



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-36-2017	Data/Ora Ricezione 25 Luglio 2017 06:59:12	MTA
--	--	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 92155

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Bozzini

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 25 Luglio 2017 06:59:12

Data/Ora Inizio : 25 Luglio 2017 06:59:13

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: risultati del primo semestre  
2017/Results for the first half of 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Saipem: risultati del primo semestre 2017

San Donato Milanese, 25 luglio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha approvato ieri la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2017<sup>1</sup>.

### Highlights

- Solida performance operativa
- Risultati reported impattati da special items
- Indebitamento finanziario in linea con le attese
- Portafoglio ordini in calo; buona visibilità per nuovi ordini significativi
- Azioni addizionali di contenimento costi
- Aggiornamento guidance 2017

### Risultati del primo semestre 2017:

- Ricavi: 4.590 milioni di euro (5.275 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 2.327 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA adjusted: 524 milioni di euro (669 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 268 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 260 milioni di euro (324 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 138 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 124 milioni di euro (237 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 12 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto adjusted: 92 milioni di euro (140 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 38 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto: -110 milioni di euro (53 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui -157 milioni nel secondo trimestre
- Investimenti tecnici: 147 milioni di euro (97 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 64 milioni nel secondo trimestre
- Debito netto al 30 giugno 2017: 1.504 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 2.088 milioni di euro (3.328 milioni di euro nel primo semestre 2016)
- Portafoglio ordini residuo: 11.717 milioni di euro (14.219 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

### Aggiornamento guidance 2017

- Ricavi: ~9,5 miliardi di euro
- EBITDA: ~1 miliardo di euro
- Utile Netto adjusted: ~200 milioni di euro
- Investimenti tecnici: < 400 milioni di euro
- Debito netto: ~1,4 miliardi di euro

---

<sup>1</sup> La Relazione Finanziaria semestrale è redatta in conformità con il principio contabile IAS 34 “Bilanci Intermedi” e oggetto di revisione contabile limitata in corso di completamento. La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“Nel primo semestre del 2017 Saipem ha espresso una solida performance operativa e gestionale. E’ proseguita l’attività di razionalizzazione e rafforzamento con l’avvio del nuovo modello organizzativo, da cui ci attendiamo maggiore efficienza ed efficacia oltre ad una ulteriore riduzione di costi operativi. Queste azioni consentiranno a Saipem di posizionarsi al meglio alla ripresa del mercato. Pur nel perdurante difficile contesto di mercato abbiamo una buona visibilità di prossime significative acquisizioni di ordini”.*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)								
secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)	
2.435	2.263	2.327	(4,4)	Ricavi	5.275	4.590	(13,0)	
355	256	268	(24,5)	EBITDA adjusted	669	524	(21,7)	
182	122	138	(24,2)	Risultato operativo adjusted	324	260	(19,8)	
95	112	12	(87,4)	Risultato operativo	237	124	(47,7)	
79	54	38	(51,9)	Risultato netto adjusted	140	92	(34,3)	
(8)	47	(157)	ns	Risultato netto	53	(110)	ns	
252	188	168	(33,3)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	485	356	(26,6)	
182	(161)	75	(58,8)	Free Cash flow	94	(86)	ns	
1.940	1.605	1.504	(22,5)	Posizione finanziaria netta	1.940	1.504	(22,5)	
52	83	64	23,1	Investimenti tecnici	97	147	51,5	
2.303	509	1.579	(31,4)	Ordini acquisiti	3.328	2.088	(37,3)	

*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.*

### Riorganizzazione: impatti sul reporting

La configurazione organizzativa assunta da Saipem a decorrere dal 1° maggio prevede la suddivisione in 5 divisioni (Engineering & Construction Onshore, Engineering & Construction Offshore, Onshore Drilling, Offshore Drilling, High Value Services). I risultati dei settori di attività sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo. La principale differenza riguarda la linea di business Floaters, prima facente parte della divisione Engineering & Construction Offshore ed ora inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore. I risultati della linea di business Floaters sono temporaneamente esposti separatamente, per facilitare la comprensione dei risultati e la transizione verso il nuovo modello; la nuova divisione Engineering & Construction Onshore si ottiene sommando Floaters e Engineering & Construction Onshore. La divisione High Value Services non è riportata separatamente poiché ancora in fase di startup.

I risultati dei periodi precedenti sono stati coerentemente riesposti.

### Aggiornamento sulla gestione del primo semestre 2017

I ricavi ammontano a 4.590 milioni di euro, in flessione del 13% rispetto al primo semestre del 2016, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore, Floaters e Drilling.

L'EBITDA adjusted per il semestre ammonta a 524 milioni di euro (669 milioni di euro nel primo semestre del 2016), in flessione nel Drilling Offshore, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, nel Drilling Onshore, penalizzato dalla ridotta attività in Sud America e nell'E&C Offshore per la riduzione di volumi.

Il risultato netto adjusted del primo semestre 2017 ammonta a 92 milioni di euro, rispetto ai 140 milioni di euro del primo semestre del 2016.

