

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-78-2016	Data/Ora Ricezione 25 Ottobre 2016 17:44:20	MTA
--	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 80569

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Bozzini

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 25 Ottobre 2016 17:44:20

Data/Ora Inizio : 25 Ottobre 2016 17:59:22

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:CdA approva piano strategico  
2017-2020,risultati III trimestre e 9 mesi  
2016/Board approved Strategic Plan results  
third quarter and 9 months

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Saipem: il CdA approva il Piano Strategico 2017 - 2020, i risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2016

- Piano strategico:
  - contesto di mercato ancora più sfidante: razionalizzazione e svalutazioni impattano il risultato reported 2016
  - nuovo modello organizzativo: recupero efficienza, ulteriore taglio costi e flessibilità nelle opzioni strategiche, costituzione di una nuova realtà dedicata alle attività e ai servizi di ingegneria ad alto valore aggiunto
- Risultati adjusted del trimestre in linea con le attese, guidance 2016 confermata
- Debito: guidance 2016 confermata; emissione inaugurale bond completata
- Robusta acquisizione ordini nel trimestre consente buona visibilità ricavi 2017
- Guidance 2017: Ebitda previsto a circa 1 miliardo di euro

*San Donato Milanese, 25 Ottobre 2016* - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2016 (non assoggettato a revisione contabile) nonché il Piano Strategico 2017 - 2020.

### Risultati dei primi nove mesi del 2016:

- o Ricavi: 7.885 milioni di euro (8.445 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015), di cui 2.610 milioni nel terzo trimestre
- o EBITDA adjusted: 997 milioni di euro (224 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015) di cui 328 milioni nel terzo trimestre
- o Risultato operativo (EBIT) adjusted: 479 milioni di euro (-336 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015) di cui 155 milioni nel terzo trimestre
- o Risultato netto adjusted: 200 milioni di euro (-562 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015) di cui 60 milioni nel terzo trimestre
- o Risultato netto reported: -1.925 milioni di euro, al netto di svalutazioni per 2.125 milioni di euro (-866 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015, al netto di svalutazioni per 304 milioni di euro) di cui -1.978 milioni nel terzo trimestre
- o Investimenti tecnici: 167 milioni di euro (407 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015) di cui 70 milioni nel terzo trimestre
- o Debito netto al 30 settembre 2016: 1.673 milioni di euro (5.390 milioni di euro al 31 dicembre 2015)
- o Acquisizione nuovi ordini: 6.627 milioni di euro (5.357 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015) di cui 3.299 milioni nel terzo trimestre.
- o Portafoglio ordini residuo: 14.588 milioni di euro (15.846 milioni di euro al 31 dicembre 2015)

### Guidance 2016: confermate le previsioni comunicate alla semestrale

- o Ricavi: ~10,5 miliardi di euro
- o Utile operativo (EBIT) adjusted: ~600 milioni di euro
- o Utile netto adjusted: ~250 milioni di euro
- o Investimenti tecnici: < 400 milioni di euro
- o Debito netto: ~1,5 miliardi di euro

## Il piano strategico

Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA ha approvato il piano strategico, che individua una serie di azioni per affrontare un contesto di mercato deteriorato e con prospettive di recupero spostate nel tempo rispetto a quanto precedentemente ipotizzato.

Rifocalizzazione del portafoglio di business, de-risking delle attività, ottimizzazione dei costi e maggiore efficacia dei processi, tecnologia e innovazione, vengono confermate come basi della strategia del Gruppo.

Per meglio raggiungere tali obiettivi, è stata decisa l'adozione di un nuovo modello organizzativo, più snello, efficace ed efficiente, finalizzato ad affidare ai singoli business maggiori responsabilità sul risultato di progetto e garantirne le performance. Ciò permetterà una maggiore agilità decisionale, una maggiore coerenza tra responsabilizzazione sui risultati e attribuzione delle leve decisionali, una completa autonomia nell'identificazione delle priorità, una maggiore focalizzazione sull'esecuzione dei progetti.

E' prevista la creazione di cinque divisioni/società dedicate, rispettivamente, alle attività: costruzioni offshore, costruzioni onshore, drilling offshore, drilling onshore, nonché una realtà dedicata alle attività e ai servizi di ingegneria ad alto valore aggiunto, orientata a migliorare in modo strutturato l'offerta per avvicinarsi ulteriormente alle esigenze dei clienti.

La nuova organizzazione, oltre a generare efficienza nelle strutture in Europa (riduzione di circa 800 risorse) grazie ai nuovi e più snelli processi operativi, favorirà anche un cambiamento di mix quali/quantitativo delle risorse, attivando un processo di crescita, indispensabile per garantire la permanenza delle risorse di pregio presenti nel gruppo, che la congiuntura di settore ha parzialmente rallentato. Inoltre permetterà la massima flessibilità nella valutazione delle opzioni strategiche per singolo business.

Il piano strategico prevede anche una razionalizzazione dell'"asset base", principalmente riguardante alcuni mezzi navali/rig nei segmenti Drilling e E&C offshore, nonché alcuni cantieri di fabbricazione nei segmenti E&C offshore e onshore.

## Guidance 2017

- o Ricavi: ~ 10 miliardi di euro
- o EBITDA: ~ 1 miliardo di euro
- o Utile Netto: > 200 milioni di euro (inclusivo di circa 30 milioni di oneri di riorganizzazione)
- o Investimenti tecnici: ~ 0,4 miliardi di euro
- o Debito netto: < 1,4 miliardi di euro

**Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:**

*"Nei primi nove mesi del 2016 abbiamo conseguito risultati operativi incoraggianti e in linea con le aspettative grazie alla solida performance dell'E&C e del drilling offshore ancora sostenuto da contratti di lungo periodo. Il trimestre, oltre a vederci costantemente impegnati nelle già programmate azioni di riduzione dei costi, ha registrato un positivo trend in diminuzione del debito netto, il completamento dell'emissione obbligazionaria inaugurale nonché un'ottima performance in termini di acquisizioni di nuovi contratti. Ciò consente di confermare la guidance per il 2016.*

*La crisi del settore, più duratura di quanto inizialmente ipotizzato e che ha profondamente modificato le condizioni di mercato, ha determinato una riduzione dei valori dell'"asset base".*

*Il Piano Strategico che abbiamo approvato, intende rispondere alle sfide che ci impone il mercato attraverso un nuovo modello organizzativo che prevede la creazione di cinque divisioni/società dedicate, rispettivamente, alle attività: costruzioni offshore; costruzioni onshore; drilling offshore; drilling onshore nonché di una realtà dedicata alle attività ed ai servizi di ingegneria ad alto valore aggiunto che permetterà di migliorare in modo strutturato l'offerta di Saipem e rispondere ancora più efficacemente alle esigenze dei clienti.*

