



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-40-2018	Data/Ora Ricezione 25 Luglio 2018 06:59:37	MTA
--	--	-----

Societa' : SAIPEM
Identificativo : 106670
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Bozzini
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 25 Luglio 2018 06:59:37
Data/Ora Inizio : 25 Luglio 2018 06:59:38
Diffusione presunta
Oggetto : Saipem:risultati del primo semestre
2018/Results for the first half of 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Saipem: risultati del primo semestre 2018

San Donato Milanese, 25 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2018¹.

Highlights

- Definizione priorità strategiche per business e nuovo assetto organizzativo
- Buona performance operativa in particolare nel segmento E&C Offshore
- Portafoglio ordini stabile, con significative acquisizioni nel secondo trimestre
- Indebitamento finanziario stabile nonostante l'investimento nel nuovo mezzo navale
- Guidance confermata
- Risultati reported impattati da special items

Risultati del primo semestre 2018:

- Ricavi: 3.798 milioni di euro (4.590 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 1.883 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA adjusted: 483 milioni di euro (524 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 269 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA: 410 milioni di euro (473 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 209 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 255 milioni di euro (260 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 155 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): perdita di 74 milioni di euro (124 milioni di euro nel primo semestre del 2017), perdita di 161 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto adjusted: 6 milioni di euro (92 milioni di euro nel primo semestre del 2017), perdita di 5 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto: perdita di 323 milioni di euro, al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 329 milioni di euro (perdita di 110 milioni di euro nel primo semestre del 2017, al netto di svalutazioni, oneri per riorganizzazione e chiusura contenzioso fiscale per 202 milioni di euro), perdita di 321 milioni nel secondo trimestre al netto svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 316 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 313 milioni di euro (147 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 281 milioni nel secondo trimestre
- Debito netto al 30 giugno 2018: 1.325 milioni di euro (1.296 milioni di euro al 31 dicembre 2017)
- Acquisizione nuovi ordini: 3.986 milioni di euro (2.088 milioni di euro nel primo semestre del 2017)
- Portafoglio ordini residuo: 12.580 milioni di euro (12.392 milioni di euro al 31 dicembre 2017)

¹ 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.

Conferma Guidance 2018

- Ricavi: circa 8 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: maggiore del 10% sui ricavi²
- Investimenti tecnici: circa 0,5 miliardi di euro
- Debito netto: circa 1,3 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Nella prima metà del 2018 Saipem ha realizzato una solida performance operativa che le ha consentito di ottenere un buon margine di Gruppo in linea con la guidance. Abbiamo registrato un consistente volume di nuove acquisizioni in tutti i settori di attività, in particolare nell’E&C offshore e nell’E&C onshore nel quale stiamo raggiungendo il bilanciamento fra progetti oil e non oil-price related, anche attraverso la penetrazione in nuove aree geografiche. Prevediamo che l’attività commerciale mantenga questo slancio anche nella seconda metà dell’anno.

In questo contesto abbiamo completato la valutazione del nostro portafoglio di business definendo obiettivi e priorità strategiche specifici per ciascuna divisione. Abbiamo approvato una nuova fase della riorganizzazione che sarà pienamente operativa entro la fine dell’anno per assicurare alle divisioni la piena autonomia nel perseguire gli obiettivi e le priorità definite mettendole nella migliore posizione per affrontare le dinamiche del mercato attuale e sfruttare le opportunità future con la dovuta flessibilità.

Nel corso del semestre, l’indebitamento finanziario netto si è mantenuto stabile rispetto al 31 dicembre 2017 grazie alla positiva generazione di cassa che ha consentito di assorbire gli esborsi per l’acquisto del mezzo navale Constellation.”

² *Inclusiva del risultato negativo, classificato negli oneri da partecipazioni, afferente un contratto eseguito da una società a controllo congiunto*

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
2.327	1.915	1.883	(19,1)	Ricavi	4.590	3.798	(17,3)
268	214	269	0,4	EBITDA adjusted	524	483	(7,8)
138	100	155	12,3	Risultato operativo adjusted	260	255	(1,9)
12	87	(161)	ns	Risultato operativo	124	(74)	ns
38	11	(5)	ns	Risultato netto adjusted	92	6	(93,5)
(157)	(2)	(321)	ns	Risultato netto	(110)	(323)	ns
168	125	109	(35,1)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	356	234	(34,3)
75	110	(135)	ns	Free Cash flow	(86)	(25)	(70,9)
1.504	1.200	1.325	(11,9)	Posizione finanziaria netta	1.504	1.325	(11,9)
64	32	281	ns	Investimenti tecnici	147	313	ns
1.579	1.023	2.963	87,7	Ordini acquisiti	2.088	3.986	90,9

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.

Priorità strategiche e nuovo assetto organizzativo

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo orientamento strategico della società e la modifica del modello organizzativo.