Il risultato netto reported, pari a -110 milioni di euro (53 milioni di euro nel primo semestre del 2016), sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5 e del relativo magazzino per 44 milioni di euro, a causa delle mutate prospettive di utilizzo dell'impianto;
- svalutazioni di immobilizzazioni materiali derivanti dal test di impairment per 53 milioni di euro, derivanti principalmente dall'aumento dal 7,2% al 7,8% del tasso di sconto utilizzato;
- oneri da riorganizzazione per 26 milioni di euro (al netto del relativo effetto fiscale);
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro, come da comunicato stampa del 26 maggio del 2017.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo semestre del 2017 ammontano a 147 milioni di euro (97 milioni di euro nel primo semestre del 2016), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 41 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 2 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 63 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 41 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 ammonta a 1.504 milioni di euro, con un incremento di 54 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro) e una riduzione di 101 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2017.

#### Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.088 milioni di euro (3.328 milioni di euro nel primo semestre del 2016). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2017 ammonta a 11.717 milioni di euro (4.513 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 3.232 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 1.788 milioni di euro nella Floaters, 1.013 milioni di euro nel Drilling Onshore, 1.171 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 3.777 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

#### Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Floaters	Drilling Offshore	Drilling Onshore	Totale	
<b>EBIT adjusted</b>	<b>188</b>	<b>34</b>	<b>(45)</b>	<b>96</b>	<b>(13)</b>	<b>260</b>	
Impairment/svalutazione immob. mat.	-	-	22	63	-	85	
Svalutazione magazzini	-	-	-	12	-	12	(a)
Oneri da riorganizzazione	16	11	9	1	2	39	(a)
Totale svalutazioni	(16)	(11)	(31)	(76)	(2)	(136)	
<b>EBIT reported</b>	<b>172</b>	<b>23</b>	<b>(76)</b>	<b>20</b>	<b>(15)</b>	<b>124</b>	

(a) totale 51 milioni di euro: riconciliazione EBITDA adjusted pari a 524 milioni di euro rispetto a EBITDA reported pari a 473 milioni di euro

#### Previsioni per l'esercizio 2017

Il contesto di mercato nel quale opera la società si conferma sfidante, in particolare nei settori offshore.

Le acquisizioni di nuovi progetti sono state contenute anche nel secondo trimestre, e malgrado una buona visibilità nel breve termine il contributo all'esercizio 2017 sarà limitato. Conseguentemente, la guidance di ricavi per l'esercizio passa da circa 10 a circa 9,5 miliardi di euro.

Malgrado ciò, le ottime performance operative, in particolare nell'E&C Offshore, consentono di mantenere invariata la guidance di EBITDA.

L'utile netto adjusted è stimato attorno ai 200 milioni di euro, rispetto ai circa 230 milioni precedenti, a causa di maggiori oneri finanziari. La voce esclude gli special items, ovvero svalutazioni di asset, anche derivanti da test di impairment, oneri da riorganizzazione, nonché oneri dalla definizione a maggio 2017 di controversie tributarie, che ammontano nel primo semestre a 202 milioni di euro.

Il livello di investimenti è previsto inferiore ai 400 milioni di euro, grazie alle azioni di contenimento intraprese.

Il buon andamento nel primo semestre dell'indebitamento rafforza la fiducia sul rispetto della guidance per fine anno, che viene confermata a circa 1,4 miliardi di euro.

### **Piano di incentivazione azionario**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di dare attuazione per il 2017 al Piano azionario d'incentivazione di Lungo Termine 2016-2018 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 29 aprile 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 7.841.200 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano, dando mandato all'Amministratore Delegato di identificare i beneficiari della promessa di assegnazione 2017. L'assemblea in data 28 aprile 2017 aveva autorizzato di destinare al Piano fino a un massimo di 84.000.000 di azioni proprie pre-raggruppamento, corrispondenti a 8.400.000 azioni post raggruppamento.

\*\*\*

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 2016 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari 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 09.00 ora italiana 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/ompr8ska>

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 "eMarketSTORAGE" ([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 0244231

Relazioni con i media

Tel: +39 0244234088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Ufficio stampa Brunswick Group Italy

Tel: +39 0292886200; E-mail: [SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com)

Ufficio stampa Brunswick Group UK

Tel: +44 02074045959; E-mail: [SAIPEM@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEM@BrunswickGroup.com)

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; 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 - Risultati adjusted:

### Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
1.311	975	1.045	(20,3)	Ricavi	2.534	2.020	(20,3)
(1.077)	(870)	(874)	(18,8)	Costi	(2.216)	(1.744)	(21,3)
234	105	171	(26,9)	EBITDA adjusted	318	276	(13,2)
(51)	(44)	(44)	(12,9)	Ammortamenti	(101)	(88)	(13,4)
183	61	127	(30,6)	Risultato operativo adjusted	217	188	(13,4)
17,8	10,8	16,4		EBITDA adjusted %	12,5	13,7	
14,0	6,3	12,2		EBIT adjusted %	8,6	9,3	
1.791	320	1.025		Ordini acquisiti	2.145	1.345	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 4.513 milioni di euro, di cui 1.604 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 2.020 milioni di euro, con una riduzione del 20,3% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan, in America Centro Sud, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 276 milioni di euro, pari al 13,7% dei ricavi, rispetto ai 318 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 12,5% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa e alla minore inattività dei mezzi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
  - per conto ExxonMobil, un contratto EPIC che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione, installazione di risers, flowline, strutture associate e collegamenti per lo sviluppo del campo Liza situato a 120 miglia al largo delle coste della Guyana, ad una profondità di 1.800 metri. Il contratto prevede inoltre il trasporto e l'installazione di ombelicali, fondamenta e collettori per pozzi e impianti di iniezione di acqua e gas;
  - per conto BP, un contratto nel Mare del Nord che prevede le attività di smantellamento dei topside e jacket della piattaforma Miller;
  - per conto Saudi Aramco, un contratto in Arabia Saudita, nell'ambito del Long Term Agreement in vigore, rinnovato nel 2015 fino al 2021. Lo scopo del lavoro comprende la progettazione, l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di 19 jackets per lo sviluppo dei campi Marjan, Zuluf, Berri, Hasbah e Safaniya, nella regione del Golfo Arabico.



