

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-28-2016	Data/Ora Ricezione 24 Febbraio 2016 17:13:28	MTA
--	--	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 69885

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRAG 10

Data/Ora Ricezione : 24 Febbraio 2016 17:13:28

Data/Ora Inizio : 24 Febbraio 2016 17:28:29

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:il CdA approva i risultati
preconsuntivi del 2015/Saipem Board
approves 2015 preliminary consolidated
results

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Saipem: il CdA approva i risultati preconsuntivi del 2015

- FY 2015 in linea con la guidance comunicata con la semestrale
- Risultati Q4 2015 in miglioramento
- Guidance 2016 confermata

San Donato Milanese, 24 febbraio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A., presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2015¹ redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard - IFRS omologato UE).

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Nel quarto trimestre del 2015, abbiamo registrato un margine operativo di circa il 6%, grazie alla performance dell’E&C Offshore e alla conferma del break-even dell’E&C Onshore, nonché all’incisivo programma di taglio costi che ha supportato la redditività dell’azienda.

Alle azioni messe in campo per fronteggiare il peggioramento del contesto di mercato si somma l’importante operazione di aumento di capitale e rifinanziamento realizzata nelle ultime settimane. Da ora in avanti, Saipem potrà fare leva su una situazione patrimoniale più robusta, coerente con il momento storico che sta attraversando il settore petrolifero.

L’insieme del nostro portafoglio di attività solido e diversificato, dei progetti già in portafoglio ordini, delle ulteriori efficienze individuate e di una situazione patrimoniale rafforzata ci permette di confermare gli obiettivi delineati per il 2016.”

Highlights

Quarto trimestre 2015:

- Ricavi: 3.062 milioni di euro (3.398 milioni di euro nel 2014)
- EBIT Adjusted²: 182 milioni di euro (22 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- EBIT: 188 milioni di euro (-388 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- Risultato netto: 60 milioni di euro (-442 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- Acquisizioni di nuovi ordini: 1.158 milioni di euro

¹ Non sottoposti a revisione contabile

² L’Ebit Adjusted non comprende le svalutazioni non monetarie di asset (basi e navi)

Anno 2015:

- Ricavi: 11.507 milioni di euro (12.873 milioni di euro nel 2014)
- EBIT Adjusted: -254 milioni di euro (+465 milioni di euro nel 2014), incluso l'impatto di 718 milioni di euro di svalutazioni di poste del capitale d'esercizio nel Q2 2015
- EBIT: -452 milioni di euro (55 milioni di euro nel 2014), incluso l'impatto di 916 milioni di euro di svalutazioni tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato nel Q2 2015
- Risultato netto: -806 milioni di euro (-230 milioni di euro nel 2014)
- Investimenti tecnici: 561 milioni di euro (694 milioni nel 2014)
- Acquisizione nuovi ordini: 6.515 milioni di euro
- Portafoglio ordini residuo: 15.846³ milioni di euro al 31 dicembre 2015
- Debito netto al 31 dicembre 2015: 5.390 milioni di euro (5.736 milioni al 30 settembre 2015; 4.424 milioni al 31 dicembre 2014)

Guidance 2016

- Ricavi: > di 11 miliardi di euro
- EBIT: > di 600 milioni di euro
- Utile netto: ~300 milioni di euro
- Investimenti tecnici: ~500 milioni di euro
- Debito netto: < di 1,5 miliardi di euro

³ 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

Risultati dell'esercizio

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
3.398	3.072	3.062	(9,9)	Ricavi	12.873	11.507	(10,6)
220	321	384	74,5	EBITDA	1.212	508	(58,1)
(388)	150	188	ns	Risultato operativo	55	(452)	ns
22	143	182	ns	Risultato operativo Adjusted	465	(254)	ns
(442)	54	60	ns	Risultato netto	(230)	(806)	ns
(32)	47	54	ns	Risultato netto Adjusted	180	(608)	ns
166	225	256	54	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	927	154	(83,4)
219	139	154	(29,7)	Investimenti tecnici	694	561	(19,2)
2.983	1.857	1.158	(61,2)	Ordini acquisiti	17.971	6.515	(63,7)

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.

Considerate le incertezze derivanti dallo scenario macroeconomico, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria, che sarà convocata per il 29 aprile 2016, di non prevedere alcun dividendo sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2015.

Sintesi svalutazioni e risultato "underlying" ante svalutazioni

	Esercizio 2015 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	Esercizio 2015 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	Esercizio 2015 "underlying"	differenza
Ricavi	11.507	-	11.507	536	12.043	536
Costi	(10.999)	-	(10.999)	182	(10.817)	182
Ammortamenti	(960)	198	(762)	-	(762)	198
Risultato operativo	(452)	198	(254)	718	464	916
EBITDA	508	-	508	718	1.226	718

	Esercizio 2014 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	Esercizio 2014 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	Esercizio 2014 "underlying"	differenza
Ricavi	12.873	-	12.873	130	13.003	130
Costi	(11.661)	-	(11.661)	-	(11.661)	-
Ammortamenti	(1.157)	410	(747)	-	(747)	410
Risultato operativo	55	410	465	130	595	540
EBITDA	1.212	-	1.212	130	1.342	130

Aggiornamento sulla gestione 2015

Nel 2015, Saipem ha fatto fronte a uno scenario fortemente deteriorato lanciando un importante programma di ottimizzazione dei costi operativi e degli investimenti, una revisione delle poste attive di bilancio in ottica prudentiale, e un aumento di capitale di 3,5 miliardi di euro volto a consolidare la situazione patrimoniale dell'azienda.

