, senza contratto nel mese di marzo e dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, operativa nei primi mesi dell'anno e ceduta per la rottamazione. Il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, interessata da lavori di approntamento nel corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 232 milioni di euro rispetto ai 251 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi in linea con il periodo precedente. L'EBITDA si attesta al 49,4%, inferiore di meno di un punto percentuale rispetto al 50,1% del corrispondente periodo del 2014.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2015 e l'impatto delle manutenzioni programmate nel 2015 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2015</i>		<i>anno 2015</i>
	<i>venduti</i> <i>(n° giorni)</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i> <i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	236	37 (b+c)	98 (b+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4*	95	86 (c)	86 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	267	6 (b)	6 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	258	15 (b)	46 (a+b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	272	1 (b)	1 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	168	105 (a+b)	123 (a+b)
Nave di perforazione Saipem 12000	178	95 (a+b)	95 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	199	74 (a)	74 (a)
Jack up Perro Negro 3	273	–	–
Jack up Perro Negro 4	263	10 (a)	10 (a)
Jack up Perro Negro 5	271	2 (b)	93 (a+b)
Jack up Perro Negro 7	273	–	–
Jack up Perro Negro 8	57	216 (a+b)	216 (a+b)
Tender Assisted Drilling Barge	264	9 (a)	9 (a)
Ocean Spur**	96	–	–

\* mezzo svalutato ceduto per la rottamazione nel mese di luglio 2015

\*\* mezzo a noleggio di proprietà di terzi, restituito al proprietario

(a) = giorni in cui il mezzo è stato/sarà interessato da lavori di rimessa in classe e/o approntamento.

(b) = giorni in cui il mezzo è stato interessato da interventi di manutenzione a seguito di problematiche tecniche.

(c) = giorni in cui il mezzo è stato/sarà inattivo senza contratto.

## Drilling: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
184	196	193	4,9	Ricavi	520	592	13,8
(122)	(132)	(128)	4,9	Costi	(346)	(397)	14,7
62	64	65	4,8	Margine operativo Lordo (EBITDA)	174	195	12,1
(37)	(44)	(47)	27,0	Ammortamenti	(110)	(135)	22,7
25	20	18	(28,0)	Risultato operativo	64	60	(6,3)
33,7	32,7	33,7		EBITDA %	33,5	32,9	
13,6	10,2	9,3		EBIT %	12,3	10,1	
244	126	251		Ordini acquisiti	668	389	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 1.160 milioni di euro, di cui 136 milioni di euro da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 592 milioni di euro, con un incremento del 13,8% rispetto al corrispondente periodo del 2014, riconducibile principalmente alla maggiore attività sviluppata in Arabia Saudita e Sud America.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 60 milioni di euro rispetto ai 64 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 12,3% al 10,1%. L'EBITDA si attesta al 32,9% registrando un lieve decremento rispetto al corrispondente periodo del 2014.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
  - per conto di Kuwait Oil company, un contratto della durata di cinque anni e un'opzione di estensione per altri dodici mesi, per il noleggio di due impianti di perforazione deep-drilling;
  - contratti con vari clienti per l'utilizzo di impianti in Sud America, in particolare in Perù e in Colombia.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 92,3% (96,2% nel corrispondente periodo del 2014); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2015 ammontano a 100, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Arabia Saudita, 28 in Venezuela, 19 in Perù, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakistan, 3 in Bolivia, 2 in Cile, 2 in Italia, 1 in Congo, 1 in Mauritania, 1 in Tunisia e 1 in Turkmenistan.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù, 1 impianto di terzi in Congo e 1 in Cile.

Si allegano:

- gli schemi consolidati di Stato Patrimoniale, Conto Economico riclassificati (il Conto Economico è riclassificato secondo natura e destinazione dei costi operativi) e il Rendiconto Finanziario.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2014	30 settembre 2015
Immobilizzazioni materiali nette	7.601	7.301
Immobilizzazioni immateriali	<u>760</u>	<u>756</u>
	8.361	8.057
Partecipazioni	112	97
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>8.473</b>	<b>8.154</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>297</b>	<b>1.235</b>
<b>Fondo per benefici ai dipendenti</b>	<b>(237)</b>	<b>(237)</b>
<b>Attività (Passività) disponibili per la vendita</b>	<b>69</b>	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>8.602</u></b>	<b><u>9.152</u></b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.137</b>	<b>3.390</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>41</b>	<b>26</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>4.424</b>	<b>5.736</b>
<b>COPERTURE</b>	<b><u>8.602</u></b>	<b><u>9.152</u></b>
<b>Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)</b>	<b>1,06</b>	<b>1,68</b>
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>441.410.900</b>	<b>441.410.900</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	primi nove mesi	2014	2015
3.509	2.353	3.072	Ricavi della gestione caratteristica	9.475	8.445
3	-	2	Altri ricavi e proventi	7	2
(2.580)	(2.302)	(2.219)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.698)	(6.568)
(595)	(599)	(534)	Lavoro e oneri relativi	(1.792)	(1.755)
<b>337</b>	<b>(548)</b>	<b>321</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>992</b>	<b>124</b>
(187)	(401)	(171)	Ammortamenti e svalutazioni	(549)	(764)
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
(52)	(58)	(72)	Oneri finanziari	(162)	(182)
13	(17)	(9)	Proventi da partecipazioni	30	(2)
<b>111</b>	<b>(1.024)</b>	<b>69</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
(35)	30	(29)	Imposte sul reddito	(99)	(42)
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
-	(3)	14	Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>761</b>	<b>(102)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	primi nove mesi	
			2014	2015
3.509	2.353	3.072	9.475	8.445
		Ricavi della gestione caratteristica		
(3.227)	(3.175)	(2.785)	(8.662)	(8.686)
		Costi della produzione		
(32)	(43)	(48)	(93)	(134)
		Costi di inattività		
(35)	(31)	(31)	(105)	(94)
		Costi commerciali		
(3)	(2)	(4)	(8)	(10)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(7)	(3)	(4)	(15)	(12)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
<b>205</b>	<b>(901)</b>	<b>200</b>	<b>592</b>	<b>(491)</b>
		<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>		
(55)	(48)	(50)	(149)	(149)
		Spese generali		
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
		<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		
(52)	(58)	(72)	(162)	(182)
		Oneri finanziari		
13	(17)	(9)	30	(2)
		Proventi da partecipazioni		
<b>111</b>	<b>(1.024)</b>	<b>69</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		
(35)	30	(29)	(99)	(42)
		Imposte sul reddito		
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>		
–	(3)	14	–	–
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
		<b>RISULTATO NETTO</b>		
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>761</b>	<b>(102)</b>
		<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>		



## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	<b>primi nove mesi</b>	
			2014	2015
76	(997)	54	Risultato del periodo di Gruppo	212 (866)
	3	(14)	Risultato del periodo di terzi	– –
<i>a rettifica:</i>				
188	589	190	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	509 913
(80)	147	(383)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(487) (1.052)
<b>184</b>	<b>(258)</b>	<b>(153)</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>234 (1.005)</b>
(146)	(118)	(139)	Investimenti tecnici	(475) (407)
(2)	(1)	–	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(4) (1)
1	–	12	Disinvestimenti	8 109
<b>37</b>	<b>(377)</b>	<b>(280)</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>(237) (1.304)</b>
–	–		Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	– –
–	–	(17)	Flusso di cassa del capitale proprio	(44) (17)
(63)	39	92	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(89) 9
<b>(26)</b>	<b>(338)</b>	<b>(205)</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>(370) (1.312)</b>
<b>5.104</b>	<b>5.193</b>	<b>5.531</b>	<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>4.760 4.424</b>
<b>5.130</b>	<b>5.531</b>	<b>5.736</b>	<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>5.130 5.736</b>



## Saipem: Board of Directors approves results for Q3 and the first nine months of 2015

London, October 27, 2015 - The Board of Directors of Saipem S.p.A, chaired by Paolo Andrea Colombo, today approved Saipem Group's Interim Report as at September 30, 2015 (not subject to audit).

