

Bit Market Services

| | | |
|--|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0232-36-2016 | Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2016 18:37:20 | MTA |
|--|---|-----|

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 70915

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IROS 09

Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2016 18:37:20

Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2016 18:52:21

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:approvazione bilancio consolidato
e progetto bilancio esercizio 2015/approval
of 2015 Consolidated and draft Statutory
Financial Statements

Testo del comunicato

Vedi allegato.



**Saipem: approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio 2015,
confermando i dati del pre-consuntivo 2015
Convocazione dell'assemblea degli azionisti**

- Ricavi: 11.507 milioni di euro
- EBIT: -452 milioni di euro
- Risultato netto: -806 milioni di euro

San Donato Milanese, 16 marzo 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A., presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, che chiude con un risultato netto di -806 milioni di euro (-230 milioni di euro nel 2014), e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem S.p.A., che chiude con un risultato netto di -127 milioni di euro (70 milioni di euro nel 2014). Tali risultati e i relativi *trend* industriali sono già stati illustrati nel comunicato stampa relativo al preconsuntivo 2015 diffuso il 24 febbraio 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha confermato di non proporre all'assemblea la distribuzione di dividendi.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem S.p.A. sono stati trasmessi al Collegio Sindacale e alla Società di revisione, unitamente alla relazione sulla gestione. La Relazione Finanziaria Annuale sarà resa disponibile al pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet delle società, www.saipem.com, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, il *Report Saipem Sustainability* e la Relazione sulla Remunerazione: tutti questi documenti saranno pubblicati contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

Piano di Incentivazione di lungo termine 2016-2018

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre alla prossima Assemblea un Piano di Incentivazione di lungo termine 2016-2018 ("Piano") che prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Saipem S.p.A.

(c.d. *Performance Share*), a decorrere da luglio 2016 per tre assegnazioni con cadenza annuale, ciascuna sottoposta ad un periodo di *vesting* triennale.

Il Piano è stato introdotto in sostituzione dei due precedenti piani di incentivazione monetaria di lungo periodo, al fine di avvalersi di uno strumento di incentivazione e fidelizzazione del *management* volto a rafforzare la sua partecipazione al rischio d'impresa, al miglioramento delle *performance* aziendali e alla massimizzazione del valore per l'azionista nel lungo termine. In particolare, il piano prevede, quale condizione per l'erogazione delle azioni, il raggiungimento di un obiettivo di *business* che misura la *performance* economico-finanziaria nel medio/lungo termine¹ e di un obiettivo che misura l'andamento del *Total Shareholder Return* nel triennio di riferimento rispetto a un *peer group* internazionale di settore.

I beneficiari sono l'Amministratore Delegato e le risorse manageriali di Saipem (e delle sue società controllate), identificate dall'Amministratore Delegato ad ogni assegnazione tra i titolari di posizioni organizzative con impatto apprezzabile sul conseguimento dei risultati di *business*, anche in relazione alle *performance* espresse ed alle competenze detenute.

In un'ottica di ulteriore allineamento agli interessi degli azionisti nel lungo termine e di sostenibilità dei risultati conseguiti, il Piano prevede inoltre che, per l'Amministratore Delegato, il 25% delle azioni eventualmente maturate al termine del periodo di *vesting* in virtù del conseguimento degli obiettivi sopra citati siano soggette ad un periodo di *lock-up* di due anni, durante il quale l'Amministratore Delegato non potrà disporre di tali azioni.

Il Piano prevede inoltre che, per le risorse manageriali strategiche, il 25% delle azioni eventualmente maturate in virtù del conseguimento degli obiettivi sopra citati sia investito in uno schema di co-investimento per un periodo di due anni, durante il quale i beneficiari non potranno disporre delle azioni maturate e al termine del quale i beneficiari riceveranno un'azione gratuita aggiuntiva in ragione di ogni azione investita (c.d. co-investimento), a condizione che al termine dei due anni siano ancora in forza presso l'azienda.

Il Piano prevede infine l'adozione di clausole di *clawback* che verranno disciplinate attraverso uno specifico regolamento.

Il Piano è da considerarsi di "*particolare rilevanza*" ai sensi dell'art. 84 - *bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto destinato ai soggetti di cui all'art. 114 - *bis* del TUF, e in particolare: i) all'Amministratore Delegato e ii) alle risorse manageriali di Saipem e delle sue società controllate.