*Tale strategia industriale segue e conclude le operazioni straordinarie affrontate quest'anno - modifica del controllo azionario, aumento di capitale e rifinanziamento del debito - che hanno consentito alla Società di giungere a una solida stabilità finanziaria."*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2015	secondo trimestre 2016	terzo trimestre 2016	3° trim.16 vs 3° trim.15 (%)		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2016	sett.16 vs sett.15 (%)
3.072	2.435	2.610	(15,0)	Ricavi	8.445	7.885	(6,6)
321	355	328	2,2	EBITDA adjusted	224	997	ns
143	182	155	8,4	Risultato operativo adjusted	(336)	479	ns
47	79	60	27,7	Risultato netto adjusted	(562)	200	ns
54	(8)	(1.978)	ns	Risultato netto reported	(866)	(1.925)	ns
225	252	233	3,6	Cash flow adj (Risultato netto + Ammortamenti)	(2)	718	ns
139	52	70	49,6	Investimenti tecnici	407	167	(59,0)
1.857	2.303	3.299	77,7	Ordini acquisiti	5.357	6.627	23,7

*I volumi dei ricavi realizzati e la redditività ad essi associata non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori nelle attività Engineering and Construction, nonché dalle tempistiche di scadenze e rinegoziazioni dei contratti nelle attività drilling.*

### Aggiornamento sulla gestione dei primi nove mesi del 2016

Nei primi nove mesi del 2016, Saipem ha conseguito risultati positivi nonostante un contesto di mercato che si conferma sfidante.

I ricavi ammontano a 7,9 miliardi di euro, in lieve flessione (-6,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2015.

L'EBIT adjusted per i primi nove mesi ammonta a 479 milioni di euro, grazie alle ottime performance operative dell'Engineering & Construction Offshore nonché alla tenuta del Drilling Offshore, che beneficia ancora dei contratti di lunga durata acquisiti a rate di mercato più favorevoli di quelle attuali.

Il risultato netto adjusted dei primi nove mesi ammonta a 200 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi nove mesi ammontano a 167 milioni di euro (407 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015), di cui 70 milioni di euro nel terzo trimestre (139 milioni nel terzo trimestre del 2015), principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading. Gli investimenti sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 30 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 2 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 19 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 19 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 ammonta a 1.673 milioni di euro; la riduzione rispetto al 31 dicembre 2015 (5.390 milioni di euro) è dovuta, oltre che al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale nel corso del primo trimestre del 2016, principalmente al cash flow operativo generato nei primi nove mesi.

### Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2016, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 6.627 milioni di euro (5.357 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2016 ammonta a 14.588 milioni di euro (7.046 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.030 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 2.512 milioni di euro nel Drilling), di cui 1.850 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

## Previsioni per l'esercizio 2016

Vengono confermate le guidance comunicate al mercato in occasione della pubblicazione dei risultati relativi al primo semestre 2016, ovvero:

- o Ricavi: ~10,5 miliardi di euro
- o Utile operativo (EBIT) adjusted: ~ 0,6 miliardi di euro
- o Utile netto adjusted: ~ 0,25 miliardi di euro
- o Investimenti tecnici: < 0,4 miliardi di euro
- o Debito netto: ~1,5 miliardi di euro

## Risultato netto reported

Il risultato netto reported, pari a -1.925 milioni di euro (-866 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015), sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di asset derivanti dal piano strategico e conseguente test di impairment preliminare<sup>1</sup>: 1.981 milioni di euro (204 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015)
- svalutazione di crediti onshore drilling: 144 milioni di euro (100 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015)

Gli special items afferenti il risultato reported sono nel seguito descritti

- Nel drilling offshore, alcuni mezzi navali, prevalentemente piattaforme semisommergibili, sono stati parzialmente svalutati a seguito del test di impairment preliminare; inoltre, due jack up e una piattaforma semisommergibile sono stati completamente svalutati in quanto non si prevede la possibilità di utilizzarli nell'arco di piano. Impatto stimato a circa 1,1 miliardi di euro;
- Nel drilling onshore, alcuni impianti di perforazione sono stati parzialmente svalutati a seguito del test di impairment preliminare; inoltre, gli asset basati in un paese dell'America Latina sono stati completamente svalutati in quanto non si prevede la possibilità di utilizzarli nell'arco di piano. Impatto stimato a circa 0,2 miliardi di euro;
- Nell'E&C offshore, un mezzo navale è stato completamente svalutato in quanto non si prevede la possibilità di utilizzarlo nell'arco di piano, due FPSO sono stati parzialmente svalutati a seguito del test di impairment preliminare. Inoltre, alcuni cantieri di fabbricazione con ridotte prospettive di utilizzo nel piano sono state parzialmente svalutate. Impatto stimato a circa 0,4 miliardi di euro;
- Nell'E&C onshore, un cantiere di fabbricazione è stato totalmente svalutato data l'assenza di prospettive di utilizzo nell'arco di piano, e una base logistica è stata parzialmente svalutata. Impatto stimato a circa 0,1 miliardi di euro;
- A causa delle svalutazioni di cui sopra, nonché della riduzione di attività e di marginalità in alcuni paesi, sono stati conseguentemente svalutati i relativi attivi fiscali. Impatto stimato a circa 0,2 miliardi di euro.

---

<sup>1</sup> Il test di impairment definitivo verrà effettuato su dati consuntivi e comunicato a febbraio 2017.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015 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".

\*\*\*

Si informa che la pubblicazione del presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 è stata effettuata in continuità con il passato, in attesa della compiuta definizione del quadro regolamentare.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo 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

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 18.30 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](http://www.saipem.com) e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/yqubof2f>

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com). 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 uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.*

Sito internet: [www.saipem.com](http://www.saipem.com)  
Centralino: +39 025201

Relazioni con i media  
Tel: +39 0252034088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Ufficio stampa iCorporate  
Tel: +39 024678752; Cellulare: +39 3669134595; E-mail: [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)

Ufficio stampa UK Brunswick Group  
Tel.: + 44 020 7404 5959; E-mail: [SAIPEM@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEM@BrunswickGroup.com)

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

Contatto per gli investitori individuali  
E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto:segreteria.societaria@saipem.com)

## Analisi per settori di attività:

### Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2015	secondo trimestre 2016	terzo trimestre 2016	3° trim.16 vs 3° trim.15 (%)		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2016	sett.16 vs sett.15 (%)
1.721	1.463	1.481	(13,9)	Ricavi	5.109	4.552	(10,9)
(1.618)	(1.262)	(1.312)	(18,9)	Costi	(4.810)	(4.054)	(15,7)
103	201	169	64,1	EBITDA adjusted	299	498	66,6
(66)	(64)	(63)	(4,5)	Ammortamenti	(226)	(188)	(49,1)
37	137	106	ns	Risultato operativo adjusted	73	310	ns
6,0	13,7	11,4		EBITDA adjusted %	5,9	10,9	
2,1	9,4	7,2		EBIT adjusted%	1,4	6,8	
666	1.800	1.922	ns	Ordini acquisiti	3.408	4.080	19,7