In particolare:

- il business Engineering & Construction Offshore è stato identificato come "core" con l'obiettivo di mantenerne e rafforzarne la posizione di leadership anche tramite investimenti mirati;
- il business Engineering & Construction Onshore si focalizzerà sul completamento del turnaround, volto al recupero della marginalità, anche attraverso un riposizionamento del portafoglio attività;
- per i business Drilling, sia Onshore che Offshore, proseguiranno gli sforzi di efficientamento e verranno altresì valutate eventuali opzioni strategiche, in un'ottica di massimizzazione del valore dei singoli business.

Coerentemente con quanto sopra, è stato approvato un cambiamento organizzativo volto a completare il processo di divisionalizzazione iniziato nel 2017: ciò comporterà una piena autonomia delle singole Divisioni, in particolare in ambito commerciale, esecuzione progetti, tecnologia e Ricerca & Sviluppo, strategie di business, partnership, etc. Tale processo sarà concluso entro la fine del 2018. A seguito dell'adozione del nuovo orientamento strategico e della modifica del modello organizzativo è stata coerentemente aggiornata la procedura di impairment test delle Cash Generating Unit del Gruppo.

Aggiornamento sulla gestione 2018

I ricavi adjusted ammontano a 3.839 milioni di euro, in flessione del 16,4% rispetto al primo semestre del 2017, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore e Onshore, nonché nel settore Drilling Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 483 milioni di euro (524 milioni di euro nel primo semestre del 2017); la flessione è attribuibile principalmente all'Offshore Drilling, a causa dei minori impegni contrattuali della flotta.

Il risultato netto adjusted ammonta a 6 milioni di euro, rispetto ai 92 milioni di euro del primo semestre del 2017; a fronte di un risultato operativo adjusted stabile, il miglioramento degli oneri finanziari, dovuto a minori differenze cambio, è stato più che assorbito da significativi oneri su partecipazioni derivanti dal peggioramento di un contratto eseguito in una società a controllo congiunto, nonché da un aumento del tax rate e del risultato di terzi.

Il risultato netto è negativo per 323 milioni di euro sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali derivanti dal test di impairment per 256 milioni di euro, principalmente a causa della riduzione delle rate prospettiche (oltre il periodo di piano) nel Drilling Offshore, nonché dell'aggiornamento del tasso di sconto;
- svalutazioni di circolante e accantonamento costi per 51 milioni di euro in relazione ad alcuni giudizi pendenti da tempo su progetti ormai conclusi, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;
- oneri da riorganizzazione per 22 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2017, il risultato netto, negativo per 110 milioni di euro, scontava 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;
- 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.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo semestre del 2018, principalmente riferiti all'acquisto del mezzo navale Saipem Constellation, ammontano a 313 milioni di euro (147 milioni di euro nel primo semestre del 2017) e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 262 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 8 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 25 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 18 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 ammonta a 1.325 milioni di euro, in leggero incremento rispetto al 31 dicembre 2017 (1.296 milioni di euro). Nel corso del semestre il flusso di cassa del periodo e il controllo del capitale circolante e degli investimenti hanno consentito di assorbire gli esborsi per l'acquisto del mezzo navale Engineering & Construction Offshore e per il pagamento del debito verso Sonatrach relativo al lodo arbitrato LPG.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2018, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 3.986 milioni di euro (2.088 milioni di euro nel primo semestre del 2017). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2018 ammonta a 12.580 milioni di euro (4.467 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.663 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 785 milioni di euro nel Drilling Offshore e 665 nel Drilling Onshore), di cui 3.572 milioni di euro da realizzarsi nel 2018.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale	
EBIT adjusted	160	32	54	9	255	
Impairment		60	196		256	
Svalutazione circolante/accantonamento costi		51			51	(a)
Oneri da riorganizzazione	7	10	3	2	22	(a)
Totale svalutazioni	(7)	(121)	(199)	(2)	(329)	
EBIT reported	153	(89)	(145)	7	(74)	

- a) totale 73 milioni di euro: riconciliazione EBITDA adjusted pari a 483 milioni di euro rispetto a EBITDA reported pari a 410 milioni di euro

Previsioni per l'esercizio 2018

Si confermano le indicazioni contenute nel comunicato stampa del primo trimestre del 2018.

Piano di incentivazione azionario

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di dare attuazione per il 2018 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 7.555.655 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano, dando mandato all'Amministratore Delegato di identificare i beneficiari della promessa di assegnazione 2018.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 di Saipem SpA, già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

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

Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 9.00 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 e cliccando sul banner 'WEBCAST RISULTATI 1H18' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/fnvk4gyt>.