Grazie alle incisive azioni prese durante l'anno, nonché al progressivo completamento dei contratti a bassa marginalità nell'E&C Onshore, nel quarto trimestre Saipem ha prodotto un **ebit di 188 milioni di euro**. Questo ha permesso all'azienda di conseguire risultati 2015 in linea con la *guidance* fornita al mercato in occasione della semestrale.

Infatti, includendo l'impatto delle **svalutazioni complessive di 916 milioni di euro** tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato effettuate nel secondo trimestre, l'ebit reported dell'anno è stato di -452 milioni di euro (*guidance ca. -450 milioni di euro*), mentre il risultato netto reported è stato di -806 milioni di euro (*guidance ca. -800 milioni di euro*).

L'utile operativo di Saipem è stato sostenuto da azioni di ottimizzazione, quali il contenimento della presenza in alcuni Paesi, la razionalizzazione della capacità ingegneristica e di fabbricazione, la riduzione dei costi di struttura e la demolizione delle navi obsolete o non redditizie, **con impatti positivi sull'ebit di gruppo per 150 milioni di euro**.

Le azioni prese a fronte di uno scenario *oil* negativo hanno portato a un contenimento significativo anche degli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del 2015, che ammontano a 561 milioni di euro (-19% rispetto ai 694 milioni del 2014). La quota ascrivibile al quarto trimestre è di 154 milioni di euro (219 milioni nel quarto trimestre del 2014), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 48 milioni di euro, relativi principalmente a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
- per l'Engineering & Construction Onshore 14 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 62 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe delle navi di perforazione Saipem 10000 e del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 30 milioni di euro, relativi all'upgrading dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2015 ammonta a 5.390 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto alla *guidance* fornita al mercato. L'indebitamento finanziario risente del temporaneo impatto negativo, per 487 milioni di euro, relativi a scadenze di derivati di copertura cambi connessi alla rivalutazione della valuta americana rispetto al 2014. Il Capitale Circolante ha mostrato un deterioramento dovuto al mancato incasso di variazioni di ordine e claims in negoziazione ed a ritardi nella ricezione di pagamenti, in particolare relativamente alle attività in Sud America e al progetto South Stream terminato per convenienze dal cliente.

Portafoglio ordini

Nel corso del 2015, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 6.515 milioni di euro, di cui 1.158 milioni di euro nel quarto trimestre (2.983 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014), grazie all'attribuzione di importanti progetti quali Karan in Arabia Saudita e l'East Hub in Angola. Il portafoglio ordini di Saipem al 31 dicembre 2015 ammonta a 15.846 milioni di euro

(7.518 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.301 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 3.027 milioni di euro nel Drilling), di cui 8.099 milioni di euro da realizzarsi nel 2016. 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 convenienza (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).

Previsioni per l'esercizio 2016

Per il 2016, in un contesto di mercato che non mostra segnali di ripresa, Saipem conferma gli elementi della *guidance* fornita al mercato in occasione del terzo trimestre 2015 in termini di ricavi, profittabilità e posizione finanziaria netta di fine anno, grazie anche ad un'ulteriore ottimizzazione degli investimenti tecnici.

La previsione rispetto ai ricavi (>11 miliardi di euro), tiene conto della visibilità sulle attività data dal portafoglio ordini esistente e del contesto di mercato negativo.

L'ebit del 2016 è atteso superiore a 600 milioni di euro, riflettendo i benefici del progressivo completamento dei "legacy contracts" a bassa marginalità nell'E&C Onshore e gli effetti del proseguimento del programma di efficienza sulla struttura dei costi.

Di conseguenza, l'utile netto è atteso intorno ai 300 milioni di euro, beneficiando di un costo del debito più favorevole grazie all'operazione di aumento di capitale e rifinanziamento recentemente conclusa.

Gli investimenti tecnici sono previsti intorno ai 500 milioni di euro, in riduzione del 10% rispetto al consuntivo 2015, contribuendo ad una generazione di cassa positiva che porterà il debito netto a meno di 1,5 miliardi di euro a fine 2016.

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) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Chiarini, Chief Financial 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 rischio 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 oggi alle ore 17.45 ora locale nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/7884u9bi>.

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, circa 15 minuti prima dell'ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (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

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

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:

Telefono: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Relazione con i media:

iCorporate

Tel: +39 02 4678752

Cell: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Analisi per settori di attività:

Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
1.996	1.721	1.781	(10,8)	Ricavi	7.202	6.890	(4,3)
(1.779)	(1.618)	(1.591)	(10,6)	Costi	(6.470)	(6.401)	(1,1)
217	103	190	(12,4)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	732	489	(33,2)
(235)	(59)	(66)	ns	Ammortamenti	(457)	(435)	(4,8)
(18)	44	124	ns	Risultato operativo	275	54	(80,4)
160	(7)	(5)	ns	Svalutazione asset	160	138	(13,8)
142	37	119	(16,2)	Risultato operativo adjusted	435	192	(55,9)
10,9	6,0	10,7		EBITDA %	10,2	7,1	
7,1	2,1	6,7		EBIT adjusted %	6,0	2,8	
749	666	1.071		Ordini acquisiti	10.043	4.479	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 7.518 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 convenienze, di cui 4.459 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 6.890 milioni di euro, con una riduzione del 4,3% 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 adjusted del 2015 ammonta a 192 milioni di euro, pari al 2,8% dei ricavi, rispetto ai 435 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, pari al 6% dei ricavi. Il peggioramento è ascrivibile principalmente alla cancellazione del progetto South Stream e alla minore redditività dei progetti in Sud America. L'EBITDA si attesta al 7,1% rispetto al 10,2% del corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a 54 milioni di euro, nell'esercizio sono stati svalutati alcuni mezzi navali, in parte già ceduti per la rottamazione, e un cantiere di fabbricazione per un totale di 138 milioni di euro.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Eni, il contratto East Hub Development nel blocco 15/06 in Angola, per la fornitura di cinque collettori flessibili e di venti chilometri di condotta rigide, nonché l'installazione di strutture sottomarine che comprendono sezioni di ombelicali, sezioni di tubo di collegamento con connettori e 14 collettori multipli di terminazione;
 - per conto Saudi Aramco, un contratto EPCI che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, trasporto e installazione di una piattaforma per il monitoraggio, un modulo di produzione testa di pozzo, delle piattaforme ausiliari e una condotta;
 - per conto Statoil, nell'ambito del progetto Johan Svenrdup Export Pipelines, un contratto per l'installazione di un gasdotto per il centro di trattamento di Kårstø e di un oleodotto per la raffineria di Mongstad. I lavori verranno effettuati con la nave Castorone;
 - per conto PAS Panama International Terminal SA, in joint venture con Jan De Nul, un contratto che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione per l'espansione dell'International Terminal all'ingresso del Canale di Panama.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
894	886	854	(4,5)	Ricavi	3.765	2.788	(25,9)
(1.130)	(869)	(838)	(25,8)	Costi	(4.138)	(3.442)	(16,8)
(236)	17	16	ns	Margine operativo Lordo (EBITDA)	(373)	(654)	(75,3)
(10)	(10)	(7)	(30)	Ammortamenti	(38)	(88)	ns
(246)	7	9	ns	Risultato operativo	(411)	(742)	(80,5)
-	-	(1)	ns	Svalutazione asset	-	49	ns
(246)	-	8	ns	Risultato operativo adjusted	(411)	(693)	68,6
-26,4	1,9	1,9		EBITDA %	(9,9)	(23,5)	
-27,5	0,8	0,9		EBIT adjusted %	(10,9)	(26,6)	
1.872	934	21		Ordini acquisiti	6.354	1.386	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 5.301 milioni di euro, di cui 2.379 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 2.788 milioni di euro, con un decremento del 25,9% rispetto al 2014, riconducibile principalmente alla svalutazione di "pending revenues" di vari contratti associati ai minori volumi sviluppati in Nord America, Australia e Africa Occidentale.
- Il risultato operativo adjusted del 2015 ammonta a -693 milioni di euro rispetto ai -411 milioni di euro del 2014, per effetto della svalutazione di "pending revenues" di vari contratti per un importo pari a 572 milioni di euro.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a -742 e include anche la svalutazione di un cantiere di fabbricazione per 49 milioni di euro.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
314	272	257	(18,2)	Ricavi	1.192	1.067	(10,5)
(142)	(136)	(121)	(14,8)	Costi	(580)	(531)	(8,4)
172	136	136	(20,9)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	612	536	(12,4)
(73)	(55)	(73)		- Ammortamenti	(512)	(252)	(50,8)
99	81	63	(36,4)	Risultato operativo	100	284	ns
-	-	-		- Svalutazione asset	250	11	(95,6)
-	-	-		- Risultato operativo adjusted	350	295	(15,7)
54,8	50,0	52,9		EBITDA %	51,3	50,2	
31,5	29,8	24,5		EBIT adjusted %	29,4	27,6	
178	6	39		Ordini acquisiti	722	234	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 2.010 milioni di euro, di cui 855 da realizzarsi nel 2016. Il portafoglio ordini è 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,