¹ La Posizione Finanziaria Netta è il parametro identificato per la prima assegnazione

Le specifiche condizioni e finalità del Piano sono illustrate nel Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114 - *bis* del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84 - *bis* del Regolamento Emittenti della Consob, che verrà messo a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

La proposta è stata predisposta in conformità alle prescrizioni dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF), tenuto altresì conto della disciplina attuativa emanata da Consob in materia di attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori.

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie a servizio del piano di incentivazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, altresì, di sottoporre all'assemblea la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 85.000.000 azioni ordinarie e, comunque entro l'importo massimo complessivo di 42.500.000 euro, azioni da destinare al servizio del suddetto piano di incentivazione per il primo periodo di attuazione; l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di diciotto mesi a far data dalla delibera assembleare.

La proposta prevede che l'acquisto potrà essere effettuato, con le gradualità ritenute opportune, a un prezzo unitario massimo e minimo pari al prezzo di riferimento rilevato sul mercato telematico azionario nel giorno precedente a quello dell'acquisto (più o meno il 5% rispettivamente per il prezzo massimo e per quello minimo), mediante acquisto sul mercato. Attualmente la società detiene n. 1.939.832 azioni, pari allo 0,0191% del capitale sociale.

Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in sede ordinaria, per il giorno 29 Aprile 2016 (convocazione unica) anche per la nomina di un Amministratore. Il Consiglio di Amministrazione del 21 gennaio scorso aveva infatti nominato per cooptazione il Dott. Leone Pattofatto il quale, ai sensi dell'art. 2386 del C.C., resta in carica sino all'Assemblea.

Assemblea Speciale degli Azionisti di Risparmio

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, convocato l'Assemblea Speciale degli Azionisti di Risparmio sempre per il 29 Aprile 2016 (in unica convocazione) per la nomina del nuovo Rappresentante Comune.

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.

Sito internet: www.saipem.com
Centralino: +39 025201

Relazioni con i media
Tel: +39 0252034088 E-mail: media.relations@saipem.com

Ufficio stampa iCorporate
Tel: +39 024678752; Cellulare: +39 3669134595 E-mail: saipem@icorporate.it

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari
Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295 E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Si allegano gli schemi riclassificati di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario sia per il bilancio della Saipem S.p.A che per il Gruppo.

La riconduzione degli schemi riclassificati agli schemi obbligatori è fornita, all'interno della "Relazione finanziaria annuale", nelle rispettive Relazione di gestione nelle sezioni "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati a quelli obbligatori".

SAIPEM S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

(milioni di euro)

| | 31 dicembre 2014 | 31 dicembre 2015 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Immobilizzazioni materiali nette | 843 | 820 |
| Immobilizzazioni immateriali | 25 | 24 |
| Partecipazioni | 2.210 | 2.114 |
| Capitale immobilizzato | 3.078 | 2.958 |
| Capitale di esercizio netto | 330 | 1.084 |
| Fondo per benefici ai dipendenti | (108) | (92) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | <u>3.300</u> | <u>3.950</u> |
| Patrimonio netto | 1.401 | 1.301 |
| Indebitamento finanziario netto | 1.899 | 2.649 |
| COPERTURE | <u>3.300</u> | <u>3.950</u> |

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

| | 2014 | 2015 |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 4.336 | 3.400 |
| Altri ricavi e proventi | 51 | 66 |
| Costi operativi | (4.203) | (3.474) |
| Altri proventi (oneri) operativi | (2) | (1) |
| Margine operativo lordo | 182 | (9) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (114) | (120) |
| Risultato Operativo | 68 | (129) |
| Oneri finanziari netti | (139) | (126) |
| Proventi netti su partecipazioni | 156 | (2) |
| Risultato prima delle imposte | 85 | (257) |
| Imposte sul reddito | (15) | 130 |
| Risultato Netto | <u>70</u> | <u>(127)</u> |

RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di euro)

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Risultato dell'esercizio | 70 | (127) |
| Ammortamenti ed altri componenti non monetari | 86 | 122 |
| (Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività | (4) | (1) |
| Dividendi, interessi e imposte | (62) | (53) |
| Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio | 90 | (59) |
| Variazione del capitale di esercizio relativo alla gestione | 389 | (563) |
| Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati | 24 | (168) |
| Flusso di cassa netto da attività operativa | 503 | (790) |
| Investimenti tecnici | (125) | (115) |
| Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda | - | - |
| Disinvestimenti | 8 | 159 |
| Free cash flow | 386 | (746) |
| Flusso di cassa del capitale proprio | - | - |
| Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni | - | (4) |
| Variazione indebitamento finanziario netto | 386 | (750) |
| | | |
| Indebitamento finanziario netto inizio esercizio | 2.285 | 1.899 |
| Indebitamento finanziario netto fine esercizio | 1.899 | 2.649 |