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. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA (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
Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media
Tel: +39 0244234088; E-mail: media.relations@saipem.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari
Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: investor.relations@saipem.com

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

Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
1.045	803	947	(9,4)	Ricavi	2.020	1.750	(13,4)
(874)	(700)	(791)	(9,5)	Costi	(1.744)	(1.491)	(14,5)
171	103	156	(8,8)	EBITDA adjusted	276	259	(6,2)
(44)	(48)	(51)	15,9	Ammortamenti	(88)	(99)	12,5
127	55	105	(17,3)	Risultato operativo adjusted	188	160	(14,9)
16,4	12,8	16,5		EBITDA adjusted %	13,7	14,8	
12,2	6,8	11,1		EBIT adjusted %	9,3	9,1	
1.025	199	1.374		Ordini acquisiti	1.345	1.573	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 4.467 milioni di euro, di cui 1.623 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 1.750 milioni di euro, con una riduzione del 13,4% rispetto al corrispondente periodo del 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan e in Centro/Sud America, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 259 milioni di euro, pari al 14,8% dei ricavi, rispetto ai 276 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 13,7% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a :
 - un contratto in Medio Oriente, per conto Barzan Gas Company, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione relative a due condotte di esportazione, due condotte di interconnessione, elementi di raccordo tra le condotte e varie strutture sottomarine;
 - un contratto nel Mare del Nord, per conto ConocoPhillips, che prevede le attività di smantellamento dei topside e jackets della piattaforma LOGGS;
 - un contratto nel Golfo Arabico, per conto Al Khafji Joint Operations (KJO), che comprende le attività di ingegneria, installazione e commissioning di una nuova condotta per il trasporto del greggio.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
998	878	744	(25,5)	Ricavi adjusted	2.000	1.622	(18,9)
(1.005)	(852)	(719)	(28,5)	Costi	(1.963)	(1.571)	(20,0)
(7)	26	25	ns	EBITDA adjusted	37	51	37,8
(21)	(10)	(9)	(57,1)	Ammortamenti	(48)	(19)	(60,4)
(28)	16	16	ns	Risultato operativo adjusted	(11)	32	ns
-0,7	3,0	3,4		EBITDA adjusted %	1,9	3,1	
-2,8	1,8	2,2		EBIT adjusted %	-0,6	2,0	
327	778	1.520		Ordini acquisiti	444	2.298	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 6.663 milioni di euro, di cui 1.523 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi adjusted del primo semestre del 2018 ammontano a 1.622 milioni di euro, con un decremento del 18,9% rispetto al corrispondente periodo 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Africa Occidentale, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in America Centro Sud e Azerbaijan.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 51 milioni di euro, pari al 3,1% dei ricavi, rispetto ai 37 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari all'1,9% dei ricavi, che scontava l'effetto del peggioramento della marginalità della linea di business Floaters. L'EBITDA adjusted non include il peggioramento di una commessa eseguita in una società a controllo congiunto, classificata nella voce oneri da partecipazioni e corrispondente alla quasi totalità di tale voce.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a :
 - un contratto, per conto Rete Ferroviaria Italiana, per la realizzazione del primo lotto della tratta Alta Velocità Brescia-Verona, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione di un tracciato ferroviario di circa 48 chilometri che interessa le regioni Lombardia e Veneto;
 - un contratto, per conto PTT LNG, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e avviamento del terminale Nong Fab destinato alla ricezione, stoccaggio e rigasificazione di gas naturale liquefatto, nel distretto di Mueang Rayong nel sud est della Thailandia.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
161	116	105	(34,8)	Ricavi	323	221	(31,6)
(80)	(63)	(51)	(36,3)	Costi	(166)	(114)	(31,3)
81	53	54	(33,3)	EBITDA adjusted	157	107	(31,8)
(31)	(28)	(25)	(19,4)	Ammortamenti	(61)	(53)	(13,1)
50	25	29	(42,0)	Risultato operativo adjusted	96	54	(43,8)
50,3	45,7	51,4		EBITDA adjusted %	48,6	48,4	
31,1	21,6	27,6		EBIT adjusted %	29,7	24,4	
219	25	34		Ordini acquisiti	253	59	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 785 milioni di euro, di cui 215 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 221 milioni di euro, con un decremento del 31,6% rispetto al corrispondente periodo del 2017, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 8, inattive nel corso del primo semestre del 2018; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 107 milioni di euro, rispetto ai 157 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,4%, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative:
 - all'esecuzione di lavori per la realizzazione di quattro pozzi nell'offshore della Norvegia, per conto Aker BP, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - alla realizzazione di un pozzo nell'offshore della Norvegia, per conto Total, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - all'esercizio di un'opzione contrattuale per la realizzazione di un pozzo in Norvegia, per conto Shell Norske, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2018 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2018 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° semestre 2018</i>		<i>anno 2018</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	-	181 (b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	181	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	38	143 (b)	143 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	181	-	-
Nave di perforazione Saipem 10000	181	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	128	53 (b)	145 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	-	181 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	181	-	-
Jack up Perro Negro 5	181	-	-
Jack up Perro Negro 7	115	66 (a)	100 (a)
Jack up Perro Negro 8	181	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	181	-	-

(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/previsto inattivo senza contratto