- I ricavi del 2015 ammontano a 1.067 milioni di euro, con un decremento del 10,5% rispetto al 2014, per effetto dei minori ricavi registrati dalle due navi di perforazione Saipem 10000 e Saipem 12000, unitamente al mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 8, interessati da lavori di rimessa in classe, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 3, senza contratto nel mese di marzo e nell'ultimo bimestre dell'anno, e dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, operativa solo 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 adjusted del 2015 ammonta a 295 milioni di euro rispetto ai 350 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi al 27,6%, in flessione di meno di due punti percentuali rispetto al periodo precedente, per effetto del minore contributo nell'anno delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3 e Scarabeo 4, operative per l'intero anno nel corso del 2014. L'EBITDA si attesta al 50,2%, inferiore di un punto percentuale rispetto al 51,3% del corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a 284 milioni di euro per effetto della svalutazione della piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, ceduta per la rottamazione.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nell'esercizio 2015 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2016 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Esercizio 2015</i>			<i>anno 2016</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i>	
	<i>(n° giorni)</i>			<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	275	90	(b+c)	366	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4*	95	86	(c)	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	359	6	(b)	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	344	21	(b)	156	(a+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	365	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	365	-		61	(a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	364	1	(b)	31	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	239	126	(a+b)	7	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	270	95	(a+b)	30	(a)
Jack up Perro Negro 2	291	74	(a)	-	
Jack up Perro Negro 3	365	-		77	(a)
Jack up Perro Negro 4	355	10	(a)	-	
Jack up Perro Negro 5	272	93	(a+b)	60	(a)
Jack up Perro Negro 7	365	-		62	(a)
Jack up Perro Negro 8	148	217	(a+b)	-	
Tender Assisted Drilling Barge	356	9	(a)	16	(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)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
194	193	170	(12,4)	Ricavi	714	762	6,7
(127)	(128)	(128)	0,8	Costi	(473)	(625)	32,1
67	65	42	(37,3)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	241	137	(43,2)
(40)	(47)	(50)	25,0	Ammortamenti	(150)	(185)	23,3
27	18	(8)	ns	Risultato operativo	91	(48)	ns
34,5	33,7	24,7		EBITDA %	33,8	18,0	
13,9	9,3	(4,7)		EBIT %	12,7	(6,3)	
184	251	27		Ordini acquisiti	852	416	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 1.017 milioni di euro, di cui 406 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 762 milioni di euro, con un incremento del 6,7% rispetto all'esercizio 2014, riconducibile principalmente alla maggiore attività sviluppata in Arabia Saudita.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a -48 milioni di euro rispetto ai 91 milioni di euro dell'esercizio 2014, per effetto della svalutazione effettuata a giugno di una quota di crediti scaduti a fronte del deterioramento del rischio paese (Venezuela) e dell'incremento di costi di inattività dei mezzi in Sud America nella seconda parte dell'anno. L'EBITDA si attesta al 18,0%.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 90,5% (96,5% nell'esercizio 2014); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 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	31 dicembre 2015
Immobilizzazioni materiali nette	7.601	7.287
Immobilizzazioni immateriali	<u>760</u>	<u>758</u>
	8.361	8.045
Partecipazioni	112	134
Capitale immobilizzato	8.473	8.179
Capitale di esercizio netto	297	941
Fondo per benefici ai dipendenti	(237)	(211)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	69	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>8.602</u>	<u>8.909</u>
Patrimonio netto	4.137	3.474
Capitale e riserve di terzi	41	45
Indebitamento finanziario netto	4.424	5.390
COPERTURE	<u>8.602</u>	<u>8.909</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,06	1,53
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015		Esercizio	
				2014	2015
3.398	3.072	3.062	Ricavi della gestione caratteristica	12.873	11.507
2	2	-	Altri ricavi e proventi	9	5
(2.564)	(2.219)	(2.211)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(9.262)	(8.782)
(616)	(534)	(467)	Lavoro e oneri relativi	(2.408)	(2.222)
220	321	384	MARGINE OPERATIVO LORDO	1.212	508
(608)	(171)	(196)	Ammortamenti e svalutazioni	(1.157)	(960)
(388)	150	188	RISULTATO OPERATIVO	55	(452)
(37)	(72)	(62)	Oneri finanziari	(199)	(244)
(6)	(9)	36	Proventi da partecipazioni	24	34
(431)	69	162	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(120)	(662)
(19)	(29)	(85)	Imposte sul reddito	(118)	(127)
(450)	40	77	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(238)	(789)
8	14	(17)	Risultato di competenza di terzi azionisti	8	(17)
(442)	54	60	RISULTATO NETTO	(230)	(806)
166	225	256	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	927	154

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015	Esercizio	
			2014	2015
3.398	3.072	3.062	12.873	11.507
		Ricavi della gestione caratteristica		
(3.664)	(2.785)	(2.722)	(12.326)	(11.408)
		Costi della produzione		
(23)	(48)	(64)	(116)	(198)
		Costi di inattività		
(38)	(31)	(24)	(143)	(118)
		Costi commerciali		
(3)	(4)	(4)	(11)	(14)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(6)	(4)	(10)	(21)	(22)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
(336)	200	238	256	(253)
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(52)	(50)	(50)	(201)	(199)
		Spese generali		
(388)	150	188	55	(452)
		RISULTATO OPERATIVO		
(37)	(72)	(62)	(199)	(244)
		Oneri finanziari		
(6)	(9)	36	24	34
		Proventi da partecipazioni		
(431)	69	162	(120)	(662)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(19)	(29)	(85)	(118)	(127)
		Imposte sul reddito		
(450)	40	77	(238)	(789)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
8	14	(17)	8	(17)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
(442)	54	60	(230)	(806)
		RISULTATO NETTO		
166	225	256	927	154
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di

euro)			Esercizio		
4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015		2014	2015
(442)	54	60	Risultato del periodo di Gruppo	(230)	(806)
(8)	(14)	17	Risultato del periodo di terzi	(8)	17
<i>a rettifica:</i>					
632	190	118	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	1.141	1.031
782	(383)	303	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	295	(749)
964	(153)	498	Flusso di cassa netto da attività di periodo	1.198	(507)
(219)	(139)	(154)	Investimenti tecnici	(694)	(561)
(5)	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(9)	(1)
7	12	46	Disinvestimenti	15	155
747	(280)	390	Free cash flow	510	(914)
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(1)	(17)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(45)	(17)
(40)	92	(44)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(129)	(35)
706	(205)	346	Variazione indebitamento finanziario netto	336	(966)
5.130	5.531	5.736	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.760	4.424
4.424	5.736	5.390	Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.424	5.390



Saipem Board approves 2015 preliminary consolidated results

- FY 2015 in line with the guidance communicated with the half-yearly report
- Q4 2015 results improved
- 2016 guidance confirmed

San Donato Milanese, February 24, 2015 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, today reviewed the Saipem Group preliminary consolidated results as at December 31, 2015¹ which have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (EU approved IFRS).

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

"In Q4 2015, operating margins were around 6% thanks to the performance of the E&C Offshore division and the break-even of E&C Onshore. Our efficiency programme has also supported the company's profitability over the period.

Against the backdrop of the current challenging market conditions, we have worked to strengthen our balance sheet through the share capital increase and debt refinancing which we have recently completed. From now on, Saipem will benefit from a financial position that is robust and appropriate to this stage in the commodity cycle.