### Highlights:

#### **Q3 2015: Stable operating profit in complex scenario**

- Revenues: **€3,072 million (€3,509 million in the third quarter of 2014)**
- EBIT: **€150 million (€150 million in the third quarter of 2014)**
- Net result: **€54 million (€76 million in the third quarter of 2014)**
- New contracts: **€1,857 million (€1,856 million in the third quarter of 2014)**

#### **First 9 months of 2015: strong impact of write-downs announced at H1 results**

- Adjusted EBIT<sup>1</sup>: **€436 million, including the impact of €718 million of write-downs in current assets carried out in the second quarter of 2015**
- EBIT: **€640 million, including the impact €29 million of write-downs in capital and current assets carried out in the second quarter of 2015**
- Net result: **€866 million**
- Investments: **€407 million (€475 million in the first nine months of 2014)**
- New contracts: **€5,357 million (€14,988 million in the first nine months of 2014)**
- Backlog: **€17,750<sup>2</sup> million at September 30, 2015 (€22,147 million at December 31, 2014). The backlog does not include E&C offshore contracts in excess of €600 million announced following the close of the third quarter.**
- Net debt at September 30, 2015: **€5,736 million (€5,531 million at June 30, 2015 and €4,424 million at December 31, 2014)**

#### **Guidance for 2015 results in line with that provided at H1**

- Revenues: **~€12 billion (underlying)**
- Adjusted EBIT: **~ €250 million**
- EBIT: **~ €450 million**
- Net result: **~ €800 million**
- Investments: **below €600 million**
- Net debt: **below €5 billion (excluding potential impact of US dollar fluctuations)<sup>3</sup>**

<sup>1</sup> Adjusted EBIT does not include €204 million relating to non monetary assets write-downs (logistics bases and vessels) announced with six-month results

<sup>2</sup> Cancelled from the backlog: €1,232 million from the South Stream contract, €53 million from a lease contract for the drillship Saipem 12000 and €24 million from the lease contract for the semi-submersible rig Scarabeo 5

<sup>3</sup> Current forecast: negative impact on net debt of approximately €500 million at year end

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

*“Saipem results for the third quarter of 2015 were in line with the same period of 2014, despite the deeply deteriorated market scenario.*

*This was achieved as a result of an improvement in the Onshore E&C segment, which returned to breakeven, coupled with the relative stability of the Drilling segment.*

*The encouraging results achieved in the third quarter allow us to confirm the guidance announced to the market at first-half results.”*

## Results for the first nine months of 2015

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Q3 2015 vs Q3 2014 (%)		First nine months 2014	First nine months 2015	Sept 2015 vs Sept 2014 (%)
3,509	2,353	3,072	(12.5)	Revenues	9,475	8,445	(10.9)
337	(548)	321	(4.7)	EBITDA	992	124	(87.5)
150	(949)	150	–	Operating result	443	(640)	ns
150	(738)	143	(4.7)	Adjusted operating result	443	(436)	ns
76	(997)	54	(28.9)	Net result	212	(866)	ns
76	(786)	47	(38.2)	Adjusted net result	212	(662)	ns
263	(596)	225	(14.4)	Cash flow (Net result + Depreciation and amortisation)	761	(102)	ns
146	118	139	(4.8)	Investments	475	407	(14.3)
1,856	1,101	1,857	0.1	New contracts	14,988	5,357	(64.3)

Revenues and associated profit levels, particularly in the Engineering and Construction sector, and, to a lesser extent, in the Drilling sector, are not consistent over time, as they are influenced not only by market performance but also by climatic conditions and individual project schedules. Consequently, the results from any one particular fiscal period can vary significantly, thereby precluding a direct comparison with the same period in other fiscal years or extrapolation of figures from a single quarter to the entire year.

### Summary of write-downs and pre-write down “underlying” results<sup>4</sup>

	First nine months 2015 reported results	Impact of capital asset write-downs	First nine months 2015 Adjusted results	Impact of net current asset write-downs	First nine months 2015 “underlying” results	Delta
Revenues	<b>8,445</b>	–	<b>8,445</b>	536	8,981	536
Expenses	<b>(8,321)</b>	–	<b>(8,321)</b>	182	(8,139)	182
Depreciation	<b>(764)</b>	204	<b>(560)</b>	–	(560)	204
Operating result	<b>(640)</b>	204	<b>(436)</b>	718	282	922
EBITDA	<b>124</b>	–	<b>124</b>	718	842	718

### Business update for the third quarter of 2015

In the third quarter of 2015, Saipem reported operating results in line with those of the third quarter of 2014 despite the deteriorated business environment.

