

Saipem: risultati del terzo trimestre 2018 e dei nove mesi 2018

San Donato Milanese, 24 ottobre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2018 (non assoggettato a revisione contabile).

Highlights

- Buona performance operativa in particolare nel segmento E&C Offshore
- Portafoglio ordini stabile, livello di acquisizioni nel terzo trimestre in linea con le attese
- Indebitamento finanziario stabile nonostante l'investimento nel nuovo mezzo navale
- Confermata Guidance
- Risultati reported includono special items in gran parte già annunciati nella semestrale

Risultati dei primi nove mesi del 2018:

- Ricavi: 6.098 milioni di euro (6.873 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 2.259 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA adjusted: 760 milioni di euro (795 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 277 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA: 642 milioni di euro (737 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 232 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 417 milioni di euro (400 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 162 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 43 milioni di euro (257 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 117 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto adjusted: 17 milioni di euro (151 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 11 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto: perdita di 357 milioni di euro, al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per complessivi 374 milioni di euro (perdita di 57 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017, al netto di svalutazioni, oneri per riorganizzazione e chiusura contenzioso fiscale per 208 milioni di euro), perdita di 34 milioni nel terzo trimestre al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 45 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 365 milioni di euro (198 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 52 milioni nel terzo trimestre
- Debito netto al 30 settembre 2018: 1.270 milioni di euro (1.296 milioni di euro al 31 dicembre 2017)
- Acquisizione nuovi ordini: 6.121 milioni di euro (4.717 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), di cui 2.135 nel terzo trimestre
- Portafoglio ordini residuo: 12.456 milioni di euro (12.392 milioni di euro al 31 dicembre 2017)

Confermata Guidance 2018

- Ricavi: circa 8 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: maggiore del 10% sui ricavi¹
- Investimenti tecnici: circa 0,5 miliardi di euro
- Debito netto: circa 1,3 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Il mercato offre segnali di inversione di tendenza rispetto agli ultimi anni, supportati da una buona visibilità di opportunità commerciali, in particolare nei settori Engineering & Construction. In questo contesto, pur sempre complesso, nei primi nove mesi del 2018 Saipem ha espresso una buona prestazione operativa e gestionale, in particolare nei settori Engineering & Construction Offshore e Drilling. Questo ci consente di confermare la guidance per il 2018. Il trimestre ha registrato una solida performance in termini di acquisizione di nuovi contratti, in linea con le attese espresse in sede di semestrale. Tale tendenza sembra confermata anche nel quarto trimestre. La diversificazione in nuovi mercati e la ricerca di opportunità in nuove aree geografiche contribuiranno anch’esse alla creazione di valore per i nostri stakeholder”.

¹ *Inclusiva del risultato negativo, classificato negli oneri da partecipazioni, afferente un contratto eseguito da una società a controllo congiunto*

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2017	secondo trimestre 2018	terzo trimestre 2018	3° trim.18 vs 3° trim.17 (%)		primi nove mesi 2017	primi nove mesi 2018	sett. 18 vs sett. 17 (%)
2.283	1.883	2.259	(1,1)	Ricavi	6.873	6.057	(11,9)
271	269	277	2,2	EBITDA adjusted	795	760	(4,4)
140	155	162	15,7	Risultato operativo adjusted	400	417	4,3
133	(161)	117	(12,0)	Risultato operativo	257	43	ns
59	(5)	11	(81,4)	Risultato netto adjusted	151	17	(88,7)
53	(321)	(34)	ns	Risultato netto	(57)	(357)	ns
190	109	126	(33,7)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	546	360	(34,1)
182	(135)	52	(71,4)	Free Cash flow	96	27	(71,9)
1.355	1.325	1.270	(6,3)	Posizione finanziaria netta	1.355	1.270	(6,3)
51	281	52	2	Investimenti tecnici	198	365	84,3
2.629	2.963	2.135	(18,8)	Ordini acquisiti	4.717	6.121	29,8

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

Aggiornamento sul processo di cambiamento dell'assetto organizzativo

Prosegue il cambiamento organizzativo volto a completare il processo di divisionalizzazione iniziato nel 2017, con l'obiettivo di attribuire piena autonomia alle singole Divisioni in particolare in ambito commerciale, esecuzione progetti, tecnologia e Ricerca & Sviluppo, strategie di business, partnership, etc.