The combination of our strong and diversified portfolio, the projects in our backlog, the further cost savings that we have identified and our strengthened financial position allows us to confirm our guidance for 2016."

Key highlights

Q4 2015:

- Revenues: €3,062 million (€3,398 million in Q4 2014)
- Adjusted EBIT²: €182 million (€22 million in Q4 2014)
- EBIT: €188 million (-€388 million in Q4 2014)
- Net result: €60 million (-€442 million Q4 2014)
- New contracts: €1,158 million

¹ Unaudited

² Adjusted EBIT does not include non-monetary assets write-downs (logistic bases and vessels).

2015:

- Revenues: €11,507 million (€12,873 million in 2014)
- Adjusted EBIT: -€254 million (+€465 million in 2014), including the impact of write-downs of €718 million of working capital items in Q2 2015.
- EBIT: -€452 million (€55 million in 2014), including the impact of €916 million of total write-downs between working capital and non-current assets in Q2 2015.
- Net result: -€806 million (-€230 million in 2014)
- Capital expenditure: €561 million (€694 million in 2014)
- New contracts: €6,515 million
- Backlog: €15,846³ million at December 31, 2015
- Net debt as at December 31, 2015: €5,390 million (€5,736 million as at September 30, 2015; €4,424 million as at December 31, 2014).

Guidance 2016

- Revenues: > €11 billion
- EBIT: > €600 million
- Net profit: ~€300 million
- Capital expenditure: ~€500 million
- Net debt: < €1.5 billion

³ Cancelled from the backlog: €1,232 million from the South Stream contract, €53 million from the lease contract for the drillship Saipem 12000 and €24 million from the lease contract for the semi-submersible rig Scarabeo 5

Results for 2015

(€ million)

Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	4Q 2015 vs 4Q 2014 (%)		2014	2015	2015 vs 2014 (%)
3,398	3,072	3,062	(9.9)	Revenues	12,873	11,507	(10.6)
220	321	384	74.5	EBITDA	1,212	508	(58.1)
(388)	150	188	ns	Operating result	55	(452)	ns
22	143	182	ns	Adjusted operating result	465	(254)	ns
(442)	54	60	ns	Net result	(230)	(806)	ns
(32)	47	54	ns	Adjusted net profit	180	(608)	ns
166	225	256	54	Cash flow (net result + depreciation and amortisation)	927	154	(83.4)
219	139	154	(29.7)	Capital expenditure	694	561	(19.2)
2,983	1,857	1,158	(61.2)	New contracts	17,971	6,515	(63.7)

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.

Given the uncertain macroeconomic outlook, the Board of Directors resolved to propose to the Annual Shareholders' Meeting, due to be convened on April 29, 2016, to forego the distribution of a dividend for the financial year 2015.

Summary of write-downs and pre-write down underlying results

	2015 reported results	impact of non- current asset write-downs	2015 adjusted results	impact of net current asset write-downs	2015 underlying results	Delta
Revenues	11,507	-	11,507	536	12,043	536
Expenses	(10,999)	-	(10,999)	182	(10,817)	182
Depreciation	(960)	198	(762)	-	(762)	198
Operating result	(452)	198	(254)	718	464	916
EBITDA	508	-	508	718	1,226	718

	2014 reported results	impact of non- current asset write-downs	2014 adjusted results	impact of net current asset write-downs	2014 underlying results	Delta
Revenues	12,873	-	12,873	130	13,003	130
Expenses	(11,661)	-	(11,661)	-	(11,661)	-
Depreciation	(1,157)	410	(747)	-	(747)	410
Operating result	55	410	465	130	595	540
EBITDA	1,212	-	1,212	130	1,342	130

Business update for 2015

In 2015, Saipem faced a challenging market and in response launched an important programme to optimise operating and capital costs, a conservative re-assessment of the value of the assets on its balance sheet, and raised €3.5 billion of new equity to strengthen the Company's financial situation.

Thanks to the decisive actions taken during the year, and to the gradual completion of low margin legacy contracts in the Onshore E&C sector, Saipem produced **EBIT of €188 million** in the fourth quarter. This supported the achievement of 2015 full-year results in line with the guidance announced to the market in the half-yearly report.

Indeed, including the impact of the write-downs of working capital and non-current assets in Q2 2015, which totalled **€916 million**, reported EBIT for the full-year 2015 amounted to -€452 million (*guidance approx. -€450 million*), while reported net profits amounted to -€806 million (*guidance approx. -€800 million*).

Saipem's operating profit was supported by cost savings which had a **positive impact of €150 million on the Group's EBIT in 2015**. These included the reduction of the company's presence in several countries, the rationalisation of engineering and fabrication capacity, the reduction of corporate costs and the scrapping of some obsolete and unprofitable vessels.

The actions taken to face the negative oil price scenario also led to a significant reduction in **capital expenditure** in 2015, which amounted to €561 million (-19% compared to €694 million in 2014). The share of capital expenditure attributable to Q4 2015 was €154 million (€219 million in Q4 2014), and included:

- €48 million in the Offshore Engineering & Construction sector, mainly related to the maintenance and upgrading of the existing asset base;
- €14 million in the Onshore Engineering & Construction sector relating to the purchase of equipment and the maintenance of existing assets;
- €62 million in the Offshore Drilling sector, relating mainly to class reinstatement works on the drillship Saipem 10000 and on the drilling jack-up Perro Negro 5, as well as maintenance and upgrading of the existing asset base;
- €30 million in the Onshore Drilling sector, relating to upgrading of the existing asset base.