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2016: 7.046 milioni di euro, di cui 923 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2016 ammontano a 4.552 milioni di euro, con una riduzione del 10,9% rispetto al corrispondente periodo del 2015, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio Oriente, in Australia e Russia, in buona parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Azerbaijan e Kazakhstan.
- Il risultato operativo adjusted dei primi nove mesi del 2016 ammonta a 310 milioni di euro, pari al 6,8% dei ricavi, rispetto ai 73 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, pari all'1,4% dei ricavi. Il miglioramento è ascrivibile principalmente al maggior contributo dei progetti in esecuzione in Kazakhstan e in Azerbaijan. L'EBITDA si attesta al 10,9% rispetto al 5,9% del corrispondente periodo del 2015.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
  - per conto Petrobel, il progetto di sviluppo del campo gas di Zohr, giacimento di gas "supergiant" situato al largo della costa egiziana nel mar Mediterraneo. Il contratto di tipo EPCI prevede l'installazione di una condotta per l'esportazione del gas e condotte di servizio, nonché lavori, per lo sviluppo in acque profonde di sei pozzi e l'installazione di cavi ombelicali;
  - per conto di BP Berau Ltd, lavori offshore relativi al Tangguh LNG Expansion Project. Il contratto, di tipo EPCI, prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di due piattaforme non presidiate e condotte sottomarine.



## Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2015	secondo trimestre 2016	terzo trimestre 2016	3° trim.16 vs 3° trim.15 (%)		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2016	sett.16 vs sett.15 (%)
886	597	772	(12,9)	Ricavi	1.934	2.199	13,7
(869)	(598)	(763)	(12,2)	Costi	(2.604)	(2.170)	(16,7)
17	(1)	9	(47,1)	EBITDA adjusted	(670)	29	ns
(10)	(8)	(8)	(20,0)	Ammortamenti	(31)	(27)	(12,9)
7	(9)	1	ns	Risultato operativo adjusted	(701)	2	ns
1,9	-0,2	1,2		EBITDA adjusted %	-34,6	1,3	
0,8	-1,5	0,1		EBIT adjusted%	-36,2	0,1	
934	341	938	0,4	Ordini acquisiti	1.365	1.928	41,2

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2016: 5.030 milioni di euro, di cui 702 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2016 ammontano a 2.199 milioni di euro, con un incremento del 13,7%, rispetto al corrispondente periodo del 2015, caratterizzato da una significativa contrazione delle stime di ricavi su vari contratti in Nord America, Australia e Africa Occidentale. Maggiori volumi di attività si sono registrati in Medio Oriente.
- Il risultato operativo adjusted dei primi nove mesi del 2016 ammonta a 2 milioni di euro rispetto alla perdita di 701 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, comprensiva delle correzioni di stima di cui sopra. Il risultato dei primi nove mesi del 2016, pressoché a break even, è penalizzato dalla rilevazione nel secondo trimestre di un accantonamento per una controversia legale, pari a circa 15 milioni di euro.
- Nel terzo trimestre 2016 Saipem si è aggiudicata, per conto BP Berau Ltd, lavori onshore relativi al progetto Tangguh LNG Expansion Project. Il contratto, di tipo EPC, prevede la costruzione di un impianto GNL onshore con una capacità di liquefazione di 3,8 milioni di tonnellate/anno, servizi ausiliari, un Jetty GNL e relative infrastrutture.

## Drilling: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2015	secondo trimestre 2016	terzo trimestre 2016	3° trim.16 vs 3° trim.15 (%)		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2016	sett.16 vs sett.15 (%)
272	244	233	(14,3)	Ricavi	810	720	(11,1)
(185)	(125)	(111)	(18,4)	Costi	(410)	(361)	(12,0)
136	119	122	(10,3)	EBITDA adjusted	400	359	(10,3)
(55)	(56)	(59)	7,3	Ammortamenti	(168)	(170)	1,2
81	63	63	(22,2)	Risultato operativo adjusted	232	189	(18,5)
50,0	48,8	52,4		EBITDA adjusted %	49,4	49,9	
29,8	25,8	27,0		EBIT adjusted%	28,6	26,3	
6	63	49		Ordini acquisiti	195	112	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2016: 1.402 milioni di euro, di cui 133 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2016 ammontano a 720 milioni di euro, con un decremento dell'11,1% rispetto al corrispondente periodo del 2015, per effetto dei minori ricavi registrati dalla nave di perforazione Saipem 12000, a causa della chiusura anticipata del contratto; dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 6, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre e inattiva nei successivi sei mesi, e dalle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3 e Scarabeo 4, operative per buona parte dei primi nove mesi del 2015, e inattive o dismesse nel 2016. Il decremento è stato in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della nave di perforazione Saipem 10000 e dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 8, interessati da lavori di approntamento nel corrispondente periodo del 2015.
- Il risultato operativo adjusted dei primi nove mesi del 2016 ammonta a 189 milioni di euro rispetto ai 232 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, con un'incidenza sui ricavi pari al 26,3%, in flessione di circa due punti percentuali rispetto al corrispondente periodo del 2015, per effetto del minore contributo dei mezzi inattivi o interessati da lavori di manutenzione nel periodo; il peggioramento registrato è stato in parte compensato dal maggior contributo delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 7 e Scarabeo 8 (efficienza operativa). L'EBITDA si attesta al 49,9%, pressoché in linea rispetto al 49,4% del corrispondente periodo del 2015.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2016 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2016 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2016</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*	-	274 (c)	305 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	274	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	14	260 (a+c)	352 (a+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	274	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	274	-	61
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	274	-	42
Nave di perforazione Saipem 10000	274	-	7
Nave di perforazione Saipem 12000	274	-	-
Jack up Perro Negro 2	274	-	-
Jack up Perro Negro 3	119	155 (c)	247 (c)
Jack up Perro Negro 4	272	2 (b)	2 (b)
Jack up Perro Negro 5	222	52 (a+b)	52 (a+b)
Jack up Perro Negro 7	274	-	-
Jack up Perro Negro 8	274	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	274	-	-