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim. 18 vs 2° trim. 17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem. 18 vs sem. 17 (%)
123	118	128	4,1	Ricavi	247	246	(0,4)
(100)	(86)	(94)	(6,0)	Costi	(193)	(180)	(6,7)
23	32	34	47,8	EBITDA adjusted	54	66	22,2
(34)	(28)	(29)	(14,7)	Ammortamenti	(67)	(57)	(14,9)
(11)	4	5	ns	Risultato operativo adjusted	(13)	9	ns
18,7	27,1	26,6		EBITDA adjusted %	21,9	26,8	
-8,9	3,4	3,9		EBIT adjusted %	-5,3	3,7	
8	21	35		Ordini acquisiti	46	56	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 665 milioni di euro, di cui 211 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 246 milioni di euro, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 66 milioni di euro, pari al 26,8% dei ricavi, in miglioramento rispetto ai 54 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 21,9%, grazie alle azioni di ottimizzazione costi implementate in America del Sud.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 66,7% (62,7% nel corrispondente periodo del 2017); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2018 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 5 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakistan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Colombia, 1 in Italia, 1 in Marocco e 1 in Romania.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù e 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)

	1 gennaio 2018 restated	30 giugno 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.481
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>693</u>
	5.334	5.174
Partecipazioni	141	91
Capitale immobilizzato	5.475	5.265
Capitale di esercizio netto	571 *	468
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)	(209)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.847	5.524
Patrimonio netto	4.510 *	4.140
Capitale e riserve di terzi	41	59
Indebitamento finanziario netto	1.296	1.325
COPERTURE	5.847	5.524
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,28	0,32
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

* dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018		primo semestre	
				2017	2018
2.327	1.915	1.883	Ricavi della gestione caratteristica	4.590	3.798
2	1		- Altri ricavi e proventi	2	1
(1.678)	(1.354)	(1.300)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(3.273)	(2.654)
5	1	2	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	8	3
(429)	(362)	(376)	Lavoro e oneri relativi	(854)	(738)
227	201	209	MARGINE OPERATIVO LORDO	473	410
(215)	(114)	(370)	Ammortamenti e svalutazioni	(349)	(484)
12	87	(161)	RISULTATO OPERATIVO	124	(74)
(74)	(43)	(37)	Oneri finanziari	(115)	(80)
1	-	(49)	Proventi (oneri) da partecipazioni	2	(49)
(61)	44	(247)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11	(203)
(89)	(40)	(55)	Imposte sul reddito	(110)	(95)
(150)	4	(302)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(99)	(298)
(7)	(6)	(19)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(11)	(25)
(157)	(2)	(321)	RISULTATO NETTO	(110)	(323)
58	112	49	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	239	161

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018	primo semestre	
			2017	2018
2.327	1.915	1.883	4.590	3.798
		Ricavi della gestione caratteristica		
(2.172)	(1.675)	(1.902)	(4.190)	(3.577)
		Costi della produzione		
(50)	(62)	(44)	(99)	(106)
		Costi di inattività		
(31)	(35)	(37)	(60)	(72)
		Costi commerciali		
(6)	(6)	(6)	(11)	(12)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(9)	(5)	(11)	(12)	(16)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
59	132	(117)	218	15
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(47)	(45)	(44)	(94)	(89)
		Spese generali		
12	87	(161)	124	(74)
		RISULTATO OPERATIVO		
(74)	(43)	(37)	(115)	(80)
		Oneri finanziari		
1	-	(49)	2	(49)
		Proventi (oneri) da partecipazioni		
(61)	44	(247)	11	(203)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(89)	(40)	(55)	(110)	(95)
		Imposte sul reddito		
(150)	4	(302)	(99)	(298)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
(7)	(6)	(19)	(11)	(25)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
(157)	(2)	(321)	(110)	(323)
		RISULTATO NETTO		
58	112	49	239	161
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018		primo semestre	
				2017	2018
(157)	(2)	(321)	Risultato del periodo di Gruppo	(110)	(323)
7	6	19	Risultato del periodo di terzi	11	25
			<i>a rettifica:</i>		
257	96	432	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	362	528
39	42	16	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(200)	58
146	142	146	Flusso di cassa netto da attività di periodo	63	288
(64)	(32)	(281)	Investimenti tecnici	(147)	(313)
(9)	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(9)	-
2	-	-	Disinvestimenti	7	-
75	110	(135)	Free cash flow	(86)	(25)
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(2)	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	(2)	-
-	(15)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	(15)
28	1	10	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	34	11
101	96	(125)	Variazione indebitamento finanziario netto	(54)	(29)
1.605	1.296	1.200	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.450	1.296
1.504	1.200	1.325	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.504	1.325

Saipem: Results for the first half of 2018

San Donato Milanese, July 25, 2018 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, yesterday approved the Saipem Group's consolidated Six-Month Report at June 30, 2018¹.