Net financial debt at December 31, 2015 amounted to €5,390 million, representing a slight improvement compared to the guidance announced to the market. The figure includes the temporary negative impact of maturing forex derivatives amounting to €487 million related to the revaluation of the American dollar compared to 2014. Working capital showed a deterioration due to the non-collection of change orders and claims under negotiation, and the delays in the receipt of payments, in particular regarding activities in South America and the South Stream project which was terminated for convenience by the client.

Backlog

In 2015 Saipem acquired new contracts totalling €6,515 million, of which €1,158 million in Q4 (€2,983 million in Q4 2014), thanks to the award of important projects such as Karan in Saudi Arabia and East Hub in Angola. Saipem's backlog at December 31, 2015 stood at €15,846 million (€7,518 million in the Offshore Engineering & Construction sector, €5,301 million in the Onshore Engineering & Construction sector and €3,027 million in the Drilling sectors), of which €8,099

million is due to be realised in 2016. The total amount includes the effects of the cancellations of residual parts of the South Stream contract amounting to €1,232 million and the lease contract for the drillship Saipem 12000 amounting to €53 million, following notification of the termination for convenience from both parties (South Stream BV and Total), and the suspension of the lease contract for the semi-submersible drilling rig Scarabeo 5 which amounts to €24 million (by the client Statoil).

2016 Guidance

For 2016, in market conditions that remain challenging, Saipem confirms the guidance announced to the market at Q3 2015 in terms of revenues, profitability and net financial position at year-end, also thanks to a further optimisation of capital expenditure.

The forecast for revenues (>€11 billion) takes into account the visibility of the activities based on the existing backlog and the negative market context.

EBIT for 2016 is expected to be in excess of €600 million, reflecting the benefits of the gradual completion of the low margin legacy contracts in the Onshore E&C sector and the effects of the ongoing cost structure efficiency programme.

Consequently, net profit is expected to be around €300 million, benefiting from a more favourable cost of debt thanks to the recently concluded share capital increase and debt financing operation.

Capital expenditure is now expected to be around €500 million, down 10% compared to the figure for 2015, contributing to positive cash flow generation and the decrease of net debt to below €1.5 billion by the end of 2016.

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

Saipem's Chief Financial Officer, 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 data and information correspond to the Company's evidence 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 by CEO Stefano Cao today at 5.45pm CET (4.45pm GMT, 11.45am EST, 8.45am PST). It can be followed on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on the webcast banner on the home page or via the following link <http://edge.media-server.com/m/p/7884u9bj> .

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 Saipem's website, around 15 minutes before the scheduled start time. This presentation will be also available for download from the authorised storage device "Nis Storage" at www.emarketstorage.com and Borsa Italiana S.p.A (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 monetisation and heavy oil exploitation.

Website : www.saipem.com

Main telephone number: +39-025201

Shareholder Information

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

Public Affairs and Communication

Telephone: +39-02520.34088

E-mail: media.relations@saipem.com

Relations with institutional investors and financial analysts:

Telephone: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Relations with media:

iCorporate

Tel: +39 02 4678752

Cell: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Analysis by business sector:

Engineering & Construction: Offshore

(€ million)

Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Q4 2015 vs Q4 2014 (%)		2014	2015	2015 vs 2014 (%)
1,996	1,721	1,781	(10.8)	Revenues	7,202	6,890	(4.3)
(1,779)	(1,618)	(1,591)	(10.6)	Expenses	(6,470)	(6,401)	(1.1)
217	103	190	(12.4)	Gross operating profit (EBITDA)	732	489	(33.2)
(235)	(59)	(66)	ns	Depreciation	(457)	(435)	(4.8)
(18)	44	124	ns	Operating result	275	54	(80.4)
160	(7)	(5)	ns	Asset write-downs	160	138	(13.8)
142	37	119	(16.2)	Adjusted operating result	435	192	(55.9)
10.9	6.0	10.7		EBITDA %	10.2	7.1	
7.1	2.1	6.7		Adjusted EBIT %	6.0	2.8	
749	666	1,071		New contracts	10,043	4,479	

Backlog as at December 31, 2015: €7,518 million, of which €4,458 due to be realised in 2016, including the effects of the cancellation from the backlog of the residual part of the South Stream contract for €1,232 million.

- Revenues for 2015 amounted to €6,890 million, down 4.3% compared to the same period in 2014. This was mainly attributable to lower volumes recorded in North and South America, which were mostly offset by higher volumes registered in Azerbaijan and Kazakhstan.
- Operating profit for 2015 amounted to €192 million, equal to 2.8% of revenues, versus €435 million, equal to 6% of revenues, in 2014. The decrease is due mainly to the cancellation of the South Stream and the lower profitability of projects in South America. EBITDA margin stood at 7.1% compared to 10.2% for the same period of 2014.
- The operating result for 2015 amounted to €54 million due to write-downs, amounting to €138 million, of certain offshore vessels - some of which have already been sold for scrapping - and a fabrication yard during the year.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2015 included:
 - on behalf of Eni, the East Hub Development Project in Block 15/06 in Angola, whose scope of works includes the provision of 5 flexible risers and 20 km of rigid flowlines, as well as the installation of SURF facilities which include umbilical sections, rigid spools, well jumpers and 14 PLETs;
 - on behalf of Saudi Aramco, an EPCI contract, which involves the engineering, procurement, transportation and installation of offshore structures including an observation platform, a wellhead production deck module, auxiliary platforms, a 20" internally clad flowline and composite power cables
 - on behalf of Statoil, as part of the Johan Sverdrup Export Pipelines Project, a contract for the installation of a Gas Export Pipeline for the Kårstø gas terminal, as well as an Oil Export Pipeline for the Mongstad terminal. Operations will be carried out by the pipelay vessel Castorone;
 - on behalf of PAS Panama International Terminal SA, in joint venture with Jan De Nul, an Engineering, Procurement and Construction contract for the expansion of the International Terminal, located at the Panama Canal's Pacific entrance.