\* mezzo destinato alla rottamazione

(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 2015	secondo trimestre 2016	terzo trimestre 2016	3° trim.16 vs 3° trim.15 (%)		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2016	sett.16 vs sett.15 (%)
193	131	124	(35,8)	Ricavi	592	414	(30,1)
(128)	(95)	(96)	(25,0)	Costi	(397)	(303)	(23,7)
65	36	28	(56,9)	EBITDA adjusted	195	111	(43,1)
(47)	(45)	(43)	(8,5)	Ammortamenti	(135)	(133)	(1,5)
18	(9)	(15)	ns	Risultato operativo adjusted	60	(22)	ns
33,7	27,5	22,6		EBITDA adjusted %	32,9	26,8	
9,3	-6,9	-12,1		EBIT adjusted%	10,1	-5,3	
251	99	390		Ordini acquisiti	389	507	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2016: 1.110 milioni di euro, di cui 92 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2016 ammontano a 414 milioni di euro, con un decremento del 30,1% rispetto al corrispondente periodo del 2015, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America per i gravi effetti della crisi del mercato petrolifero sulle economie dell'area.
- Il risultato operativo adjusted dei primi nove mesi del 2016 è negativo per 22 milioni di euro, rispetto all'utile di 60 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, per effetto dell'incremento di costi di inattività dei mezzi in Sud America. L'EBITDA adjusted si attesta al 26,8%.
- Le acquisizioni del terzo trimestre includono nuovi contratti e l'estensione di contratti esistenti in Medio Oriente e Sud America. Saipem ha infatti ottenuto:
  - in Arabia Saudita un'estensione di tre anni delle attività relative a dieci impianti di perforazione;
  - in Perù, Colombia, Bolivia e Cile, diverse estensioni di durata da due a ventiquattro mesi per impianti di media ed alta potenza;
  - in Argentina un nuovo contratto che vedrà impegnato un impianto idraulico per un periodo di diciotto mesi.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 66,7% (92,3% nel corrispondente periodo del 2015); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2016 ammontano a 100, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Arabia Saudita, 28 in Venezuela, 19 in Perù, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 5 in Kazakhstan, 3 in Bolivia, 2 in Cile, 1 in Italia, 1 in Congo, 1 in Marocco, 1 in Kuwait e 1 in Tunisia.

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 2015	30 settembre 2016
Immobilizzazioni materiali nette	7.287	5.241
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>759</u>
	8.045	6.000
Partecipazioni	134	138
Capitale immobilizzato	8.179	6.138
Capitale di esercizio netto	941	795
Fondo per benefici ai dipendenti	(211)	(207)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>8.909</u></b>	<b><u>6.726</u></b>
Patrimonio netto	3.474	5.038
Capitale e riserve di terzi	45	15
Indebitamento finanziario netto	5.390	1.673
<b>COPERTURE</b>	<b><u>8.909</u></b>	<b><u>6.726</u></b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,53	0,33
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>441.410.900</b>	<b>10.109.774.396</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA ADJUSTED**

(milioni di euro)

3° trimestre 2015	2° trimestre 2016	3° trimestre 2016		primi nove mesi	
				2015	2016
3.072	2.435	2.610	Ricavi della gestione caratteristica	8.445	7.885
2	2	5	Altri ricavi e proventi	2	7
(2.219)	(1.603)	(1.866)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.468)	(5.525)
(534)	(479)	(421)	Lavoro e oneri relativi	(1.755)	(1.370)
<b>321</b>	<b>355</b>	<b>328</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>224</b>	<b>997</b>
(178)	(173)	(173)	Ammortamenti	(560)	(518)
<b>143</b>	<b>182</b>	<b>155</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(336)</b>	<b>479</b>
(72)	(35)	(45)	Oneri finanziari	(182)	(115)
(9)	6	(2)	Proventi da partecipazioni	(2)	7
<b>62</b>	<b>153</b>	<b>108</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(520)</b>	<b>371</b>
(29)	(73)	(47)	Imposte sul reddito	(42)	(167)
<b>33</b>	<b>80</b>	<b>61</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>(562)</b>	<b>204</b>
14	(1)	(1)	Risultato di competenza di terzi azionisti	-	(4)
<b>47</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(562)</b>	<b>200</b>
225	252	233	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	(2)	718
7	(87)	(2.038)	SPECIAL ITEMS	(304)	(2.125)
<b>54</b>	<b>(8)</b>	<b>(1.978)</b>	<b>RISULTATO NETTO REPORTED</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.925)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE ADJUSTED

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2015	2° trimestre 2016	3° trimestre 2016	primi nove mesi	
			2015	2016
3.072	2.435	2.610	8.445	7.885
		Ricavi della gestione caratteristica		
(2.792)	(2.065)	(2.300)	(8.382)	(6.920)
		Costi della produzione		
(48)	(95)	(75)	(134)	(228)
		Costi di inattività		
(31)	(29)	(27)	(94)	(85)
		Costi commerciali		
(4)	(3)	(3)	(10)	(10)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(4)	(14)	(3)	(12)	(21)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
<b>193</b>	<b>229</b>	<b>202</b>	<b>(187)</b>	<b>621</b>
		<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>		
(50)	(47)	(47)	(149)	(142)
		Spese generali		
<b>143</b>	<b>182</b>	<b>155</b>	<b>(336)</b>	<b>479</b>
		<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		
(72)	(35)	(45)	(182)	(115)
		Oneri finanziari		
(9)	6	(2)	(2)	7
		Proventi da partecipazioni		
<b>62</b>	<b>153</b>	<b>108</b>	<b>(520)</b>	<b>371</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		
(29)	(73)	(47)	(42)	(167)
		Imposte sul reddito		
<b>33</b>	<b>80</b>	<b>61</b>	<b>(562)</b>	<b>204</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>		
14	(1)	(1)	-	(4)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
<b>47</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>(562)</b>	<b>200</b>
		<b>RISULTATO NETTO</b>		
225	252	233	(2)	718
		<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>		
7	(87)	(2.038)	(304)	(2.125)
		<b>SPECIAL ITEMS</b>		
<b>54</b>	<b>(8)</b>	<b>(1.978)</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.925)</b>
		<b>RISULTATO NETTO REPORTED</b>		

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

			(milioni di euro)		
3° trimestre 2015	2° trimestre 2016	3° trimestre 2016		primi nove mesi	
				2015	2016
54	(8)	(1.978)	Risultato del periodo di Gruppo	(866)	(1.925)
(14)	1	1	Risultato del periodo di terzi	-	4
<i>a rettifica:</i>					
190	189	1.821	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	913	2.128
(383)	48	556	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(1.052)	380
(153)	200	400	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>(1.005)</b>	<b>587</b>
(139)	(52)	(70)	Investimenti tecnici	(407)	(167)
-	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(1)	-
12	4	-	Disinvestimenti	109	4
(280)	182	330	<b>Free cash flow</b>	<b>(1.304)</b>	<b>424</b>
	-	(26)	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	(26)
-	(1)	-	Aumento di capitale al netto oneri	-	3.435
(17)	-	(36)	Flusso di cassa del capitale proprio	(17)	(36)
92	(81)	(1)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	9	(80)
(205)	100	267	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>(1.312)</b>	<b>3.717</b>
5.531	2.040	1.940	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.424	5.390
5.736	1.940	1.673	Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.736	1.673



## Saipem: the BoD approves the Strategic Plan for 2017-2020, the results for the third quarter and for the first nine months of 2016

- Strategic Plan:
  - even more challenging market context: rationalization and write-downs impact the 2016 reported result
  - new organizational model: improved efficiency, additional cost cuts and greater strategic flexibility; creation of a new entity dedicated to high added value engineering activities and services
- Q3 adjusted results in line with expectations, guidance for 2016 confirmed
- Debt: guidance for 2016 confirmed; inaugural bond issue completed
- Significant contract awards in Q3 allow confident revenue forecasts for 2017
- Guidance 2017: EBITDA expected to be approximately €1 billion euro

*San Donato Milanese, October 25, 2016* - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, today approved the Saipem Group's Interim Report at September 30, 2016 (not subject to audit) and the Strategic Plan for 2017-2020.