Highlights

- Definition of business strategic priorities and new organizational structure
- Strong operational performance particularly in the Offshore E&C segment
- Stable backlog with significant awards in the second quarter
- Stable net debt despite the investment in the new vessel
- Guidance confirmed
- Reported results affected by special items

Results for the first half of 2018:

- Revenues: €3,798 million (€4,590 million in the first half of 2017), of which €1,883 million in the second quarter
- Adjusted EBITDA: €483 million (€524 million in the first half of 2017), of which €269 million in the second quarter
- EBITDA: €410 million (€473 million in the first half of 2017), of which €209 million in the second quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €255 million (€260 million in the first half of 2017), of which €155 million in the second quarter
- Operating profit (EBIT): loss of €74 million (€124 million in the first half of 2017), loss of €161 million in the second quarter
- Adjusted net profit: €6 million (€92 million in the first half of 2017), loss of €5 million in the second quarter
- Net loss of €323 million, net of write-downs and reorganization expenses of €329 million (loss of €110 million in the first half of 2017, net of write-downs, reorganization expenses and fiscal settlement of €202 million), loss of €321 million in the second quarter net of write-downs and reorganization expenses of €316 million
- Capital expenditure: €313 million (€147 million in the first half of 2017), of which €281 million in the second quarter
- Net debt at June 30, 2018: €1,325 million (€1,296 million at December 31, 2017)
- New contracts: €3,986 million (€2,088 million in the first half of 2017)
- Backlog: €12,580 million (€12,392 million at December 31, 2017)

¹ 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.

Guidance 2018 confirmed

- Revenues: approximately €8 billion
- Adjusted EBITDA: greater than 10% on revenues²
- Capital expenditure: approximately €0.5 billion
- Net debt: approximately €1.3 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

“In the first half of 2018, Saipem achieved a solid operational performance which allowed it to obtain a good Group margin in line with the guidance. We recorded a substantial volume of new contracts in all business sectors, especially in Offshore E&C and Onshore E&C, in which we are achieving a balance between oil and non oil-price related projects, as well as the penetration of new geographical areas. We expect that commercial activity will maintain this momentum also in the second half of the year. In this regard, we have completed the evaluation of our business portfolio, defining strategic objectives and priorities that are specific for each Division. We have approved a new phase of the reorganisation, which will be fully operative by the end of the year, in order to ensure the Divisions’ full autonomy in the pursuit of the objectives and priorities defined, placing them in the best possible position to face the dynamics of the current market and to exploit future opportunities with the appropriate flexibility. During the first half of the year, net debt remained stable compared to December 31, 2017, thanks to positive cash generation, which has allowed the company to absorb the outlay for the purchase of the vessel Constellation.”

² Inclusive of the negative results posted to the item “Income (loss) from investments” relating to a contract under execution by a jointly-controlled company

Financial highlights

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q2 2018 vs Q2 2017 (%)		1H 2017	1H 2018	1H 2018 vs 1H 2017 (%)
2,327	1,915	1,883	(19.1)	Revenues	4,590	3,798	(17.3)
268	214	269	0.4	Adjusted EBITDA	524	483	(7.8)
138	100	155	12.3	Adjusted operating profit (loss)	260	255	(1.9)
12	87	(161)	ns	Operating profit (loss)	124	(74)	ns
38	11	(5)	ns	Adjusted net profit (loss)	92	6	(93.5)
(157)	(2)	(321)	ns	Net profit (loss)	(110)	(323)	ns
168	125	109	(35.1)	Adjusted Cash flow (adjusted net result + depreciation and amortization)	356	234	(34.3)
75	110	(135)	ns	Free Cash flow	(86)	(25)	(70.9)
1,504	1,200	1,325	(11.9)	Net financial position	1,504	1,325	(11.9)
64	32	281	ns	Capital expenditure	147	313	ns
1,579	1,023	2,963	87.7	New contracts	2,088	3,986	90.9

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.

Strategic priorities and new organisational structure

The Board of Directors approved a new strategic direction for the Company and changes to the organisational model.

In particular:

- the Offshore Engineering & Construction business was identified as "core" with the aim of maintaining and strengthening its leadership position also through selective investments;
- the Onshore Engineering & Construction business will focus on completing the turnaround, aimed at recovering margins, also by portfolio repositioning;
- for the Drilling business, both onshore and offshore, while continuing efforts to improve efficiency, strategic options will be evaluated, with a view to maximizing value for the individual businesses.

Consistent with the above, changes were approved to the organisational structure aimed at completing the divisionalisation process started in 2017, which will entail full autonomy of the individual Divisions, particularly in the areas of: commercial, project execution, technology and Research & Development, business strategies, partnerships, etc. This process will be completed by the end of 2018. Following the adoption of the new strategic direction and the changes to the organisational structure, the impairment test procedure of Group Cash Generating Units was updated accordingly.

Business update for 2018

Adjusted revenues in the first half of 2018 amounted to €3,839 million, down by 16.4% from the first half of 2017, due to a contraction in the Offshore and Onshore E&C sectors, as well as in the Offshore Drilling sector.

Adjusted EBITDA in the first half of 2018 amounted to €483 million (€524 million in the first half of 2017): this reduction is attributable mainly to fewer contracts for the fleet in the Offshore Drilling sector.

Adjusted net profit in the first half of 2018 amounted to €6 million, down from €92 million in the first half of 2017; against a stable adjusted operating result, the improvement in financial expenses, due to lower exchange rate differences, was more than absorbed by a significant loss from an equity accounted affiliate, deriving from the worsening of a contract under execution by a jointly-controlled company, as well as by a higher tax rate and third-party results.