GRUPPO SAIPEM

STATO PATRIMONIALE 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 |
| - <i>Engineering & Construction Offshore</i> | 3.666 | 3.392 |
| - <i>Engineering & Construction Onshore</i> | 590 | 536 |
| - <i>Drilling Offshore</i> | 3.034 | 3.050 |
| - <i>Drilling Onshore</i> | 1.071 | 1.067 |
| 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) | 1,06 | 1,53 |
| N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE | 441.410.900 | 441.410.900 |

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 12.873 | 11.507 |
| Altri ricavi e proventi | 9 | 5 |
| Costi operativi | (11.670) | (11.004) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 1.212 | 508 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.157) | (960) |
| RISULTATO OPERATIVO | 55 | (452) |
| Oneri finanziari | (199) | (244) |
| Proventi da partecipazioni | 24 | 34 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (120) | (662) |
| Imposte sul reddito | (118) | (127) |
| RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI | (238) | (789) |
| Risultato di competenza di terzi azionisti | 8 | (17) |
| RISULTATO NETTO | (230) | (806) |

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Risultato dell'esercizio di Gruppo | (230) | (806) |
| Risultato dell'esercizio di terzi | (8) | 17 |
| <i>a rettifica:</i> | | |
| Ammortamenti ed altri componenti non monetari | 1.011 | 905 |
| (Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività | (2) | (18) |
| Dividendi, interessi e imposte | 291 | 318 |
| Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio | 1.062 | 416 |
| Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione | 569 | (468) |
| Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati | (433) | (455) |
| Flusso di cassa netto da attività di periodo | 1.198 | (507) |
| Investimenti tecnici | (694) | (561) |
| Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda | (9) | (1) |
| Disinvestimenti | 15 | 155 |
| Free cash flow | 510 | (914) |
| Flusso di cassa del capitale proprio | (45) | (16) |
| Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni | (129) | (36) |
| Variazione indebitamento finanziario netto | 336 | (966) |
| Indebitamento finanziario netto inizio periodo | 4.760 | 4.424 |
| Indebitamento finanziario netto fine periodo | 4.424 | 5.390 |



**Saipem: approval of the 2015 Consolidated and draft Statutory Financial Statements,
confirming preliminary consolidated results
Convening of the General Shareholders' Meeting**

- Revenues: €11,507 million
- EBIT: €-452 million
- Net result: €-806 million

San Donato Milanese, March 16, 2016 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, has approved the Saipem Group Consolidated Financial Statements as at December 31, 2015, which showed a net result of €-806 million (€-230 million in 2014). The Board also approved the draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A., which reported a net result of €-127 million (€70 million in 2014). These results and associated industrial trends have already been illustrated in the press release detailing preliminary results issued on February 24, 2016. The Board of Directors confirmed it shall not propose to the Annual Shareholders' Meeting the distribution of dividends.

The consolidated and draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A. have been made available to the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors, together with the Directors' Report. The 2015 Annual Financial Report will be duly available under the terms of the law at Saipem's Headquarters and shall be published on the Company's website: www.saipem.com, on the authorised "Nis Storage" mechanism (www.emarketstorage.com) and on www.borsaitaliana.it.

The Board of Directors approved the Report on "Saipem's Corporate Governance and Shareholding Structure", the "Saipem Sustainability Report" and the "Compensation Report". These documents will be published on Saipem's website at the same time as the 2015 Annual Financial Report.

Long-term Incentive Plan 2016-2018

At the proposal of the Compensation and Nomination Committee, the Board of Directors moved to propose at the Annual General Meeting the approval of a long-term Incentive Plan 2016-2018

("Plan"), which provides for the free allocation of ordinary shares of Saipem S.p.A. (so called Performance Shares) from July 2016 in three annual tranches, all subject to a three-year vesting period.

The Plan, which replaces the last two long-term monetary incentive schemes, is intended as a tool to motivate and retain the Company's top management, to strengthen their participation in the business risk, to improve the Company's performance and maximise value for shareholders in the long-term. Shares shall be granted subject to the achievement of a business target, which measures the medium-long term financial performance¹ and of the Total Shareholder Return trend over the three-year reference period against an international peer group panel.

Beneficiaries are the CEO and top management personnel of Saipem and its subsidiaries, identified by the CEO for each allocation from the top management positions responsible for business results, and/or based on their performance and competencies.

To further improve alignment with shareholders' interests in the long term and achieve sustainable results, the Plan provides that 25% of the CEO's shares that may have accrued by the end of the vesting period subject to the achievement of the aforementioned targets, be locked up for a period of two years, during which they shall not be accessible to the CEO.