### Results for the first nine months of 2016:

- Revenues: €7,885 million (€8,445 million in the first nine months of 2015), of which €2,610 million in the third quarter
- Adjusted EBITDA: €997 million (€224 million in the first nine months of 2015), of which €328 million in the third quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €479 million (-€336 million in the first nine months of 2015), of which €155 million in the third quarter
- Adjusted net profit: €200 million (-€562 million in the first nine months of 2015), of which €60 million in the third quarter
- Reported net profit: -€1,925 million, net of write-downs of €2,125 million (-€866 million in the first nine months of 2015, net of write-downs of €304 million), of which -€1,978 million in the third quarter
- Capital expenditure: €167 million (€407 million in the first nine months of 2015), of which €70 million in the third quarter
- Net debt at September 30, 2016: €1,673 million (€5,390 million at December 31, 2015)
- New contracts: €6,627 million (€5,357 million in the first nine months of 2015), of which €3,299 million in the third quarter
- Backlog: €14,588 million (€15,846 million at December 31, 2015)

### Guidance for 2016 confirmed in line with that provided at H1

- Revenues: ~ €10.5 billion
- Adjusted operating profit (EBIT): ~ €600 million
- Adjusted net profit: ~ €250 million
- Capital expenditure: < €400 million
- Net debt: ~ €1.5 billion

## Strategic Plan

The Board of Directors of Saipem S.p.A. has approved the Strategic Plan, which identifies a series of measures that will allow the Company to face more challenging market conditions, with the recovery expected to take longer than previously estimated.

Refocusing the business portfolio, de-risking operations, optimizing costs, making processes more efficient, and emphasising technology and innovation, are all reaffirmed as the basis of the Group's strategy.

To achieve these objectives, it has been decided to adopt a new, leaner, more effective and more efficient organizational model, aimed at entrusting individual businesses with greater responsibility for project outcomes and performance. This will allow for increased decision-making agility, greater consistency between responsibility for results and attribution of decision making levers, complete autonomy in the identification of priorities, and greater focus on project execution.

Five divisions/companies will be created for the following sectors: Offshore Construction; Onshore Construction; Offshore Drilling; Onshore Drilling, and a new entity dedicated to high added value engineering activities and services, aimed at improving the offer in a structured way and bring the Company ever closer to its Clients' needs.

As well as generating greater efficiency in its European based facilities (reduction in headcount of around 800), thanks to the new and leaner operating processes the new organization will lead to a better deployment of human resources competences within the Group. This in turn will enable a process of professional growth - vital for ensuring the retention of key resources - which the economic downturn in the sector has impeded, at least in part. Moreover it will permit maximum flexibility in the evaluation of strategic options for each individual business sector.

The Strategic Plan also includes rationalization of the asset base, mainly concerning a number of vessels and rigs in the Drilling and Offshore E&C sectors, in addition to several yards in the Offshore and Onshore E&C sectors.

### Guidance 2017

- o Revenues: ~ €10 billion
- o EBITDA: ~ €1 billion
- o Net profit: > €200 million (inclusive of approximately €30 million for reorganization costs)
- o Capital expenditure: ~ €0.4 billion
- o Net debt: < €1.4 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

*"In the first nine months of 2016, we achieved results that are both encouraging and in line with expectations, thanks to solid performances by both the Offshore E&C and Drilling sectors, the latter still benefiting from long-term contracts. In the third quarter, alongside our commitment to continuing our already planned efficiency measures, we saw a positive downtrend in net debt, the completion of the inaugural bond issue and a strong performance in terms of new contract awards. This has enabled us to confirm the guidance previously provided for 2016.*

*The downturn in our sector, which is lasting longer than initially expected, has affected market prospects and requires reduction in the value of the Company's asset base.*

*The Strategic Plan that we have just approved aims to respond to these challenges through the adoption of a new organizational model. This provides for the creation of five divisions/companies dedicated to the following sectors: Offshore Construction; Onshore Construction; Offshore Drilling; Onshore Drilling, and a new entity providing high added value engineering activities and services which will allow Saipem to improve its offer in a structured way and satisfy Client needs even more effectively.*

*This industrial strategy follows on from and completes the extraordinary measures carried out this year, such as the change in shareholding structure, the capital increase and the refinancing of the debt, all of which have enabled the Company to achieve solid financial stability".*

## Financial highlights

(€ million)

third quarter 2015	second quarter 2016	third quarter 2016	Q3 2016 vs Q3 2015 (%)		First nine months 2015	First nine months 2016	Sept 16 vs Sept 15 (%)
3,072	2,435	2,610	(15.0)	Revenues	8,445	7,885	(6.6)
321	355	328	2.2	Adjusted EBITDA	224	997	ns
143	182	155	8.4	Adjusted operating result	(336)	479	ns
47	79	60	27.7	Adjusted net profit:	(562)	200	ns
54	(8)	(1,978)	ns	Reported net profit:	(866)	(1,925)	ns
225	252	233	3.6	Adjusted cash flow (net result + depreciation and amortization)	(2)	718	ns
139	52	70	49.6	Capital expenditure	407	167	(59.0)
1,857	2,303	3,299	77.7	New contracts	5,357	6,627	23.7

Revenues and associated profit levels are not consistent over time, as they are influenced not only by market performance but also by climatic conditions and individual project schedules in the Engineering and Construction sector, and by contract expiry and renegotiation timing in the Drilling sector.

### Results for the first nine months of 2016

In the first nine months of 2016, Saipem achieved positive results, despite the still challenging market conditions.

**Revenues** amounted to €7.9 billion, a slight decrease (-6.6%) compared to the first nine months of 2015.

**Adjusted EBIT** in the first nine months amounted to €479 million, thanks to the excellent operative performance of the Offshore Engineering & Construction BU and the resilience of the Offshore Drilling BU, which is still benefiting from long-term contracts acquired at more favourable market rates than present ones.