Revenues amounted to €3,072 billion, a decrease of 12.5% compared to same period of 2014. This decrease is due to the Engineering & Construction Offshore segment, for €301 million (-14,9%), the Engineering & Construction Onshore sector for €95 million (-9,7%), in line with our increasingly selective approach, and to the Drilling sector for €41 million (-8,1%).

EBIT for the quarter amounted to €150 million, in line compared to the third quarter of 2014. The increase in profitability is driven by Engineering & Construction Onshore which broke even compared to an operating loss of €84 million in the third quarter of 2014. This broadly offset the

<sup>4</sup> For ease of comparison with previous quarters, the analysis of results by Business Unit does not detail the impact of write-downs in capital assets and net current assets. The following table provides a reconciliation of results over the period with the breakdown by business unit.

decrease in Engineering & Construction Offshore EBIT, mainly resulting from the cancellation of the South Stream project. Furthermore, Saipem benefitted from the contribution of Drilling, which has been slightly impacted in absolute terms, but whose profitability in terms of EBITDA margins is largely unchanged.

**Capital expenditure** in the first nine months of 2015 amounted to €407 million, of which €139 million in the third quarter (€146 million in the third quarter of 2014) and included:

- €8 million in the Offshore Engineering & Construction sector, relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base;
- €5 million in the Onshore Engineering & Construction sector, relating to the purchase of equipment and the maintenance of existing assets;
- €78 million in the Offshore Drilling sector, mainly relating to class reinstatement works for the drill-ships Saipem 10000 and Saipem 12000 and the jack-up Perro Negro 8, in addition to the maintenance and upgrading of the existing assets;
- €18 million in the Onshore Drilling sector, relating to the maintenance of the existing asset base.

**Net financial debt** at September 30, 2015 stood at €5,736 million, an increase of €1,312 million compared to December 31, 2014. This increase is primarily due to a deterioration in working capital resulting from the non-receipt of pending revenues under negotiation, the reduction of 2014 advance payments balance, as well delays in getting payments on variation orders and milestones. Furthermore, in the first nine months of 2015, cash flow was affected by the temporary negative impact of maturing forex derivatives, amounting to €528 million.

### **Backlog**

During the first nine months of 2015, Saipem was awarded contracts amounting to €3,357 million, of which €1,857 million in the third quarter (€1,856 million in the third quarter of 2014).

Saipem's backlog at September 30, 2015 stood at €17,750 million (€8,228 million in Offshore E&C, €6,134 million in Onshore E&C and €3,388 million in Drilling), of which €2,463 million is due to be realised in 2015. The total backlog includes the effects of the cancellation of the South Stream contract amounting to €1,232 million, of a lease contract for the drillship Saipem 12000 amounting to €53 million (both following notification of termination for convenience by the Clients South Stream BV and Total) and the suspension of the lease contract for the semi-submersible rig Scarabeo 5, amounting to €24 million (by the Client Statoil).

The backlog only includes the first engineering phase of the contract signed with Codelco in Chile as the second phase is subject to the finalization of initial engineering phase and of certain environmental permits. In addition, contract wins in Engineering & Construction Offshore in Saudi Arabia and Angola for a total value in excess of €600m, announced following the close of the third quarter, are not included.

## **Management Outlook for 2015**

In the context of the continuing low oil-price environment, Saipem's results for 2015 will be in line with the guidance provided with first-half results.

The Company expects to achieve revenues of €12 billion. Adjusted EBIT is forecast at around €250 million, and reported EBIT at around €450 million. Reported net result is expected to be €800 million.

Capex will amount to less than €600 million thanks to the measures adopted to improve efficiency.

Finally, net debt at year end is expected to be below €5 billion, excluding the impact of exchange rate fluctuations. Based on the current prevailing forex rates, we expect the cash impact of hedging derivatives to affect net debt by approximately €500 million at year end.

\*\*\*

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2015 and the statutory and consolidated financial statements of Saipem S.p.A. at December 31, 2014, which are already available on the Company's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) under the section "Investor Relations – Financial Information."

\*\*\*

Saipem's Chief Financial and Compliance Officer, Mr Alberto Chiarini, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to art. 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data corresponds to the Company's documents and accounting books and entries.