## Floaters

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017*	sem.17 vs sem.16 (%)
149	227	111	(25,5)	Ricavi	531	338	(36,3)
(182)	(207)	(143)	(21,4)	Costi	(521)	(350)	(32,8)
(33)	20	(32)	3,0	EBITDA adjusted	10	(12)	ns
(13)	(19)	(14)	7,7	Ammortamenti	(24)	(33)	37,5
(46)	1	(46)	-	Risultato operativo adjusted	(14)	(45)	ns
-22,1	8,8	-28,8		EBITDA adjusted %	1,9	-3,6	
-30,9	0,4	-41,4		EBIT adjusted %	-2,6	-13,3	
6	32	134		Ordini acquisiti	7	166	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.788 milioni di euro, di cui 388 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 338 milioni di euro, con un decremento del 36,3% rispetto al corrispondente periodo 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a -12 milioni di euro, rispetto ai 10 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016. Il peggioramento è dovuto principalmente a un progetto in Africa Occidentale, che ha registrato un incremento di costi di costruzione derivanti da un addizionale programma di accelerazione.
- L'acquisizione più significativa nel corso del secondo trimestre è relativa all'estensione per tre anni più un anno opzionale dell'impiego, in Angola, per conto Sonangol P&P, dell'unità FPSO Gimboa, inclusiva dei servizi di gestione e manutenzione, del personale e dei materiali di consumo.

## Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017*	sem.17 vs sem.16 (%)
600	775	887	47,8	Ricavi	1.433	1.662	16,0
(601)	(751)	(862)	43,4	Costi	(1.412)	(1.613)	14,2
(1)	24	25	ns	EBITDA adjusted	21	49	ns
(8)	(8)	(7)	(12,5)	Ammortamenti	(19)	(15)	(21,1)
(9)	16	18	ns	Risultato operativo adjusted	2	34	ns
-0,2	3,1	2,8		EBITDA adjusted %	1,5	2,9	
-1,5	2,1	2,0		EBIT adjusted %	0,1	2,0	
344	85	193		Ordini acquisiti	996	278	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 3.232 milioni di euro, di cui 1.281 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 1.662 milioni di euro, con un incremento del 16% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai maggiori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e Kazakhstan, in parte compensati dai minori volumi nelle Americhe.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 49 milioni di euro, pari al 2,9% dei ricavi, rispetto ai 21 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari all'1,5% dei ricavi.

## Drilling: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
244	162	161	(34,0)	Ricavi	487	323	(33,7)
(125)	(86)	(80)	(36,0)	Costi	(250)	(166)	(33,6)
119	76	81	(31,9)	EBITDA adjusted	237	157	(33,8)
(56)	(30)	(31)	(44,6)	Ammortamenti	(111)	(61)	(45,0)
63	46	50	(20,6)	Risultato operativo adjusted	126	96	(23,8)
48,8	46,9	50,3		EBITDA adjusted %	48,7	48,6	
25,8	28,4	31,1		EBIT adjusted %	25,9	29,7	
63	34	219		Ordini acquisiti	63	253	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.171 milioni di euro, di cui 276 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 323 milioni di euro, con un decremento del 33,7% rispetto al 2016, per effetto principalmente dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, a causa della temporanea applicazione della rata contrattuale di stand by, nonché dal mancato contributo nel semestre dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 3, attualmente senza contratto e svalutati interamente al 31 dicembre 2016. Il decremento è stato solo in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività dal mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, interessato da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2016.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 157 milioni di euro rispetto ai 237 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,6%, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2016.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
  - per conto Eni, un contratto relativo ad attività di perforazione in Mozambico, per la durata di 15 mesi, a partire dal 2019 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
  - per conto Eni, un contratto per la perforazione di due pozzi nell'offshore di Cipro a partire dal quarto trimestre del 2017 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
  - un contratto per la perforazione di un pozzo, più un altro opzionale, nel Mar Nero con l'impiego della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2017 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2017 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° semestre 2017</i>			<i>anno 2017</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i>	
		<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 5	178	3	(b)	169	(b+c)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 6	-	181	(c)	365	(c)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 7	181	-		-	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 8	181	-		41	(c)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 9	91	90	(a)	90	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	181	-		-	
Nave di perforazione Saipem 12000	181	-		-	
Jack up Perro Negro 2	12	169	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	181	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	34	147	(a+b)	147	(a+b)
Jack up Perro Negro 5	181	-		-	
Jack up Perro Negro 7	181	-		10	(b)
Jack up Perro Negro 8	102	79	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	154	27	(a)	27	(a)

(a) = giorni in cui il mezzo è stato/previsto 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/previsto inattivo senza contratto