**Adjusted net profit** in the first nine months amounted to €200 million.

**Capital expenditure** in the first nine months amounted to €167 million (€407 million in the first nine months of 2015), of which €70 million in the third quarter (€139 million in the third quarter of 2015), and relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, as follows:

- €30 million in Offshore Engineering & Construction;
- €2 million in Onshore Engineering & Construction;
- €19 million in Offshore Drilling;
- €19 million in Onshore Drilling.

**Net financial debt** at September 30, 2016 amounted to €1,673 million, down from December 31, 2015 (€5,390 million). This decrease is due to the share capital increase operation which was completed in the first quarter of 2016 as well as the cash flow generated in the first nine months of 2016.

### Backlog

During the first nine months of 2016, Saipem was awarded new contracts amounting to €6,627 million (€5,357 million in the first nine months of 2015). Saipem's backlog at September 30, 2016 stood at €14,588 million (€7,046 million in Offshore E&C, €5,030 million in Onshore E&C and €2,512 million in Drilling), of which €1,850 million is due to be realized in 2016.

## 2016 Guidance

The guidance announced with the publication of the results for the first half of 2016 is confirmed as follows:

- o Revenues: ~ €10.5 billion
- o Adjusted operating profit (EBIT): ~ €0.6 billion
- o Adjusted net profit: ~ €0.25 billion
- o Capital expenditure: < €0.4 billion
- o Net debt: ~ €1.5 billion

## Reported net profit

When compared to adjusted net profit, reported net profit, amounting to -€1,925 million (-€866 million in the first nine months of 2015), was reduced by the following special items:

- asset write-downs resulting from the Strategic Plan and subsequent preliminary impairment test<sup>1</sup>: €1,981 million (€204 million in the first nine months of 2015)
- write-off of overdue receivables in the Onshore Drilling sector: €144 million (€100 million in the first nine months of 2015)

The special items relating to the reported result are as follows:

- In Offshore Drilling, several vessels, mainly semi-submersible platforms, have been partially written down following preliminary impairment tests; furthermore, two jack-ups and a semi-submersible platform have been fully written down, as the possibility of using them in the framework of the Strategic Plan is not contemplated. The estimated impact is about €1.1 billion;
- In Onshore Drilling, several drilling rigs have been partially written down following preliminary impairment tests; furthermore, the assets based in a Latin American country have been fully written down, as the possibility of using them in the framework of the Strategic Plan is not contemplated. The estimated impact is about €0.2 billion;
- In Offshore E&C, a vessel has been fully written down, as the possibility of using it in the framework of the Strategic Plan is not contemplated; two FPSOs have been partially written down following preliminary impairment tests. Furthermore, several fabrication yards with reduced prospects for use in the framework of the Strategic Plan have been partially written down. The estimated impact is about €0.4 billion;
- In Onshore E&C, a fabrication yard has been fully written down due to lack of prospects for use in the framework of the Strategic Plan, and a logistical base has been partially written down. The estimated impact is about €0.1 billion;
- Due to the above write-downs, as well as to the reduction in activities and margins in several countries, the related fiscal assets have consequently also been written down. The estimated impact is about €0.2 billion.

---

<sup>1</sup> The final impairment test will be performed on actual results and will be released in February 2017.

\*\*\*

This press release should be read jointly with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2016 and the statutory and consolidated financial statements at December 31, 2015 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) under the section "Investor Relations - Financial Statements".

\*\*\*

Publication of these nine monthly financial statements as of September 30, 2016 was done in continuity with the past while awaiting the complete definition of the regulatory framework.

Saipem's Planning, Administration and Control Officer, Mr Mariano Avanzi, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to article 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

The results contained in this press release will be illustrated in a conference call and webcast which will be hosted by CEO Stefano Cao today at 6.30 pm CEST (5.30 pm BST, 12.30 pm EDT, 9.30 am PDT). The conference call can be followed on Saipem's website [www.saipem.com](http://www.saipem.com) by clicking on the "webcast banner" on the home page, or through the following URL: <http://edge.media-server.com/m/p/yqubof2f>. During the conference call and webcast, a presentation will be given which can be downloaded from the webcast window and from the "Investor Relations/Financial Information" section on Saipem's website [www.saipem.com](http://www.saipem.com) around 30 minutes before the scheduled start time. This presentation will be also available for download from the authorized storage device "Nis Storage" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and Borsa Italiana S.p.A ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem is one of the world leaders in drilling services, as well as in the engineering, procurement, construction and installation of pipelines and complex projects, onshore and offshore, in the oil & gas market. The company has distinctive competences in operations in harsh environments, remote areas and deepwater. Saipem provides a full range of services with "EPC" and "EPCI" contracts (on a "turn-key" basis) and has distinctive capabilities and unique assets with a high technological content.*

Website : [www.saipem.com](http://www.saipem.com)  
Switchboard: +39 025201

Media relations  
Tel: +39 0252034088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

iCorporate press office  
Tel: +39 024678752; Mobile: +39 3669134595; E-mail: [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)

UK Brunswick Group press office  
Tel.: + 44 020 7404 5959; E-mail: [SAIPEM@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEM@BrunswickGroup.com)

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

Contact point for retail investors  
E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto:segreteria.societaria@saipem.com)

## Analysis by business sector:

### Engineering & Construction: Offshore

(€ million)

third quarter 2015	second quarter 2016	third quarter 2016	Q3 2016 vs Q3 2015 (%)		First nine months 2015	First nine months 2016	Sept 16 vs Sept 15 (%)
1,721	1,463	1,481	(13.9)	Revenues	5,109	4,552	(10.9)
(1,618)	(1,262)	(1,312)	(18.9)	Expenses	(4,810)	(4,054)	(15.7)
103	201	169	64.1	Adjusted EBITDA	299	498	66.6
(66)	(64)	(63)	(4.5)	Depreciation	(226)	(188)	(49.1)
37	137	106	ns	Adjusted operating result	73	310	ns
6.0	13.7	11.4		Adjusted EBITDA %	5.9	10.9	
2.1	9.4	7.2		Adjusted EBIT %	1.4	6.8	
666	1,800	1,922	ns	New contracts	3,408	4,080	19.7

Backlog at September 30, 2016: €7,046 million, of which €923 million is due to be realized in 2016.

- Revenues for the first nine months of 2016 amounted to €4,552 million, down 10.9% compared to the same period in 2015. This was mainly attributable to lower volumes recorded in the Middle East, Australia and Russia, which were largely offset by higher volumes recorded in Azerbaijan and Kazakhstan.
- The adjusted operating result for the first nine months of 2016 amounted to €310 million, equal to 6.8% of revenues, versus €73 million, equal to 1.4% of revenues, in the first nine months of 2015. The improvement is due mainly to the greater contribution of projects under execution in Kazakhstan and Azerbaijan. The EBITDA margin stood at 10.9% compared to 5.9% for the same period of 2015.
- The most significant contracts awarded in the third quarter include:
  - on behalf of Petrobel, the project for the development of the Zohr “supergiant” gas field, located off the Egyptian coast in the Mediterranean sea. The EPCI contract encompasses the installation of a gas export pipeline and service pipelines, as well as EPCI work for the field development in deep water of 6 wells and the installation of umbilical cables;
  - on behalf of BP Berau Ltd, offshore work in Indonesia on the Tangguh LNG Expansion Project. The EPCI contract encompasses the engineering, procurement, construction and installation of two unmanned platforms and subsea pipelines.