By their nature, "forward-looking statements" are subject to risk and uncertainty since they are dependent upon circumstances which should, or are considered likely, to occur in the future and are outside of the Company's control. These include, but are not limited to: monetary exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the levels of capital expenditure in the oil and gas industry and other sectors, political instability in areas where the Group operates, actions by competitors, success of commercial transactions, risks associated with the execution of projects (including ongoing investment projects), in addition to changes in stakeholders' expectations and other changes affecting business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forward-looking statements. The Financial Reports contain in-depth analyses of some of the aforementioned risks. Forward-looking statements are to be considered in the context of the date of their release.

## **Conference call and webcast**

A conference call and webcast will be hosted in London on October 28th at 10.00am GMT (11.00am CET, 6:00am EDT, 3:00am PDT). It can be followed on Saipem's website [www.saipem.com](http://www.saipem.com) by clicking on the webcast banner on the home page, via the following link <http://edge.media-server.com/m/p/jyjfbe3j>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given, which will be available for download from the webcast window and from the 'Investor Relations / Financial Information' section on the [www.saipem.com](http://www.saipem.com) website, around 1 hour before the scheduled start time. This presentation will be also available for download from the authorised storage device "Nis Storage" at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and Borsa Italiana S.p.A ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem operates in the Engineering & Construction and Drilling businesses, with a strong bias towards oil & gas-related activities in remote areas and deep-waters. Saipem is a leader in the provision of engineering, procurement, project management and construction services with distinctive capabilities in the design and execution of large-scale offshore and onshore projects, and technological competences such as gas monetization and heavy oil exploitation.*

**Website:** [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

**Switchboard:** +39-025201

## **Shareholders' information**

Saipem S.p.A., Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI)

## **Institutional relations & communication**

**Tel:** +39-02520.34088

**E-mail:** [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

## **Relations with institutional investors and financial analysts**

**Tel:** +39-02520.34653

**Fax:** +39-02520.54295

**E-mail:** [investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

## **Media relations:**

### **iCorporate**

**Tel:** +39 02 4678752

**Cell:** +39 366 9134595

**E-mail:** [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)



## Analysis by business sector

### Engineering & Construction: Offshore

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Q3 2015 vs Q3 2014 (%)		First nine months 2014	First nine months 2015	Sept 2015 vs Sept 2014 (%)
2,022	1,677	1,721	(14.9)	Revenues	5,206	5,149	(1.1)
(1,834)	(1,583)	(1,618)	(11.8)	Expenses	(4,691)	(4,804)	2.4
188	94	103	(45.2)	Gross operating result (EBITDA)	515	345	(33.0)
(75)	(81)	(66)	(12.0)	Depreciation	(222)	(226)	1.8
113	13	37	(67.3)	Operating result	293	119	(59.4)
9.3	5.6	6.0		EBITDA %	9.9	6.7	
5.6	0.8	2.1		EBIT %	5.6	2.3	
1,056	620	666		New contracts	9,294	3,408	

The backlog at September 30, 2015 stood at €8,228 million, of which €1,428 million is due to be realised in 2015. The backlog includes the effects of the cancellation of the South Stream contract amounting to €1,232 million having received notification of termination for convenience.

- Revenues for the first nine months of 2015 amounted to €5,149 million, representing a 1.1% decrease compared to the first nine months of 2014, mainly due to lower levels of activity in North and South America, which were partly offset by higher levels of activity recorded in Azerbaijan and Kazakhstan.
- Operating result for the first nine months of 2015 amounted to €119 million, equal to 2.3% of revenues, compared to €293 million in the same period of 2014, equal to 5.6% of revenues. The EBITDA margin stood at 6.7% compared to 9.9% in the same period for 2014. This decrease is due mainly to the cancellation of the South Stream project and lower profitability from projects in South America.
- The main contract acquired in the third quarter of 2015 is:
  - on behalf of Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), as part of the construction of the NRP Al-Zour New Refinery Project, Package 5, in joint venture with Hyundai Engineering & Construction and SK Engineering & Construction. The scope of work includes Engineering, Procurement, Construction, Pre-Commissioning and Assistance during Commissioning/Start-up/Performance Testing for a Solids Pier, Sulfur Pelletizing/Conveying, Subsea Outfall Lines, a Construction Dock, an Offshore Sea Island and a Small Boat Harbour.