Engineering & Construction: Onshore

(€ million)

Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Q4 2015 vs Q4 2014 (%)		2014	2015	2015 vs 2014 (%)
894	886	854	(4.5)	Revenues	3,765	2,788	(25.9)
(1,130)	(869)	(838)	(25.8)	Expenses	(4,138)	(3,442)	(16.8)
(236)	17	16	ns	Gross operating profit (EBITDA)	(373)	(654)	(75.3)
(10)	(10)	(7)	(30)	Depreciation	(38)	(88)	ns
(246)	7	9	ns	Operating result	(411)	(742)	(80.5)
-	-	(1)	ns	Asset write-downs	-	49	ns
(246)	-	8	ns	Adjusted operating result	(411)	(693)	68.6
-26.4	1.9	1.9		EBITDA %	(9.9)	(23.5)	
-27.5	0.8	0.9		Adjusted EBIT %	(10.9)	(26.6)	
1,872	934	21		New contracts	6,354	1,386	

Backlog as at December 31, 2015: €5,301 million, of which €2,379 million is due to be realised in 2016.

- Revenues for 2015 amounted to €2,788 million, representing a 25.9% decrease compared to 2014, mainly due to the write-down of pending revenues from various contracts associated with lower levels of activity recorded in North America, Australia and West Africa.
- The adjusted operating result for 2015 amounted to €-693 million compared to €-411 million in 2014, due to the write-down of pending revenues from various contracts amounting to € 572 million.
- The operating result for 2015 amounted to € -742 million and includes the devaluation of a fabrication yard amounting to € 49 million.

Drilling: Offshore

(€ million)

Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Q4 2015 vs Q4 2014 (%)		2014	2015	2015 vs 2014 (%)
314	272	257	(18.2)	Revenues	1,192	1,067	(10.5)
(142)	(136)	(121)	(14.8)	Expenses	(580)	(531)	(8.4)
172	136	136	(20.9)	Gross operating profit (EBITDA)	612	536	(12.4)
(73)	(55)	(73)		- Depreciation	(512)	(252)	(50.8)
99	81	63	(36.4)	Operating result	100	284	ns
-	-	-		- Asset write-downs	250	11	(95.6)
-	-	-		- Adjusted operating result	350	295	(15.7)
54.8	50.0	52.9		EBITDA %	51.3	50.2	
31.5	29.8	24.5		Adjusted EBIT %	29.4	27.6	
178	6	39		New contracts	722	234	

Backlog as at December 31, 2015: €2,010 million, of which €855 million is due to be realised in 2016. This amount includes the effects of the cancellation of the contracts for the lease of the drillship Saipem 12000, amounting to €53 million and for the semi-submersible rig Scarabeo 5, amounting to €24 million.

- Revenues for 2015 amounted to €1,067 million, representing a 10.5% decrease compared to 2014, mainly attributable to reduced revenues from the drillships Saipem 10000 and Saipem 12000, and the jack-up Perro Negro 8, all of which underwent upgrading works, and by the semi-submersible rig Scarabeo 3, which had been idle in March and in the last two months of 2015, and by the semi-submersible rig Scarabeo 4, which was operational in the first few months of 2015 but was later scrapped. The decrease was in part offset by the higher revenues from the full-scale activities of the semi-submersible drilling rig Scarabeo 7, which underwent upgrading works in the same period in 2014.
- Adjusted operating result for 2015 amounted to €295 million, compared to €350 million in 2014, with a margin on revenues of 27.6%, less than 2% lower than in 2014, due to reduced revenues from the semi-submersible rigs Scarabeo 3 and Scarabeo 4, which had been under contract throughout 2014. The EBITDA margin stood at 50.2%, a decrease of 1% on the 51.3% achieved in 2014.
- The operating result for 2015 amounted to €284 million, due to the write-down of the semi-submersible rig Scarabeo 4, which was sold for scrapping.

- Vessel utilisation in 2015 and the impact of programmed maintenance for 2016 are as follows:

Vessel	2015		2016	
	under contract (days)	Non operating	Non operating (days)	
Semi-submersible rig Scarabeo 3	275	90 (b+c)	366	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 4	95	86 (c)	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 5	359	6 (b)	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 6	344	21 (b)	156	(a+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	365	-	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	365	-	61	(a)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	364	1 (b)	31	(a)
Drillship Saipem 10000	239	126 (a+b)	7	(a)
Drillship Saipem 12000	270	95 (a+b)	30	(a)
Jack-up Perro Negro 2	291	74 (a)	-	
Jack-up Perro Negro 3	365	-	77	(a)
Jack-up Perro Negro 4	355	10 (a)	-	
Jack-up Perro Negro 5	272	93 (a+b)	60	(a)
Jack-up Perro Negro 7	365	-	62	(a)
Jack-up Perro Negro 8	148	217 (a+b)	-	
Tender Assisted Drilling Barge	356	9 (a)	16	(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)

Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015	Q4 2015 vs Q4 2014 (%)		2014	2015	2015 vs 2014 (%)
194	193	170	(12.4)	Revenues	714	762	6.7
(127)	(128)	(128)	0.8	Expenses	(473)	(625)	32.1
67	65	42	(37.3)	Gross operating profit (EBITDA)	241	137	(43.2)
(40)	(47)	(50)	25.0	Depreciation	(150)	(185)	23.3
27	18	(8)	ns	Operating result	91	(48)	ns
34.5	33.7	24.7		EBITDA %	33.8	18.0	
13.9	9.3	(4.7)		EBIT %	12.7	(6.3)	
184	251	27		New contracts	852	416	

Backlog as at December 31, 2015: €1,017 million, of which €406 million is due to be realised in 2016.