The Plan also provides that , for strategic management resources, 25% of shares that may have matured by the end of the vesting period subject to the achievement of the aforementioned targets, be invested in a co-investment scheme for a period of two years. During this period beneficiaries shall not be able to access these shares, however, at the end of the period they shall receive an additional share for each share invested (hence the term co-investment), should they still be employed by the Company.

Finally, the Plan provides the adoption of clawback clauses, governed by ad-hoc regulations.

This Plan is considered of "major significance" pursuant to art. 84 - bis, paragraph 2, of Issuers' Regulations since it is aimed at individuals identified under art. 114 - bis of Law Decree 58/98 (TUF), specifically i) the CEO and ii) Senior Managers of Saipem and its subsidiaries.

The conditions and aims of the Plan are detailed in the Information Document prepared in compliance with art. 114-bis of Law Decree 58/98 and art. 84-bis of Consob Issuers' Regulations, which will be made available to the public under the terms of the Law.

¹ Net Financial Position is the target of the first allocation

This proposal has been prepared in compliance with art. 114-bis of Law Decree 58/98 of February 24, 1998, and takes into account Consob's provisions for the implementation of compensation plans based on the allocation of financial instruments to Corporate Officers, Employees and Collaborators.

Authorisation to buy back treasury shares for allocation to the Incentive Plan

The Board of Directors has moved to propose that the Shareholders' meeting approve the buy back of up to 85,000,000 treasury shares, for the maximum total value of €42,500,000 to service the first tranche of the aforementioned Incentive Plan. Authorisation for the buy-back shall be for a maximum period of 18 months from the date of Shareholders' approval.

The proposal provides that the buy-back may be achieved gradually as deemed appropriate, at a maximum and minimum unitary price equal to the reference price of shares recorded on the computerised trading market on the day prior to the buy-back (plus or minus 5% for the maximum and minimum price respectively).

The Company currently holds no. 1,939,832 treasury shares, equal to 0.0191% of the share capital.

Annual General Shareholders' Meeting

The Board of Directors convened the Annual General Shareholders' Meeting to be held on April 29, 2016 (single call) to resolve, inter alia, on the appointment of a Board Director. On January 21, 2016 the Board of Directors had in fact co-opted Mr. Leone Pattofatto whose mandate expires at the Shareholders' Meeting pursuant to art. 2386 of the Italian Civil Code.

Special Savings Shareholders' Meeting

Finally, the Board of Directors convened the Special Savings Shareholders' Meeting to be held also April 29, 2016 (single call) to appoint their new Common Representative.

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.

Website: www.saipem.com
Switchboard: +39 025201

Media relations
Tel: +39 0252034088; E-mail: media.relations@saipem.com

iCorporate press office
Tel: +39 024678752; Mobile: +39 3669134595; E-mail: saipem@icorporate.it

Relations with institutional investors and financial analysts
Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295; E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

The tables below provide the following:

- Saipem S.p.A. Reclassified Balance Sheet, Reclassified Income Statement and Statement of Cash Flow;
- Saipem Group Reclassified Consolidated Balance Sheet, Reclassified Consolidated Income Statement and Statement of Cash Flow.

Restatements of the reclassified balance sheet and income statement to statutory schemes are provided in the Directors' Report of the Consolidated and Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A. under the section "Restatement of reclassified balance sheet and income statement to statutory schemes".

SAIPEM S.p.A.

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million)

| | December 31, 2014 | December 31, 2015 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Tangible fixed assets | 843 | 820 |
| Intangible fixed assets | 25 | 24 |
| Financial investments | 2,210 | 2,114 |
| Non-current assets | 3,078 | 2,958 |
| Net current assets | 330 | 1,084 |
| Employee termination indemnities | (108) | (92) |
| CAPITAL EMPLOYED | <u>3,300</u> | <u>3,950</u> |
| | | |
| Shareholders' equity | 1,401 | 1,301 |
| Net debt | 1,899 | 2,649 |
| COVER | <u>3,300</u> | <u>3,950</u> |

INCOME STATEMENT

(million)

| | 2014 | 2015 |
|---|------------------|---------------------|
| Operating revenues | 4,336 | 3,400 |
| Other revenues and income | 51 | 66 |
| Operating costs | (4,203) | (3,474) |
| Other operating income (expenses) | (2) | (1) |
| Gross operating result | 182 | (9) |
| Amortization, depreciation and write-down | (114) | (120) |
| Operating result | 68 | (129) |
| Financial expenses, net | (139) | (126) |
| Net income from investments | 156 | (2) |
| Income before income taxes | 85 | (257) |
| Income taxes | (15) | 130 |
| Net result | <u>70</u> | <u>(127)</u> |