## Engineering & Construction: Onshore

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Q3 2015 vs Q3 2014 (%)		First nine months 2014	First nine months 2015	Sept 2015 vs Sept 2014 (%)
981	786	886	(9.7)	Revenues	2,871	2,430	(15.4)
(1,056)	(893)	(869)	(17.7)	Expenses	(3,008)	(2,528)	(16.0)
(75)	(107)	17	ns	Gross operating result (EBITDA)	(137)	(98)	(28.5)
(9)	(11)	(10)	11.1	Depreciation	(28)	(31)	10.7
(84)	(118)	7	ns	Operating result	(165)	(129)	(21.8)
-7.6	-13.6	1.9		EBITDA %	-4.8	-4.0	
-8.6	-15.0	0.8		EBIT %	-5.7	-5.3	
154	175	934		New contracts	4,482	1,365	

The backlog at September 30, 2015 stood at €6,134 million, of which €671 million is due to be realised in 2015.

- Revenues for the first nine months of 2015 amounted to €2,430 million, representing a 15.4% decrease compared to the first nine months of 2014, mainly due to lower levels of activity in North America, Australia and West Africa.
- Operating result for the first nine months of 2015 amounted to €129 million, compared to €165 million in the first nine months of 2014.
- The main contracts acquired in the third quarter of 2015 include:
  - on behalf of Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), as part of the construction of the NRP Al-Zour New Refinery Project, Pac 4, in joint venture with Essar Projects Limited. The contract consists of Engineering, Procurement, Construction, Pre-Commissioning and Assistance during Commissioning/Start-up/Performance Testing for the tankage, related road works, buildings, pipe racks, pipelines, water systems and control systems for the Al-Zour refinery;
  - on behalf of Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO), the first phase of the project which encompasses the engineering for the development of a water pipeline and all related facilities, including pumping stations.

## Drilling: Offshore

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Q3 2015 vs Q3 2014 (%)		First nine months 2014	First nine months 2015	Sept 2015 vs Sept 2014 (%)
322	230	272	(15.5)	Revenues	878	810	(7.7)
(160)	(111)	(136)	(15.0)	Expenses	(438)	(410)	(6.4)
162	119	136	(16.0)	Gross operating result (EBITDA)	440	400	(9.1)
(66)	(54)	(55)	(16.7)	Depreciation	(189)	(168)	(11.1)
96	65	81	(15.6)	Operating result	251	232	(7.6)
50.3	51.7	50.0		EBITDA %	50.1	49.4	
29.8	28.3	29.8		EBIT %	28.6	28.6	
402	180	6		New contracts	544	195	

The backlog at September 30, 2015 stood at €2,228 million, of which €228 million is due to be realised in 2015. The backlog includes the effects of the cancellation of the contracts for the lease of the drillship Saipem 12000 amounting to €3 million and for the semi-submersible rig Scarabeo 5 amounting to €4 million.

- Revenues for the first nine months of 2015 amounted to €810 million, representing a 7.7% decrease compared to the first nine months of 2014, mainly attributable to reduced revenues from the drillship Saipem 10000 and the jack-up Perro Negro 8, which underwent upgrading works, and by the semi-submersible rig Scarabeo 3, which has been idle in March 2015, and by the semi-submersible rig Scarabeo 4, which was operational in the first few months of this year but has since been scrapped. These were partially offset by increased revenues from the full-scale operations of the semi-submersible rig Scarabeo 7, which had undergone preparatory works in the same period of 2014.
- Operating result for the first nine months of 2015 amounted to €232 million, compared to €251 million in the first nine months of 2014, with the margin on revenues in line with the previous period. The EBITDA margin stood at 49.4%, a decrease of less than 1% on the 50.1% achieved in the first nine months of 2014.

- Vessel utilisation in the first nine months of 2015 and the maintenance schedule for 2015 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>First nine months of 2015</i>		<i>Year 2015</i>
	<i>Under contract</i> <i>(days)</i>	<i>Non operating</i> <i>(days)</i>	<i>Non operating</i> <i>(days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 3	236	37 (b+c)	98 (b+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 4*	95	86 (c)	86 (c)
Semi-submersible rig Scarabeo 5	267	6 (b)	6 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 6	258	15 (b)	46 (a+b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	273	–	–
Semi-submersible rig Scarabeo 8	273	–	–
Semi-submersible rig Scarabeo 9	272	1 (b)	1 (b)
Drillship Saipem 10000	168	105 (a+b)	123 (a+b)
Drillship Saipem 12000	178	95 (a+b)	95 (a+b)
Jack-up Perro Negro 2	199	74 (a)	74 (a)
Jack-up Perro Negro 3	273	–	–
Jack-up Perro Negro 4	263	10 (a)	10 (a)
Jack-up Perro Negro 5	271	2 (b)	93 (a+b)
Jack-up Perro Negro 7	273	–	–
Jack-up Perro Negro 8	57	216 (a+b)	216 (a+b)
Tender Assisted Drilling Barge	264	9 (a)	9 (a)
Ocean Spur**	96	–	–