## Drilling: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
131	124	123	(6,1)	Ricavi	290	247	(14,8)
(95)	(93)	(100)	5,3	Costi	(207)	(193)	(6,8)
36	31	23	(36,1)	EBITDA adjusted	83	54	(34,9)
(45)	(33)	(34)	(24,4)	Ammortamenti	(90)	(67)	(25,6)
(9)	(2)	(11)	22,2	Risultato operativo adjusted	(7)	(13)	85,7
27,5	25,0	18,7		EBITDA adjusted %	28,6	21,9	
-6,9	-1,6	-8,9		EBIT adjusted %	-2,4	-5,3	
99	38	8		Ordini acquisiti	117	46	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.013 milioni di euro, di cui 228 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 247 milioni di euro, con un decremento del 14,8% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 54 milioni di euro, pari al 21,9% dei ricavi rispetto agli 83 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 28,6% dei ricavi per effetto del minore contributo dei mezzi in Sud America, nonché dei costi di startup dei nuovi progetti in Kuwait e Argentina.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 57,2% (70,4% nel corrispondente periodo del 2016); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2017 ammontano a 101 (cinque impianti onshore installati su piattaforme offshore sono stati riclassificati dalla divisione Drilling Offshore alla divisione Drilling Onshore), dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 23 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Cile, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco.

Inoltre è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo.

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 2016	30 giugno 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	4.902
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>753</u>
	5.947	5.655
Partecipazioni	147	148
Capitale immobilizzato	6.094	5.803
Capitale di esercizio netto	447	752
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(206)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.349</u></b>
Patrimonio netto	4.866	4.817
Capitale e riserve di terzi	19	28
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.504
<b>COPERTURE</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.349</u></b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,30	0,31
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>10.109.774.396</b>	<b>1.010.977.439*</b>

\* a seguito dell'operazione di raggruppamento azionario dello scorso 22 maggio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
2.435	2.263	2.327	Ricavi della gestione caratteristica	5.275	4.590
2	-	2	Altri ricavi e proventi	2	2
(1.690)	(1.592)	(1.673)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(3.746)	(3.265)
(479)	(425)	(429)	Lavoro e oneri relativi	(949)	(854)
268	246	227	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	582	473
(173)	(134)	(215)	Ammortamenti e svalutazioni	(345)	(349)
95	112	12	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	237	124
(35)	(41)	(74)	Oneri finanziari	(70)	(115)
6	1	1	Proventi da partecipazioni	9	2
66	72	(61)	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	176	11
(73)	(21)	(89)	Imposte sul reddito	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	56	(99)
(1)	(4)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>RISULTATO NETTO</b>	53	(110)
165	181	58	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	398	239

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
2.435	2.263	2.327	Ricavi della gestione caratteristica	5.275	4.590
(2.152)	(2.018)	(2.172)	Costi della produzione	(4.707)	(4.190)
(95)	(49)	(50)	Costi di inattività	(153)	(99)
(29)	(29)	(31)	Costi commerciali	(58)	(60)
(3)	(5)	(6)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(7)	(11)
(14)	(3)	(9)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(18)	(12)
<b>142</b>	<b>159</b>	<b>59</b>	<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>332</b>	<b>218</b>
(47)	(47)	(47)	Spese generali	(95)	(94)
<b>95</b>	<b>112</b>	<b>12</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>237</b>	<b>124</b>
(35)	(41)	(74)	Oneri finanziari	(70)	(115)
6	1	1	Proventi da partecipazioni	9	2
<b>66</b>	<b>72</b>	<b>(61)</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>176</b>	<b>11</b>
(73)	(21)	(89)	Imposte sul reddito	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>56</b>	<b>(99)</b>
(1)	(4)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>53</b>	<b>(110)</b>
<b>165</b>	<b>181</b>	<b>58</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>398</b>	<b>239</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
(8)	47	(157)	Risultato del periodo di Gruppo	53	(110)
1	4	7	Risultato del periodo di terzi	3	11
<i>a rettifica:</i>					
189	105	257	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	307	362
48	(239)	39	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(176)	(200)
<b>230</b>	<b>(83)</b>	<b>146</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>187</b>	<b>63</b>
(52)	(83)	(64)	Investimenti tecnici	(97)	(147)
-	-	(9)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(9)
4	5	2	Disinvestimenti	4	7
<b>182</b>	<b>(161)</b>	<b>75</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>94</b>	<b>(86)</b>
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(1)	-	(2)	Aumento di capitale al netto oneri	3.435	(2)
-	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	-
(81)	6	28	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(79)	34
<b>100</b>	<b>(155)</b>	<b>101</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>3.450</b>	<b>(54)</b>
<hr/>					
2.040	1.450	1.605	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	5.390	1.450
1.940	1.605	1.504	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.940	1.504

## Saipem: Results for the first half of 2017

*San Donato Milanese, July 25, 2017* - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, yesterday approved the Saipem Group's consolidated Six-Month Report at June 30, 2017<sup>1</sup>.

### Highlights

- Solid operational performance
- Reported results impacted by special items
- Net financial debt in line with expectations
- Backlog declining; good visibility for significant new contracts
- Additional measures to contain costs
- Updated guidance for 2017

### Results for the first half of 2017:

- Revenues: €4,590 million (€5,275 million in the first half of 2016), of which €2,327million in the second quarter
- Adjusted EBITDA: €524 million (€669 million in the first half of 2016), of which €268 million in the second quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €260 million (€324 million in the first half of 2016), of which 138 in the second quarter
- Operating profit (EBIT): €124 million (€237 million in the first half of 2016), of which €12 million in the second quarter
- Adjusted net profit: €92 million (€140 million in the first half of 2016), of which €38 million in the second quarter
- Net profit: - €110 million (€53 million in the first half of 2016), of which - €157 million in the second quarter
- Capital expenditure: €147 million (€97 million in the first half of 2016), of which €64 million in the second quarter
- Net debt at June 30, 2017: €1,504 million (€1,450 million at December 31, 2016)
- New contracts: €2,088 million (€3,328 million in the first half of 2016)
- Backlog: €11,717 million (14,219 million at 31 December 2016)

### Updated guidance for 2017

- Revenues: ~ €9.5 billion
- EBITDA: ~ €1 billion
- Adjusted net profit: ~ €200 million
- Capital expenditure: < €400 million
- Net debt: ~ €1.4 billion

---

<sup>1</sup> The Six-month Report has been prepared in compliance with the International Accounting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting" and is subject to a limited audit (near completion). The report is subject to review by the Company's Statutory Auditors and Independent Auditors.