Net result in the first half of 2018, amounting to a loss of €323 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs of tangible and intangible assets following the impairment test of €256 million, due mainly to a reduction in prospective Offshore Drilling rates (beyond the period of the plan), as well as to a revised discount rate;
- write downs and accruals, totalling €51 million, relating to some litigations pending for a long time on projects already completed, resulting from the periodic activity of legal monitoring of the overall litigations;
- reorganisation expenses of €22 million.

In the first half of 2017, net result amounting to a loss of €110 million, unlike adjusted net profit, was reduced by 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;
- reorganization expenses of €26 million (net of the tax effect);
- impact of tax dispute settlements of €79 million.

Capital expenditure in the first half of 2018, relating mainly to the purchase of the vessel Saipem Constellation, amounted to €313 million (€147 million in the first half of 2017), broken down as follows:

- €262 million in Offshore Engineering & Construction;
- €8 million in Onshore Engineering & Construction;
- €25 million in Offshore Drilling;
- €18 million in Onshore Drilling.

Net debt at June 30, 2018 amounted to €1,352 million, a slight increase on December 31, 2017 (€1,296 million). In the first half, the cash generated in the period and control over working capital and expenditure enabled Saipem to absorb the outlay for the purchase of the Offshore Engineering & Construction vessel and the payment of the debt owed to Sonatrach relating to the LPG settlement.

Backlog

In the first half of 2018, Saipem was awarded new contracts amounting to €3,986 million (€2,088 million in the first half of 2017). The backlog at June 30, 2018 amounted to €12,580 million (€4,467 million in Offshore Engineering & Construction, €6,663 million in Onshore Engineering & Construction, €785 million in Offshore Drilling and €665 in Onshore Drilling), of which €3,572 million is to be realized in 2018.

EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

(million euro)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	160	32	54	9	255
Impairment		60	196		256
Write-downs/accruals		51			51 (a)
Reorganization expenses	7	10	3	2	22 (a)
Total write-downs	(7)	(121)	(199)	(2)	(329)
Report EBIT	153	(89)	(145)	7	(74)

a) total €73 million: reconciliation of adjusted EBITDA of €483 million versus reported EBITDA of €410 million

Management outlook for 2018

The indications provided in the press release of April 24, 2018 containing the results of the first quarter results are confirmed.

Stock incentive plan

The Board of Directors, at the proposal of the Compensation and Nomination Committee, voted to carry out the 2018 implementation of the 2016-2018 Long-Term Incentive Plan ("Plan") approved by the Shareholders' Meeting on April 29, 2016. The Board of Directors set at 7,555,655 the total number of treasury shares required to implement the Plan and vested the CEO with the task of identifying the beneficiaries of the 2018 allocation.

This press release should be read in conjunction with the statutory and consolidated financial statements at December 31, 2017 and the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2017 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website (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 am CEST (8.00 am GMT, 3.00 am EDT, midnight PDT). The conference call can be followed on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on the "WEBCAST 2017 RESULTS AND STRATEGY UPDATE" on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/m6/p/fnvk4gyt>.

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) 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) and Borsa Italiana S.p.A (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 deep-water. 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
Switchboard: +39 0244231

Media relations
Tel: +39 0244234088; E-mail: media.relations@saipem.com

Relations with institutional investors and financial analysts
Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: investor.relations@saipem.com

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

Analysis by business sector - Adjusted results:

Offshore Engineering & Construction

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q2 2018 vs Q2 2017 (%)		1H 2017	1H 2018	1H 2018 vs 2017 (%)
1,045	803	947	(9.4)	Revenues	2,020	1,750	(13.4)
(874)	(700)	(791)	(9.5)	Expenses	(1,744)	(1,491)	(14.5)
171	103	156	(8.8)	Adjusted EBITDA	276	259	(6.2)
(44)	(48)	(51)	15.9	Depreciation	(88)	(99)	12.5
127	55	105	(17.3)	Adjusted operating profit (loss)	188	160	(14.9)
16.4	12.8	16.5		Adjusted EBITDA %	13.7	14.8	
12.2	6.8	11.1		Adjusted EBIT %	9.3	9.1	
1,025	199	1,374		New contracts	1,345	1,573	

Backlog at June 30, 2018: €4,467 million, of which €1,623 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first half of 2018 amounted to €1,750 million, down by 13.4% compared to the first half of 2017, due mainly to lower volumes recorded in Kazakhstan and Central/South America, which were partly offset by higher volumes registered in the Middle East.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2018 amounted to €259 million, equal to 14.8% of revenues, compared to €276 million, equal to 13.7% of revenues in the first half of 2017. This percentage increase was due to strong operational efficiency.
- The most significant contracts awarded in the second quarter of 2018 concern:
 - a contract on behalf of Barzan Gas Company in the Middle East, involving engineering, procurement, construction and installation (EPCI) activities associated to two export pipelines, two intra-field pipelines, risers, spool pieces and various subsea structures;
 - a contract on behalf of ConocoPhillips in the North Sea, for the decommissioning of topsides and jackets on the LOGGS platform;
 - a contract on behalf of Al Khafji Joint Operations (KJO) in the Arabian Gulf, comprising engineering, construction, offshore installation and commissioning of a new crude transmission line.