\* Vessel written off and sold for scrapping in July 2015

\*\* Leased third-party vessel, returned to its owner

(a) = the vessel underwent/shall undergo class reinstatement works and/or preparation works for a new contract.

(b) = the vessel underwent maintenance works to address technical problems.

(c) = the vessel was not/ will not be under contract.

## Drilling: Onshore

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015	Q3 2015 vs Q3 2014 (%)		First nine months 2014	First nine months 2015	Sept 2015 vs Sept 2014 (%)
184	196	193	4.9	Revenues	520	592	13.8
(122)	(132)	(128)	4.9	Expenses	(346)	(397)	14.7
62	64	65	4.8	Gross operating result (EBITDA)	174	195	12.1
(37)	(44)	(47)	27.0	Depreciation	(110)	(135)	22.7
25	20	18	(28.0)	Operating result	64	60	(6.3)
33.7	32.7	33.7		EBITDA %	33.5	32.9	
13.6	10.2	9.3		EBIT %	12.3	10.1	
244	126	251		New contracts	668	389	

The backlog at September 30, 2015 stood at €1,160 million, of which €36 million is due to be realised in 2015.

- Revenues for the first nine months of 2015 amounted to €592 million, a 13.8% increase compared to the revenues achieved in the first nine months of 2014, due mainly to increased levels of activity in Saudi Arabia and South America.
- Operating result for the first nine months of 2015 amounted to €60 million, compared to €64 million in the first nine months of 2014, with the margin on revenues easing from 12.3% to 10.1%. The EBITDA margin stood at 32.9%, a slight decrease compared to the first nine months of 2014.
- The main contracts acquired in the third quarter of 2015 include:
  - on behalf of Kuwait Oil Company, a five-year contract plus an option to extend for a further twelve months, for the supply of two deep-drilling rigs for operations in Kuwait;
  - contracts on behalf of various clients for the lease of rigs in South America, mainly Peru and Colombia.

Average utilization of assets in the third quarter of 2015 stood at 92.3% (96.2% in the third quarter of 2014). As of September 30, 2015, the Company owned 100 rigs located as follows: 28 in Saudi Arabia, 28 in Venezuela, 19 in Peru, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakhstan, 3 in Bolivia, 2 in Chile, 2 in Italia, 1 in Congo, 1 in Mauritania, 1 in Tunisia and 1 in Turkmenistan.

Additionally, 2 third-party rigs were deployed in Peru, 1 third-party rig in Congo and 1 in Chile.

Attachments:

Reclassified consolidated balance sheet, consolidated income statements reclassified by nature and function of expenses and reclassified statement of cash flow.

## RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million €)

	December 31, 2014	September 30, 2015
Net tangible fixed assets	7,601	7,301
Net intangible fixed assets	<u>760</u>	<u>756</u>
	8,361	8,057
Financial investments	112	97
<b>Capital assets</b>	<b>8,473</b>	<b>8,154</b>
<b>Net current assets</b>	<b>297</b>	<b>1,235</b>
<b>Employee termination indemnities</b>	<b>(237)</b>	<b>(237)</b>
<b>Assets (Liabilities) available for disposal</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
<b>CAPITAL EMPLOYED</b>	<b><u>8,602</u></b>	<b><u>9,152</u></b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>4,137</b>	<b>3,390</b>
<b>Minority interest in net equity</b>	<b>41</b>	<b>26</b>
<b>Net debt</b>	<b>4,424</b>	<b>5,736</b>
<b>COVER</b>	<b><u>8,602</u></b>	<b><u>9,152</u></b>
<b>Leverage (net debt/shareholders' equity)</b>	<b>1.06</b>	<b>1.68</b>
<b>SHARES ISSUED AND OUTSTANDING</b>	<b>441,410,900</b>	<b>441,410,900</b>