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

*In the first half of 2017, Saipem's performance was solid from both an operational and management point of view. The rationalization and strengthening of the newly implemented organizational model continued and should lead to greater efficiency and effectiveness, as well as to a further reduction in operational costs. With these actions Saipem will be better positioned to meet the market upturn. Despite the persistence of a difficult market context, the Company has good visibility for significant order acquisitions in the near future.*

## Financial highlights

(million €)

Q2 2016	Q1 2017*	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016	1H 2017	1H 2017 vs 1H 2016 (%)
2,435	2,263	2,327	(4.4)	Revenues	5,275	4,590	(13.0)
355	256	268	(24.5)	Adjusted EBITDA	669	524	(21.7)
182	122	138	(24.2)	Adjusted operating profit	324	260	(19.8)
95	112	12	(87.4)	Operating profit	237	124	(47.7)
79	54	38	(51.9)	Adjusted net profit	140	92	(34.3)
(8)	47	(157)	ns	Net profit	53	(110)	ns
252	188	168	(33.3)	Adjusted Cash flow (adjusted net profit + depreciation and amortization)	485	356	(26.6)
182	(161)	75	(58.8)	Free Cash flow	94	(86)	ns
1,940	1,605	1,504	(22.5)	Net financial position	1,940	1,504	(22.5)
52	83	64	23.1	Capital expenditure	97	147	51.5
2,303	509	1,579	(31.4)	New contracts	3,328	2,088	(37.3)

*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.*

### Reorganization: impact on reporting

From May 1, 2017 Saipem has a new organizational structure comprising 5 divisions (Onshore Engineering & Construction, Offshore Engineering & Construction, Onshore Drilling, Offshore Drilling, and High Value Services). Results are stated as per the new organization. The main difference concerns the Floaters line of business, previously included under Offshore Engineering & Construction but now included in Onshore Engineering & Construction. Floaters results are temporarily shown separately for ease of understanding; the new Onshore Engineering & Construction division is obtained by summing Floaters and Onshore Engineering & Construction.

The High Value Services division is not stated separately because it is still in the start-up phase.

Results for previous periods have been restated accordingly.

### Business update for the first half of 2017

Revenues amounted to €4,590 million, a decrease of 13% compared to the first half of 2016, due to a contraction in Offshore E&C, Floaters and Drilling sectors.

Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to €524 million (€669 million in the first half of 2016), with decreases in Offshore Drilling, due mainly to the fleet having fewer contractual commitments, in Onshore Drilling, affected by reduced activities in South America, and in Offshore E&C due to a reduction in volumes.

**Adjusted net profit** for the first half of 2017 amounted to €92 million, compared to €140 million in the first half of 2016.

**Reported net profit** amounted to - €110 million (€53 million in the first half of 2016), which, unlike adjusted net profit, includes the following special items:

- the write-down of the semi-submersible rig Scarabeo 5 and associated inventory amounting to €44 million, due to changes in the future prospect utilization of the vessel;
- write-downs of tangible assets resulting from the impairment test, amounting to €53 million, due mainly to an increase of the discount rate used from 7.2% to 7.8%;
- reorganization expenses of €26 million (net of the tax effect);
- impact of tax dispute settlements of €79 million, as per press release dated May 26, 2017.

**Capital expenditure** in the first half of 2017 amounted to €147 million (€97 million in the first half of 2016), broken down as follows:

- €41 million in Offshore Engineering & Construction;
- €2 million in Onshore Engineering & Construction;
- €63 million in Offshore Drilling;
- €41 million in Onshore Drilling.

**Net financial debt** at June 30, 2017 amounted to €1,504 million, a €54 million increase on December 31, 2016 (€1,450 million), and a decrease of €101 million on March 31, 2017.

### Backlog

In the first half of 2017, Saipem was awarded contracts amounting to €2,088 million (€3,328 million in the first half of 2016). Saipem's backlog at June 30, 2017 stood at €11,717 million (€4,513 million in Offshore E&C, €3,232 million in Onshore E&C, €1,788 million in Floaters, €1,013 million in Onshore Drilling and €1,171 million in Offshore Drilling), of which €3,777 million is due to be realized in 2017.

### EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

	Offshore E&C	Onshore E&C	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total	(million €)
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>188</b>	<b>34</b>	<b>(45)</b>	<b>96</b>	<b>(13)</b>	<b>260</b>	
Impairment/ write-downs of tangible assets	-	-	22	63	-	85	
Inventory write-downs	-	-	-	12	-	12	(a)
Reorganization expenses	16	11	9	1	2	39	(a)
Total write-downs	(16)	(11)	(31)	(76)	(2)	(136)	
<b>Reported EBIT</b>	<b>172</b>	<b>23</b>	<b>(76)</b>	<b>20</b>	<b>(15)</b>	<b>124</b>	

(a) total 51 million: reconciliation of EBITDA adjusted of €524 million compared to EBITDA reported of €473 million

### Management outlook for 2017

The market in which the Company operates is still challenging, particularly in the offshore sectors. Awards of new contracts were limited in the second quarter, and despite good visibility in the short term, the contribution in 2017 will be limited. Hence, the revenue guidance for 2017 shall move from €10 billion to around €9.5 billion.