## Engineering & Construction: Onshore

(€ million)

third quarter 2015	second quarter 2016	third quarter 2016	Q3 2016 vs Q3 2015 (%)		First nine months 2015	First nine months 2016	Sept 16 vs Sept 15 (%)
886	597	772	(12.9)	Revenues	1,934	2,199	13.7
(869)	(598)	(763)	(12.2)	Expenses	(2,604)	(2,170)	(16.7)
17	(1)	9	(47.1)	Adjusted EBITDA	(670)	29	ns
(10)	(8)	(8)	(20.0)	Depreciation	(31)	(27)	(12.9)
7	(9)	1	ns	Adjusted operating result	(701)	2	ns
1.9	-0.2	1.2		Adjusted EBITDA %	-34.6	1.3	
0.8	-1.5	0.1		Adjusted EBIT %	-36.2	0.1	
934	341	938	0.4	New contracts	1,365	1,928	41.2

Backlog at September 30, 2016: €5,030 million, of which €702 million is due to be realized in 2016.

- Revenues for the first nine months of 2016 amounted to €2,199 million, up 13.7% compared to the same period in 2015, characterized by a significant decrease in revenue estimates on various contracts in North America, Australia and West Africa. Greater volumes of activities were recorded in the Middle East.
- The adjusted operating result for the first nine months of 2016 amounted to €2 million, versus a loss of €701 million in the first nine months of 2015, which included the above-mentioned estimate corrections. The near-break-even result achieved in the first nine months of 2016 was negatively affected by provisions set aside in the second quarter for a legal dispute, amounting to approximately €15 million.
- In the third quarter of 2016, Saipem was awarded a contract by BP Berau Ltd for onshore work in Indonesia on the Tangguh LNG Expansion Project. The EPC contract encompasses the construction of an onshore LNG plant with a liquefaction capacity of 3.8 million tons per annum, utilities, offsites, an LNG jetty and associated infrastructures.



## Drilling: Offshore

(€ million)

third quarter 2015	second quarter 2016	third quarter 2016	Q3 2016 vs Q3 2015 (%)		First nine months 2015	First nine months 2016	Sept 16 vs Sept 15 (%)
272	244	233	(14.3)	Revenues	810	720	(11.1)
(185)	(125)	(111)	(18.4)	Expenses	(410)	(361)	(12.0)
136	119	122	(10.3)	Adjusted EBITDA	400	359	(10.3)
(55)	(56)	(59)	7.3	Depreciation	(168)	(170)	1.2
81	63	63	(22.2)	Adjusted operating result	232	189	(18.5)
50.0	48.8	52.4		Adjusted EBITDA %	49.4	49.9	
29.8	25.8	27.0		Adjusted EBIT %	28.6	26.3	
6	63	49		New contracts	195	112	

Backlog at September 30, 2016: €1,402 million, of which €133 million is due to be realized in 2016.

- Revenues for the first nine months of 2016 amounted to €720 million, representing an 11.1% decrease compared to the same period of 2015, mainly attributable to reduced revenues from the drillship Saipem 12000 due to the early closure of a contract, and reduced revenues from the semi-submersible rig Scarabeo 6, which underwent class reinstatement works in the first quarter and was not under contract in the following six months. In addition, the semi-submersible rigs Scarabeo 3 and Scarabeo 4, which had both been in operation for most of the first nine months of 2015, were either idle or scrapped in 2016. The decrease was slightly offset by increased revenues from the full-scale operations of the drillship Saipem 10000 and the jack-ups Perro Negro 2 and Perro Negro 8, which had undergone upgrading works in the first nine months of 2015.
- The adjusted operating result for the first nine months of 2016 amounted to €189 million, compared to €232 million in the first nine months of 2015, with a margin on revenues of 26.3%, approximately 2% lower than in the same period for 2015, due to reduced revenues from the rigs that had not been under contract or were undergoing maintenance works during the period. The decrease was partly offset by the increased operational efficiency achieved by the semi-submersible rigs Scarabeo 7 and Scarabeo 8. The EBITDA margin stood at 49.9%, in line with the 49.4% achieved in the first nine months of 2015.

Vessel utilization in the first nine months of 2016, and the impact of programmed maintenance and non-operating periods in 2016, are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>First nine months 2016</i>		<i>2016</i>	
	<i>Under contract</i>	<i>Idle</i>	<i>Idle</i>	
	<i>(days)</i>		<i>(days)</i>	
Semi-submersible rig Scarabeo 3	-	274 (c)	305	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 5	274	-	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 6	14	260 (a+c)	352	(a+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	274	-	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	274	-	61	
Semi-submersible platform Scarabeo 9	274	-	42	
Drillship Saipem 10000	274	-	7	
Drillship Saipem 12000	274	-	-	
Jack up Perro Negro 2	274	-	-	
Jack up Perro Negro 3	119	155 (c)	247	(c)
Jack up Perro Negro 4	272	2 (b)	2	(b)
Jack up Perro Negro 5	222	52 (a+b)	52	(a+b)
Jack up Perro Negro 7	274	-	-	
Jack up Perro Negro 8	274	-	-	
Tender Assisted Drilling Barge	274	-	-	

\* asset to be scrapped

(a) = the vessel underwent/will 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)

third quarter 2015	second quarter 2016	third quarter 2016	Q3 2016 vs Q3 2015 (%)		First nine months 2015	First nine months 2016	Sept 16 vs Sept 15 (%)
193	131	124	(35.8)	Revenues	592	414	(30.1)
(128)	(95)	(96)	(25.0)	Expenses	(397)	(303)	(23.7)
65	36	28	(56.9)	Adjusted EBITDA	195	111	(43.1)
(47)	(45)	(43)	(8.5)	Depreciation	(135)	(133)	(1.5)
18	(9)	(15)	ns	Adjusted operating result	60	(22)	ns
33.7	27.5	22.6		Adjusted EBITDA %	32.9	26.8	
9.3	-6.9	-12.1		Adjusted EBIT %	10.1	-5.3	
251	99	390		New contracts	389	507	

Backlog at September 30, 2016: €1,110 million, of which €92 million is due to be realized in 2016.