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED  
BY NATURE OF EXPENSES**

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015		First nine months	
				2014	2015
3,509	2,353	3,072	Operating revenues	9,475	8,445
3	–	2	Other revenues and income	7	2
(2,580)	(2,302)	(2,219)	Purchases, services and other costs	(6,698)	(6,568)
(595)	(599)	(534)	Payroll and related costs	(1,792)	(1,755)
<b>337</b>	<b>(548)</b>	<b>321</b>	<b>GROSS OPERATING RESULT</b>	<b>992</b>	<b>124</b>
(187)	(401)	(171)	Amortization, depreciation and write-downs	(549)	(764)
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>OPERATING RESULT</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
(52)	(58)	(72)	Financial expenses	(162)	(182)
13	(17)	(9)	Income from investments	30	(2)
<b>111</b>	<b>(1,024)</b>	<b>69</b>	<b>INCOME BEFORE INCOME TAXES</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
(35)	30	(29)	Income taxes	(99)	(42)
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>INCOME BEFORE MINORITY INTEREST</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
–	(3)	14	Minority interest	–	–
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>NET RESULT</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>CASH FLOW</b> (Net result + Depreciation and amortization)	<b>761</b>	<b>(102)</b>

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT  
RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES**

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015		First nine months	
				2014	2015
3,509	2,353	3,072	Operating revenues	9,475	8,445
(3,227)	(3,175)	(2,785)	Production costs	(8,662)	(8,686)
(32)	(43)	(48)	Idle costs	(93)	(134)
(35)	(31)	(31)	Selling expenses	(105)	(94)
(3)	(2)	(4)	Research and development costs	(8)	(10)
(7)	(3)	(4)	Other operating income (expenses), net	(15)	(12)
<b>205</b>	<b>(901)</b>	<b>200</b>	<b>CONTRIBUTION FROM OPERATIONS</b>	<b>592</b>	<b>(491)</b>
(55)	(48)	(50)	General and administrative expenses	(149)	(149)
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>OPERATING RESULT</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
(52)	(58)	(72)	Financial expenses	(162)	(182)
13	(17)	(9)	Income from investments	30	(2)
<b>111</b>	<b>(1,024)</b>	<b>69</b>	<b>INCOME BEFORE INCOME TAXES</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
(35)	30	(29)	Income taxes	(99)	(42)
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>INCOME BEFORE MINORITY INTEREST</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
–	(3)	14	Minority interest	–	–
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>NET RESULT</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>CASH FLOW</b> (Net Result + Depreciation and amortization)	<b>761</b>	<b>(102)</b>



## RECLASSIFIED STATEMENT OF CASH FLOW

(million €)

Q3 2014	Q2 2015	Q3 2015		First nine months	
				2014	2015
76	(997)	54	Net result	212	(866)
	3	(14)	Minority interest	–	–
			<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating income before changes in working capital:</i>		
188	589	190	Depreciation, amortization and other non-monetary items	509	913
(80)	147	(383)	Variation in working capital relating to operations	(487)	(1,052)
<b>184</b>	<b>(258)</b>	<b>(153)</b>	<b>Net cash flow from operations</b>	<b>234</b>	<b>(1,005)</b>
(146)	(118)	(139)	Investments in tangible and intangible fixed assets	(475)	(407)
(2)	(1)	–	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(4)	(1)
1	–	12	Disposals	8	109
<b>37</b>	<b>(377)</b>	<b>(280)</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>(237)</b>	<b>(1,304)</b>
–	–		Buy back of treasury shares/Exercise of stock options	–	–
–	–	(17)	Cash flow from share capital and reserves	(44)	(17)
(63)	39	92	Effect of exchange rate differences on net debt and other changes	(89)	9
<b>(26)</b>	<b>(338)</b>	<b>(205)</b>	<b>Change in net debt</b>	<b>(370)</b>	<b>(1,312)</b>
<b>5,104</b>	<b>5,193</b>	<b>5,531</b>	<b>Net debt at beginning of period</b>	<b>4,760</b>	<b>4,424</b>
<b>5,130</b>	<b>5,531</b>	<b>5,736</b>	<b>Net debt at end of period</b>	<b>5,130</b>	<b>5,736</b>

Fine Comunicato n.0232-48

Numero di Pagine: 34