However, good operating performance, particularly in the Offshore E&C sector, will enable the Company to keep the EBITDA guidance unchanged.

Adjusted net profit is estimated at approximately €200 million, compared to the previous estimate of approximately €230 million, due to increased financial expenses. This item does not include special

items, i.e. asset write-downs, also deriving from the impairment test, reorganization expenses, and tax expenses settled in May 2017, amounting to €202 million in the first half of 2017.

Capital expenditure is estimated as less than €400 million, thanks to the reduction measures undertaken.

The positive trend of net debt in the first half of 2017 strengthens expectations to achieve the year-end guidance, which is confirmed at approximately €1.4 billion.

### **Stock incentive plan**

The Board of Directors, at the proposal of the Compensation and Nomination Committee, voted to carry out the 2017 implementation of the 2016-2018 Long-Term Stock Incentive Plan ("Plan") approved by the Shareholders' Meeting on April 29, 2016. The Board of Directors set at 7,841,200 the total number of treasury shares required to implement the Plan and vested the CEO with the task of identifying the beneficiaries of the 2017 allocation. The Shareholders' Meeting on April 28, 2017 approved the allocation of up to 84,000,000 treasury shares to the Plan, subject to the effects of the reverse stock split.

\*\*\*

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2016 and the statutory and consolidated financial statements at December 31, 2016 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 Information".

\*\*\*

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 level 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 9.00 pm CEST (8.00 am BST, 3.00 am EDT, 00.00 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/ompr8ska>

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 [www.saipem.com](http://www.saipem.com) around 30 minutes before the scheduled start time. This presentation will also be available for download from the authorized storage device "eMarketSTORAGE" ([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 0244231

Media relations  
Tel: +39 0244234088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Brunswick Group Italy press office  
Tel: + 39 0292886200; E-mail: [SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com)

Brunswick Group UK 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 0244234653; Fax: +39 0244254295; 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 - Adjusted results:

### Engineering & Construction: Offshore

(million €)

Q2 2016*	Q1 2017*	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016*	1H 2017*	1H 2017 vs 1H 2016 (%)
1,311	975	1,045	(20.3)	Revenues	2,534	2,020	(20.3)
(1,077)	(870)	(874)	(18.8)	Expenses	(2,216)	(1,744)	(21.3)
234	105	171	(26.9)	Adjusted EBITDA	318	276	(13.2)
(51)	(44)	(44)	(12.9)	Depreciation	(101)	(88)	(13.4)
183	61	127	(30.6)	Adjusted operating profit	217	188	(13.4)
17.8	10.8	16.4		Adjusted EBITDA %	12.5	13.7	
14.0	6.3	12.2		Adjusted EBIT %	8.6	9.3	
1,791	320	1,025		New contracts	2,145	1,345	

\* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at June 30, 2017: €4,513 million, of which €1,604 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first half of 2017 amounted to €2,020 million, down by 20.3% compared to the first half of 2016. This was mainly attributable to lower volumes recorded in Kazakhstan and Central South America, which were partly offset by higher volumes registered in North Africa.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to €276 million, equal to 13.7% of revenues, compared to €318 million, equal to 12.5% of revenues, in the first half of 2016. The increase is due mainly to higher operational efficiency and reduced vessel idle time.
- The most significant awards of the second quarter 2017 include:
  - on behalf of ExxonMobil, an EPCI contract comprising engineering, procurement, construction, and installation of risers, flow lines and associated structures and jumpers for the development of the Liza field, located 120 miles offshore Guyana at a depth of 1,800 meters. The award also includes transportation and installation of umbilicals, manifolds, and associated foundations for the production, and water and gas injection systems;
  - on behalf of BP, a contract in the North Sea for the decommissioning of topsides and jackets of the Miller platform;
  - on behalf of Saudi Aramco, a contract in Saudi Arabia, as part of the current Long-Term Agreement, renewed in 2015 until 2021. The scope of work comprises the design, engineering, procurement, construction and installation of a total of 19 jackets for the development of fields in Marjan, Zuluf, Berri, Hasbah, and Safaniya in the region of the Arabian Gulf.



## Floaters

(million €)

Q2 2016*	Q1 2017*	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016*	1H 2017*	1H 2017 vs 1H 2016 (%)
149	227	111	(25.5)	Revenues	531	338	(36.3)
(182)	(207)	(143)	(21.4)	Expenses	(521)	(350)	(32.8)
(33)	20	(32)	3.0	Adjusted EBITDA	10	(12)	ns
(13)	(19)	(14)	7.7	Depreciation	(24)	(33)	37.5
(46)	1	(46)	-	Adjusted operating profit	(14)	(45)	ns
-22.1	8.8	-28.8		Adjusted EBITDA %	1.9	-3.6	
-30.9	0.4	-41.4		Adjusted EBIT %	-2.6	-13.3	
6	32	134		New contracts	7	166	

\* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at June 30, 2017: €1,788 million, of which €388 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first half of 2017 amounted to €338 million, down by 36.3% compared to the first half of 2016, due mainly to lower volumes recorded in West Africa.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to -€12 million, compared to €10 million in the first half of 2016. This decrease is due mainly to a project in West Africa, which recorded an increase in construction costs deriving from an additional acceleration program.
- The most significant award of the second quarter 2017 concerns the three-year extension plus one optional year to the lease contract for the vessel FPSO Gimboa in Angola on behalf of Sonangol P&P. The contract also includes management and maintenance services, personnel, material and consumable supplies.