STATEMENT OF CASH FLOW

(million)

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Net income | 70 | (127) |
| Depreciation, amortization and other non-monetary items | 86 | 122 |
| Losses (gains) from disposals | (4) | (1) |
| Dividends, interests and income taxes | (62) | (53) |
| Cash generated from operating income before variation in working capital | 90 | (59) |
| Variation in working capital relating to operations | 389 | (563) |
| Dividends, interests and income taxes received (paid) | 24 | (168) |
| Net cash flow from operations | 503 | (790) |
| Investments in tangible and intangible fixed assets | (125) | (115) |
| Financial investments | - | - |
| Disposals | 8 | 159 |
| Free cash flow | 386 | (746) |
| Cash flow from share capital and reserves | - | - |
| Exchange rate differentials and other variation concerning net financial debt | - | (4) |
| Variation in net debt | 386 | (750) |
| Net debt at beginning of period | 2,285 | 1,899 |
| Net debt at end of period | 1,899 | 2,649 |

SAIPEM GROUP

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million)

| | December 31, 2014 | December 31, 2015 |
|---|----------------------|----------------------|
| Net tangible fixed assets | 7,601 | 7,287 |
| Net intangible fixed assets | <u>760</u> | <u>758</u> |
| | 8,361 | 8,045 |
| - <i>Engineering & Construction: Offshore</i> | 3,666 | 3,392 |
| - <i>Engineering & Construction: Onshore</i> | 590 | 536 |
| - <i>Drilling: Offshore</i> | 3,034 | 3,050 |
| - <i>Drilling: Onshore</i> | 1,071 | 1,067 |
| Financial investments | 112 | 134 |
| Non-current assets | 8,473 | 8,179 |
| Net current assets | 297 | 941 |
| Employee termination indemnities | (237) | (211) |
| Assets (Liabilities) available for disposal | 69 | - |
| CAPITAL EMPLOYED | <u>8,602</u> | <u>8,909</u> |
| Shareholders' equity | 4,137 | 3,474 |
| Minority interest in net equity | 41 | 45 |
| Net debt | 4,424 | 5,390 |
| COVER | <u>8,602</u> | <u>8,909</u> |
| Leverage (net debt/shareholders' equity) | 1.06 | 1.53 |
| SHARES ISSUED AND OUTSTANDING | 441,410,900 | 441,410,900 |

INCOME STATEMENT

(million)

| | 2014 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Operating revenues | 12,873 | 11,507 |
| Other revenues and income | 9 | 5 |
| Operating costs | (11,670) | (11,004) |
| GROSS OPERATING PROFIT | 1,212 | 508 |
| Amortization, depreciation and write-downs | (1,157) | (960) |
| OPERATING PROFIT | 55 | (452) |
| Financial expenses, net | (199) | (244) |
| Net income from investments | 24 | 34 |
| INCOME BEFORE INCOME TAXES | (120) | (662) |
| Income taxes | (118) | (127) |
| INCOME BEFORE MINORITY INTEREST | (238) | (789) |
| Minority interest | 8 | (17) |
| NET RESULT | (230) | (806) |

RECLASSIFIED STATEMENT OF CASH FLOW

(million)

| | 2014 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Group net income | (230) | (806) |
| Minority interest | (8) | 17 |
| <i>Adjustments to reconcile cash generated from operating income before changes in working capital:</i> | | |
| Depreciation, amortization and other non-monetary items | 1,011 | 905 |
| (Gains) Losses from disposals | (2) | (18) |
| Dividends, interests and income taxes | 291 | 318 |
| Cash generated from operating income before variation in working capital | 1,062 | 416 |
| Variation in working capital relating to operations | 569 | (468) |
| Dividends, interests and income taxes received (paid) | (433) | (455) |
| Net cash flow from operations | 1,198 | (507) |
| Investments in tangible and intangible fixed assets | (694) | (561) |
| Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses | (9) | (1) |
| Disposals | 15 | 155 |
| Free cash flow | 510 | (914) |
| Cash flow from share capital and reserves | (45) | (16) |
| Exchange rate differentials and other variation concerning net financial debt | (129) | (36) |
| Variation in net debt | 336 | (966) |
| Net debt at beginning of period | 4,760 | 4,424 |
| Net debt at end of period | 4,424 | 5,390 |

Fine Comunicato n.0232-36

Numero di Pagine: 22