- Revenues for the first nine months of 2016 amounted to €414 million, a 30.1% decrease on the first nine months of 2015, due mainly to reduced volumes recorded in South America on account of the oil market crisis having greatly affected the local economies.
- The adjusted operating result for the first nine months of 2016 amounted to a loss of €22 million compared to a profit of €60 million in the first nine months of 2015, due to an increase in the costs of idle rigs in South America. Adjusted EBITDA was 26.8%.
- Acquisitions in the third quarter include new contracts and extensions to existing contracts in the Middle East and South America. Specifically, Saipem was awarded:
  - a three-year extension for works relating to operations by 10 drilling rigs in Saudi Arabia;
  - various extensions, ranging from 2 to 24 months in duration, for medium to high-power rigs in Peru, Colombia and Chile;
  - a new 18-month contract for the lease of a hydraulic rig in Argentina.

Average utilization of rigs in the third quarter of 2016 was 66.7% (92.3% in the same quarter of 2015). As of September 30, 2016, 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, 5 in Kazakhstan, 3 in Bolivia, 2 in Chile, 1 in Italy, 1 in the Congo, 1 in Morocco, 1 in Kuwait and 1 in Tunisia.

In addition, 2 units owned by third parties were used in Peru, 1 third-party unit was used in the 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, 2015	September 30, 2016
Net tangible assets	7,287	5,241
Intangible assets	<u>758</u>	<u>759</u>
	8,045	6,000
Investments	134	138
Non-current assets	8,179	6,138
Net current assets	941	795
Provisions for employee benefits	(211)	(207)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b><u>8,909</u></b>	<b><u>6,726</u></b>
Shareholders' equity	3,474	5,038
Non-controlling interests	45	15
Net debt	5,390	1,673
<b>FUNDING</b>	<b><u>8,909</u></b>	<b><u>6,726</u></b>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including non-controlling interests)	1.53	0.33
<b>SHARES ISSUED AND OUTSTANDING</b>	<b>441,410,900</b>	<b>10,109,774,396</b>

## ADJUSTED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(€ million)

3rd quarter 2015	2nd quarter 2016	3rd quarter 2016		First nine months	
				2015	2016
3,072	2,435	2,610	Net sales from operations	8,445	7,885
2	2	5	Other income and revenues	2	7
(2,219)	(1,603)	(1,866)	Purchases, services and other costs	(6,468)	(5,525)
(534)	(479)	(421)	Payroll and related costs	(1,755)	(1,370)
<b>321</b>	<b>355</b>	<b>328</b>	<b>GROSS OPERATING RESULT</b>	<b>224</b>	<b>997</b>
(178)	(173)	(173)	Depreciation, amortization and impairment	(560)	(518)
<b>143</b>	<b>182</b>	<b>155</b>	<b>OPERATING RESULT</b>	<b>(336)</b>	<b>479</b>
(72)	(35)	(45)	Finance expense	(182)	(115)
(9)	6	(2)	Income from investments	(2)	7
<b>62</b>	<b>153</b>	<b>108</b>	<b>RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>(520)</b>	<b>371</b>
(29)	(73)	(47)	Income taxes	(42)	(167)
<b>33</b>	<b>80</b>	<b>61</b>	<b>RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(562)</b>	<b>204</b>
14	(1)	(1)	Net profit attributable to non-controlling interests	-	(4)
<b>47</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>NET RESULT</b>	<b>(562)</b>	<b>200</b>
225	252	233	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	(2)	718
7	(87)	(2,038)	SPECIAL ITEMS	(304)	(2,125)
<b>54</b>	<b>(8)</b>	<b>(1,978)</b>	<b>REPORTED NET RESULT</b>	<b>(866)</b>	<b>(1,925)</b>

## ADJUSTED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(€ million)

3rd quarter 2015	2nd quarter 2016	3rd quarter 2016		First nine months	
				2015	2016
3,072	2,435	2,610	Net sales from operations	8,445	7,885
(2,792)	(2,065)	(2,300)	Production costs	(8,382)	(6,920)
(48)	(95)	(75)	Idle costs	(134)	(228)
(31)	(29)	(27)	Selling expenses	(94)	(85)
(4)	(3)	(3)	Research and development expenses	(10)	(10)
(4)	(14)	(3)	Other operating income (expenses), net	(12)	(21)
<b>193</b>	<b>229</b>	<b>202</b>	<b>CONTRIBUTION FROM OPERATIONS</b>	<b>(187)</b>	<b>621</b>
(50)	(47)	(47)	General and administrative expenses	(149)	(142)
<b>143</b>	<b>182</b>	<b>155</b>	<b>OPERATING RESULT</b>	<b>(336)</b>	<b>479</b>
(72)	(35)	(45)	Finance expense	(182)	(115)
(9)	6	(2)	Income from investments	(2)	7
<b>62</b>	<b>153</b>	<b>108</b>	<b>RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>(520)</b>	<b>371</b>
(29)	(73)	(47)	Income taxes	(42)	(167)
<b>33</b>	<b>80</b>	<b>61</b>	<b>RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(562)</b>	<b>204</b>
14	(1)	(1)	Net result attributable to non-controlling interests	-	(4)
<b>47</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>NET RESULT</b>	<b>(562)</b>	<b>200</b>
225	252	233	<b>CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)</b>	(2)	718
7	(87)	(2,038)	<b>SPECIAL ITEMS</b>	(304)	(2,125)
<b>54</b>	<b>(8)</b>	<b>(1,978)</b>	<b>REPORTED NET RESULT</b>	<b>(866)</b>	<b>(1,925)</b>

## RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

			(million euro)		
3rd quarter 2015	2nd quarter 2016	3rd quarter 2016		First nine months	
				2015	2016
54	(8)	(1,978)	Net profit (loss) for the period	(866)	(1,925)
(14)	1	1	Net result attributable to non-controlling interests	-	4
			<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating result before changes in working capital:</i>		
190	189	1,821	Depreciation, amortization and other non monetary items	913	2,128
(383)	48	556	Changes in working capital related to operations	(1,052)	380
(153)	200	400	<b>Net cash flow from operations</b>	<b>(1,005)</b>	<b>587</b>
(139)	(52)	(70)	Capital expenditure	(407)	(167)
-	-	-	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(1)	-
12	4	-	Disposals	109	4
(280)	182	330	<b>Free cash flow</b>	<b>(1,304)</b>	<b>424</b>
	-	(26)	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	(26)
-	(1)	-	Share capital increase net of expenses	-	3,435
(17)	-	(36)	Cash flow from capital and reserves	(17)	(36)
92	(81)	(1)	Exchange differences on net borrowings and other changes	9	(80)
(205)	100	267	<b>Change in net borrowings</b>	<b>(1,312)</b>	<b>3,717</b>
5,531	2,040	1,940	Net borrowings at beginning of period	4,424	5,390
5,736	1,940	1,673	Net borrowings at end of period	5,736	1,673

Fine Comunicato n.0232-78

Numero di Pagine: 32