## Engineering & Construction: Onshore

(million €)

Q2 2016*	Q1 2017*	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016*	1H 2017*	1H 2017 vs 1H 2016 (%)
600	775	887	47.8	Revenues	1,433	1,662	16.0
(601)	(751)	(862)	43.4	Expenses	(1,412)	(1,613)	14.2
(1)	24	25	ns	Adjusted EBITDA	21	49	ns
(8)	(8)	(7)	(12.5)	Depreciation	(19)	(15)	(21.1)
(9)	16	18	ns	Adjusted operating profit	2	34	ns
-0.2	3.1	2.8		Adjusted EBITDA %	1.5	2.9	
-1.5	2.1	2.0		Adjusted EBIT %	0.1	2.0	
344	85	193		New contracts	996	278	

\* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at June 30, 2017: €3,232 million, of which €1,281 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first half of 2017 amounted to €1,662 million, up by 16% compared to the first half of 2016, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East and in Kazakhstan, partly offset by lower volumes recorded in the Americas.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to €49 million, equal to 2.9% of revenues, compared to €21 million, equal to 1.5% of revenues, in the first half of 2016.

## Drilling: Offshore

(million €)							
Q2 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016	1H 2017	1H 2017 vs 1H 2016 (%)
244	162	161	(34.0)	Revenues	487	323	(33.7)
(125)	(86)	(80)	(36.0)	Expenses	(250)	(166)	(33.6)
119	76	81	(31.9)	Adjusted EBITDA	237	157	(33.8)
(56)	(30)	(31)	(44.6)	Depreciation	(111)	(61)	(45.0)
63	46	50	(20.6)	Adjusted operating profit	126	96	(23.8)
48.8	46.9	50.3		Adjusted EBITDA %	48.7	48.6	
25.8	28.4	31.1		Adjusted EBIT %	25.9	29.7	
63	34	219		New contracts	63	253	

Backlog at June 30, 2017: €1,171 million, of which €276 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first half of 2017 amounted to €323 million, representing a 33.7% decrease compared to the first half of 2016, mainly attributable to reduced revenues from the semi-submersible rig Scarabeo 9, which underwent class reinstatement works in the first quarter, and from the semi-submersible rig Scarabeo 7, which was temporarily contracted out at stand-by rate, as well as the non-contributions during the period from the jack-ups Perro Negro 2 and Perro Negro 3, which are currently not under contract and were fully written-down as of December 31, 2016. The decrease in revenues was in small part offset by increased revenues from the full-scale operations of the jack-up Perro Negro 5, which had undergone upgrading works in the first quarter of 2016.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to €157 million, compared to €237 million in first half of 2016, with a margin on revenues of 48.6%, in line with the first half of 2016.
- The most significant awards of the second quarter 2017 include:
  - on behalf of Eni, a contract for offshore drilling activities in Mozambique, of 15 months' duration commencing mid-2019 and utilizing the drillship Saipem 12000;
  - on behalf of Eni, a contract for the drilling of two wells offshore Cyprus to be carried out by the drillship Saipem 12000 from the fourth quarter of 2017;
  - a contract for the drilling of one well, plus an optional one, in the Black Sea to be carried out by the semi-submersible rig Scarabeo 9.

Vessel utilization in the first half of 2017 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2017 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>1H 2017</i>			<i>year 2017</i>	
	<i>Under contract</i>	<i>idle</i>		<i>idle</i>	
	<i>(days)</i>			<i>(days)</i>	
Semi-submersible rig Scarabeo 5	178	3	(b)	169	(b+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 6	-	181	(c)	365	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	181	-		-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	181	-		41	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	91	90	(a)	90	(a)
Drillship Saipem 10000	181	-		-	
Drillship Saipem 12000	181	-		-	
Jack up Perro Negro 2	12	169	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	181	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	34	147	(a+b)	147	(a+b)
Jack up Perro Negro 5	181	-		-	
Jack up Perro Negro 7	181	-		10	(b)
Jack up Perro Negro 8	102	79	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	154	27	(a)	27	(a)

- (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 €)		
Q2 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q2 2017 vs Q2 2016 (%)		1H 2016	1H 2017	1H 2017 vs 1H 2016 (%)		
131	124	123	(6.1)	Revenues	290	247	(14.8)		
(95)	(93)	(100)	5.3	Expenses	(207)	(193)	(6.8)		
36	31	23	(36.1)	Adjusted EBITDA	83	54	(34.9)		
(45)	(33)	(34)	(24.4)	Depreciation	(90)	(67)	(25.6)		
(9)	(2)	(11)	22.2	Adjusted operating profit	(7)	(13)	85.7		
27.5	25.0	18.7		Adjusted EBITDA %	28.6	21.9			
-6.9	-1.6	-8.9		Adjusted EBIT %	-2.4	-5.3			
99	38	8		New contracts	117	46			

Backlog at June 30, 2017: €1,013 million, of which €228 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first half of 2017 amounted to €247 million, a 14.8% decrease on the first half of 2016, due mainly to reduced volumes recorded in South America.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2017 amounted to €54 million, equal to 21.9% of revenues, compared to €83 million, equal to 28.6% of revenues in the first half of 2016, due to reduced activities from rigs in South America as well as start-up costs from new projects in Kuwait and Argentina.