Onshore Engineering & Construction

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q2 2018 vs Q2 2017 (%)		1H 2017	1H 2018	1H 2018 vs 2017 (%)
998	878	744	(25,5)	Adjusted revenues	2.000	1.622	(18,9)
(1,005)	(852)	(719)	(28,5)	Expenses	(1,963)	(1,571)	(20,0)
(7)	26	25	ns	Adjusted EBITDA	37	51	37,8
(21)	(10)	(9)	(57,1)	Depreciation	(48)	(19)	(60,4)
(28)	16	16	ns	Adjusted operating profit (loss)	(11)	32	ns
-0.7	3.0	3.4		Adjusted EBITDA %	1.9	3.1	
-2.8	1.8	2.2		Adjusted EBIT %	-0.6	2.0	
327	778	1,520		New contracts	444	2,298	

Backlog at June 30, 2018: €6,663 million, of which €1,523 million to be realized in 2018.

- Adjusted revenues for the first half of 2018 amounted to €1,622 million, down by 18.9% compared to the first half of 2017, due mainly to lower volumes recorded in the Middle and Far East and in West Africa, partly offset by greater volumes recorded in Central South America and Azerbaijan.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2018 amounted to €51 million, equal to 3.1% of revenues, compared to €37 million, equal to 1.9% of revenues in the first half of 2017, penalised by the deterioration of a project recorded in the Floater Business line in the first quarter of 2017. Adjusted EBITDA does not include the worsening of a contract under execution by a jointly-controlled company, which is posted under the item "Income (loss) from investments" and represents almost the entire item.
- The most significant contracts awarded in the second quarter of 2018 concern:
 - a contract on behalf of Rete Ferroviaria Italiana, for the realisation of the first route section of the High Speed/High Capacity Brescia-Verona subsection, encompassing engineering, procurement and the laying of approximately 48 km of the railway line, in the Italian regions of Lombardy and Veneto;
 - a contract on behalf of PTT LNG, comprising the engineering, procurement, construction and commissioning of the Nong Fab terminal, for the receipt, storage and regasification of liquefied natural gas in the Mueang Rayong district, in the south-east of Thailand.

Offshore Drilling

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q2 2018 vs Q2 2017 (%)		1H 2017	1H 2018	1H 2018 vs 2017 (%)
161	116	105	(34,8)	Revenues	323	221	(31,6)
(80)	(63)	(51)	(36,3)	Expenses	(166)	(114)	(31,3)
81	53	54	(33,3)	Adjusted EBITDA	157	107	(31,8)
(31)	(28)	(25)	(19,4)	Depreciation	(61)	(53)	(13,1)
50	25	29	(42,0)	Adjusted operating profit (loss)	96	54	(43,8)
50.3	45.7	51.4		Adjusted EBITDA %	48.6	48.4	
31.1	21.6	27.6		Adjusted EBIT %	29.7	24.4	
219	25	34		New contracts	253	59	

Backlog at June 30, 2018: €785 million, of which €215 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first half of 2018 amounted to €221 million, a 31.6% decrease compared to the first half of 2017, mainly attributable to the semi-submersible rigs Scarabeo 5 and Scarabeo 8 having been idle in the first half of 2018; this decrease was partly offset by greater revenues generated by the full scale operations of the semi-submersible rig Scarabeo 9, which had been undergoing class reinstatement works in the first quarter of 2017.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2018 amounted to €107 million, compared to €157 million in the first quarter of 2017, with a margin on revenues of 48.4%, in line with that of the first half of 2017.
- The most significant contracts awarded in the second quarter of 2018 concern:
 - on behalf of Aker BP, works for the drilling of four wells offshore Norway utilising the semi-submersible rig Scarabeo 8;
 - on behalf of Total, the drilling of a well offshore Norway utilising the semi-submersible rig Scarabeo 8;
 - on behalf of Shell Norske, the exercise of a contractual option to drill a well in Norway utilising the semi-submersible rig Scarabeo 8.

Vessel utilization in the first half of 2018 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2018 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>H1 2018</i>		<i>Year 2018</i>
	<i>Under contract</i>	<i>Non-operating</i>	<i>Non-operating</i>
	<i>(days)</i>		<i>(days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5	-	181 (b)	365 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	181	-	-
Semi-submersible rig Scarabeo 8	38	143 (b)	143 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	181	-	-
Drillship Saipem 10000	181	-	-
Drillship Saipem 12000	128	53 (b)	145 (a+b)
Jack-up Perro Negro 2	-	181 (b)	365 (b)
Jack-up Perro Negro 4	181	-	-
Jack-up Perro Negro 5	181	-	-
Jack-up Perro Negro 7	115	66 (a)	100 (a)
Jack-up Perro Negro 8	181	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	181	-	-

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

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

Onshore Drilling:

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q2 2018 vs Q2 2017 (%)		1H 2017	1H 2018	1H 2018 vs 2017 (%)
123	118	128	4.1	Revenues	247	246	(0.4)
(100)	(86)	(94)	(6.0)	Expenses	(193)	(180)	(6.7)
23	32	34	47.8	Adjusted EBITDA	54	66	22.2
(34)	(28)	(29)	(14.7)	Depreciation	(67)	(57)	(14.9)
(11)	4	5	ns	Adjusted operating profit (loss)	(13)	9	ns
18.7	27.1	26.6		Adjusted EBITDA %	21.9	26.8	
-8.9	3.4	3.9		Adjusted EBIT %	-5.3	3.7	
8	21	35		New contracts	46	56	

Backlog at June 30, 2018: €665 million, of which €211 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first half of 2018 amounted to €246 million, in line with the first half of 2017.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2018 amounted to €66 million, equal to 26.8% of revenues, an increase of €54 million, equal to 21.9% of revenues recorded in the first half of 2017, thanks to the cost optimisation measures implemented in South America.

Average utilization of rigs was 66.7% (62.7% in the same period of 2017). As of June 30, 2018, the Company owned 84 rigs, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 19 in Venezuela, 17 in Peru, 5 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Colombia, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Rumania.

In addition, 2 third-party rigs were used in Peru and 1 third-party rig in the 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 euro)

	January 1, 2018 restated	June 30, 2018
Net tangible assets	4,581	4,481
Intangible assets	<u>753</u>	<u>693</u>
	5,334	5,174
Investments	141	91
Non-current assets	5,475	5,265
Net current assets	571 *	468
Provision for employee benefits	(199)	(209)
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,847	5,524
Shareholder's equity	4,510 *	4,140
Non-controlling interests	41	59
Net debt	1,296	1,325
FUNDING	5,847	5,524
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.28	0.32
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439	1,010,977,439

* data was restated following new accounting standards IFRS 9 and IFRS 15 having come into force

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018		First half	
				2017	2018
2,327	1,915	1,883	Net sales from operations	4,590	3,798
2	1	-	Other income and revenues	2	1
(1,678)	(1,354)	(1,300)	Purchases, services and other costs	(3,273)	(2,654)
5	1	2	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	8	3
(429)	(362)	(376)	Payroll and related costs	(854)	(738)
227	201	209	GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	473	410
(215)	(114)	(370)	Depreciation, amortization and impairment	(349)	(484)
12	87	(161)	OPERATING PROFIT (LOSS)	124	(74)
(74)	(43)	(37)	Finance expense	(115)	(80)
1	-	(49)	Income (loss) from investments	2	(49)
(61)	44	(247)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	11	(203)
(89)	(40)	(55)	Income taxes	(110)	(95)
(150)	4	(302)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(99)	(298)
(7)	(6)	(19)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(11)	(25)
(157)	(2)	(321)	NET PROFIT (LOSS)	(110)	(323)
58	112	49	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	239	161

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018		First half	
				2017	2018
2,327	1,915	1,883	Net sales from operations	4,590	3,798
(2,172)	(1,675)	(1,902)	Production costs	(4,190)	(3,577)
(50)	(62)	(44)	Idle costs	(99)	(106)
(31)	(35)	(37)	Selling expenses	(60)	(72)
(6)	(6)	(6)	Research and development expenses	(11)	(12)
(9)	(5)	(11)	Other operating income (expenses), net	(12)	(16)
59	132	(117)	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	218	15
(47)	(45)	(44)	General and administrative expenses	(94)	(89)
12	87	(161)	OPERATING PROFIT (LOSS)	124	(74)
(74)	(43)	(37)	Finance expense	(115)	(80)
1	-	(49)	Income (loss) from investments	2	(49)
(61)	44	(247)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	11	(203)
(89)	(40)	(55)	Income taxes	(110)	(95)
(150)	4	(302)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(99)	(298)
(7)	(6)	(19)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(11)	(25)
(157)	(2)	(321)	NET PROFIT (LOSS)	(110)	(323)
58	112	49	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	239	161

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q2 2017	Q1 2018	Q2 2018		First half	
				2017	2018
(157)	(2)	(321)	Net profit (loss) for the period	(110)	(323)
7	6	19	Non-controlling interests	11	25
			<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>		
257	96	432	Depreciation, amortization and other non-monetary items	362	528
39	(42)	16	Changes in working capital related to operations	(200)	58
146	142	146	Net cash flow from operations	63	288
(64)	(32)	(281)	Capital expenditure	(147)	(313)
(9)	-	-	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(9)	-
2	-	-	Disposals	7	-
75	110	(135)	Free cash flow	(86)	(25)
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
(2)	-	-	Share capital increase net of expenses	(2)	-
-	(15)	-	Cash flow from capital and reserves	-	(15)
28	1	10	Exchange differences on net borrowings and other changes	34	11
101	96	(125)	Change in net borrowings	(54)	(29)
1,605	1,296	1,200	Net borrowings at beginning of period	1,450	1,296
1,504	1,200	1,325	Net borrowings at end of period	1,504	1,325

Fine Comunicato n.0232-40

Numero di Pagine: 34