- Revenues for 2015 amounted to €762million, a 6.7% increase compared to 2014, due mainly to increased activity in Saudi Arabia.
- The operating result for 2015 amounted to -€48 million compared to €91 million in 2014, due to the effects of the write-down carried out in June of a share of overdue receivables in connection with the increase in the country risk (Venezuela) and the increase of the cost of idleness of vessels in South America during the second half of the year. EBITDA was 18.0%.

Average utilization of rigs was 90.5% (96.5% in 2014). At December 31, 2015, Company-owned rigs amounted to 100, 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 Italy, 1 in Congo, 1 in Mauritania, 1 in Tunisia, and 1 in Turkmenistan.

In addition, 2 units owned by third parties were used in Peru, 1 third-party unit was used in Congo, and 1 in Chile.

Attachments:

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

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2014	December 31, 2015
Net tangible assets	7,601	7,287
Intangible assets	<u>760</u>	<u>758</u>
	8,361	8,045
Investments	112	134
Non-current assets	8,473	8,179
Net current assets	297	941
Provision for employee benefits	(237)	(211)
Assets (liabilities) available for sale	69	-
CAPITAL EMPLOYED, NET	<u>8,602</u>	<u>8,909</u>
Shareholder's equity	4,137	3,474
Non-controlling interests	41	45
Net debt	4,424	5,390
FUNDING	<u>8,602</u>	<u>8,909</u>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	1.06	1.53
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	441,410,900	441,410,900

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

4th quarter 2014	3rd quarter 2015	4th quarter 2015		(€ million)	
				Year	
				2014	2015
3,398	3,072	3,062	Net sales from operations	12,873	11,507
2	2	-	Other income and revenues	9	5
(2,564)	(2,219)	(2,211)	Purchases, services and other costs	(9,262)	(8,782)
(616)	(534)	(467)	Payroll and related costs	(2,408)	(2,222)
220	321	384	GROSS OPERATING PROFIT	1,212	508
(608)	(171)	(196)	Depreciation, amortisation and impairment	(1,157)	(960)
(388)	150	188	OPERATING RESULT	55	(452)
(37)	(72)	(62)	Finance expense	(199)	(244)
(6)	(9)	36	Income from investments	24	34
(431)	69	162	DEFICIENCY OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE TAXES	(120)	(662)
(19)	(29)	(85)	Income taxes	(118)	(127)
(450)	40	77	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(238)	(789)
8	14	(17)	Net profit attributable to non-controlling interests	8	(17)
(442)	54	60	NET RESULT	(230)	(806)
166	225	256	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	927	154

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(€ million)

4th quarter 2014	3rd quarter 2015	4th quarter 2015		Year	
				2014	2015
3,398	3,072	3,062	Net sales from operations	12,873	11,507
(3,664)	(2,785)	(2,722)	Production costs	(12,326)	(11,408)
(23)	(48)	(64)	Idle costs	(116)	(198)
(38)	(31)	(24)	Selling expenses	(143)	(118)
(3)	(4)	(4)	Research and development expenses	(11)	(14)
(6)	(4)	(10)	Other operating income (expenses), net	(21)	(22)
(336)	200	238	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	256	(253)
(52)	(50)	(50)	General and administrative expenses	(201)	(199)
(388)	150	188	OPERATING RESULT	55	(452)
(37)	(72)	(62)	Finance expense	(199)	(244)
(6)	(9)	36	Income from investments	24	34
(431)	69	162	DEFICIENCY OF REVENUES OVER EXPENSES BEFORE TAXES	(120)	(662)
(19)	(29)	(85)	Income taxes	(118)	(127)
(450)	40	77	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(238)	(789)
8	14	(17)	Net profit attributable to non-controlling interests	8	(17)
(442)	54	60	NET RESULT	(230)	(806)
166	225	256	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	927	154

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€million)

4th quarter 2014	3rd quarter 2015	4th quarter 2015		Year	
				2014	2015
(442)	54	60	Net profit (loss) for the period	(230)	(806)
(8)	(14)	17	Non-controlling interest	(8)	17
			<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
632	190	118	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	1,141	1,031
782	(383)	303	Changes in working capital related to operations	295	(749)
964	(153)	498	Net cash flow from operations	1,198	(507)
(219)	(139)	(154)	Capital expenditure	(694)	(561)
(5)	-	-	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(9)	(1)
7	12	46	Disposals	15	155
747	(280)	390	Free cash flow	510	(914)
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
(1)	(17)	-	Cash flow from capital and reserves	(45)	(17)
(40)	92	(44)	Exchange differences on net borrowings and other changes	(129)	(35)
706	(205)	346	Change in net borrowings	336	(966)
5,130	5,531	5,736	Net borrowings at beginning of year	4,760	4,424
4,424	5,736	5,390	Net borrowings at end of year	4,424	5,390

Fine Comunicato n.0232-28

Numero di Pagine: 34