Average utilization of rigs in the first half of 2017 was 57.2% (70.4% in the first half of 2016). As of June 30, 2017, Company-owned rigs amounted to 101 (5 onshore rigs installed on offshore platforms were reclassified into the Offshore Drilling division), located as follows: 28 in Saudi Arabia, 26 in Venezuela, 23 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Chile, 1 in Congo, 1 in Italy and 1 in Morocco.

In addition, 1 third-party unit was used in Congo.

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, 2016	June 30, 2017
Net tangible assets	5,192	4,902
Intangible assets	<u>755</u>	<u>753</u>
	5,947	5,655
Investments	147	148
<b>Non-current assets</b>	<b>6,094</b>	<b>5,803</b>
<b>Net current assets</b>	<b>447</b>	<b>752</b>
Provision for employee benefits	(206)	(206)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b><u>6,335</u></b>	<b><u>6,349</u></b>
Shareholder's equity	4,866	4,817
Non-controlling interests	19	28
Net debt	1,450	1,504
<b>FUNDING</b>	<b><u>6,335</u></b>	<b><u>6,349</u></b>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.30	0.31
<b>SHARES ISSUED AND OUTSTANDING</b>	<b>10,109,774,396</b>	<b>1,010,977,439*</b>

\* following the reverse split operation on May 22, 2017

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million €)

Q2 2016	Q1 2017	Q2 2017		1H	
				2016	2017
2,435	2,263	2,327	Net sales from operations	5,275	4,590
2	-	2	Other income and revenues	2	2
(1,690)	(1,592)	(1,673)	Purchases, services and other costs	(3,746)	(3,265)
(479)	(425)	(429)	Payroll and related costs	(949)	(854)
268	246	227	<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	582	473
(173)	(134)	(215)	Depreciation, amortization and impairment	(345)	(349)
95	112	12	<b>OPERATING PROFIT</b>	237	124
(35)	(41)	(74)	Finance expense	(70)	(115)
6	1	1	Income from investments	9	2
66	72	(61)	<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	176	11
(73)	(21)	(89)	Income taxes	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	56	(99)
(1)	(4)	(7)	Net profit attributable to non-controlling interests	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>NET PROFIT</b>	53	(110)
165	181	58	<b>CASH FLOW (net profit + depreciation and amortization)</b>	398	239

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million €)

Q2 2016	Q1 2017	Q2 2017		1H	
				2016	2017
2,435	2,263	2,327	Net sales from operations	5,275	4,590
(2,152)	(2,018)	(2,172)	Production costs	(4,707)	(4,190)
(95)	(49)	(50)	Idle costs	(153)	(99)
(29)	(29)	(31)	Selling expenses	(58)	(60)
(3)	(5)	(6)	Research and development expenses	(7)	(11)
(14)	(3)	(9)	Other operating income (expenses), net	(18)	(12)
<b>142</b>	<b>159</b>	<b>59</b>	<b>CONTRIBUTION FROM OPERATIONS</b>	<b>332</b>	<b>218</b>
(47)	(47)	(47)	General and administrative expenses	(95)	(94)
<b>95</b>	<b>112</b>	<b>12</b>	<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>237</b>	<b>124</b>
(35)	(41)	(74)	Finance expense	(70)	(115)
6	1	1	Income from investments	9	2
<b>66</b>	<b>72</b>	<b>(61)</b>	<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>176</b>	<b>11</b>
(73)	(21)	(89)	Income taxes	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>56</b>	<b>(99)</b>
(1)	(4)	(7)	Net profit attributable to non-controlling interests	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>NET PROFIT</b>	<b>53</b>	<b>(110)</b>
<b>165</b>	<b>181</b>	<b>58</b>	<b>CASH FLOW (net profit + depreciation and amortization)</b>	<b>398</b>	<b>239</b>



## RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million €)

Q2 2016	Q1 2017	Q2 2017		1H	
				2016	2017
(8)	47	(157)	Net profit (loss) for the period	53	(110)
1	4	7	Non-controlling interest	3	11
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>					
189	105	257	Depreciation, amortization and other non-monetary items	307	362
48	(239)	39	Changes in working capital related to operations	(176)	(200)
<b>230</b>	<b>(83)</b>	<b>146</b>	Net cash flow from operations	<b>187</b>	<b>63</b>
(52)	(83)	(64)	Capital expenditure	(97)	(147)
–	–	(9)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	–	(9)
4	5	2	Disposals	4	7
<b>182</b>	<b>(161)</b>	<b>75</b>	Free cash flow	<b>94</b>	<b>(86)</b>
–	–	–	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	–	–
(1)	–	(2)	Share capital increase net of expenses	3,435	(2)
–	–	–	Cash flow from capital and reserves	–	–
(81)	6	28	Exchange differences on net borrowings and other changes	(79)	34
<b>100</b>	<b>(155)</b>	<b>101</b>	Change in net borrowings	<b>3,450</b>	<b>(54)</b>
<b>2,040</b>	<b>1,450</b>	<b>1,605</b>	Net borrowings at beginning of period	<b>5,390</b>	1,450
<b>1,940</b>	<b>1,605</b>	<b>1,504</b>	Net borrowings at end of period	<b>1,940</b>	1,504

Fine Comunicato n.0232-36

Numero di Pagine: 34