Tale processo, coerente con il nuovo orientamento strategico della società e la modifica del modello organizzativo approvati dal Consiglio di Amministrazione a luglio di quest'anno, sarà concluso entro la fine del 2018.

Aggiornamento sulla gestione dei primi nove mesi del 2018

I ricavi adjusted ammontano a 6.098 milioni di euro, in flessione dell'11,3% rispetto ai primi nove mesi 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 760 milioni di euro (795 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017); la flessione è attribuibile principalmente all'Offshore Drilling, a causa dei minori impegni contrattuali della flotta.

Il risultato netto adjusted ammonta a 17 milioni di euro, rispetto ai 151 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017; a fronte di un risultato operativo adjusted pressoché 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 357 milioni di euro scosta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali per 256 milioni di euro derivanti dal test di impairment effettuato in occasione della semestrale;
- svalutazioni di circolante e accantonamento costi per 89 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; la voce include anche l'importo di 38 milioni di euro, quale accantonamento effettuato dalla Società in attesa di conoscere le motivazioni della sentenza pronunciata il 19 settembre 2018 dal Tribunale di Milano (sezione IV penale) ed avente ad oggetto fatti di reato asseritamente commessi in Algeria fino al marzo 2010 in relazione ad alcune commesse completate da tempo. L'importo stanziato al 30 settembre 2018, in attesa di conoscere le motivazioni della sopra citata sentenza, comprende:

i) la sanzione pecuniaria di 0,4 milioni di euro, stabilita dal Tribunale di Milano a carico di Saipem quale asserita responsabile dell'illecito amministrativo di cui agli artt. 5, 6, 7 e 25 commi 3 e 4 ai sensi del D. Lgs. 231/2001 con riferimento al reato di corruzione internazionale; e

ii) la somma di 38 milioni di euro pari alla differenza tra l'importo della confisca disposta dal Tribunale di Milano (pari a circa 197 milioni di euro) e l'importo del sequestro preventivo finalizzato alla confisca (pari a complessivi circa 160 milioni di euro) disposto da tempo dal GUP del Tribunale di Milano ed eseguito nei confronti di alcune persone fisiche - diverse dalla Società - tutte condannate con la sentenza del 19 settembre 2018.

La decisione del Tribunale di Milano non è esecutiva. Saipem si riserva di impugnare la decisione del Tribunale alla luce delle motivazioni della stessa, che saranno depositate nel termine di 90 giorni a far data dal 19 settembre 2018. Una dettagliata informativa sul procedimento Algeria è contenuta nella Relazione Finanziaria Semestrale 2018 della Società, disponibile sul sito internet di Saipem;

- oneri da riorganizzazione per 29 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2017, il risultato netto, negativo per 57 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 97 milioni di euro;
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro;
- oneri da riorganizzazione netti per 32 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso primi nove mesi del 2018, inclusivi dell'acquisto del mezzo navale Saipem Constellation (per circa 220 milioni di euro), ammontano a 365 milioni di euro (198 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 280 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 14 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 44 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 27 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2018 ammonta a 1.270 milioni di euro, in leggera riduzione rispetto al 31 dicembre 2017 (1.296 milioni di euro). Nel corso dei nove mesi il flusso di cassa generato e il controllo del capitale circolante e degli investimenti hanno consentito di assorbire gli esborsi per l'acquisto del mezzo navale Saipem Constellation e per il pagamento del debito verso Sonatrach relativo al lodo arbitrale LPG.

Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2018, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 6.121 milioni di euro (4.717 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2018 ammonta a 12.456 milioni di euro (4.446 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.752 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 699 milioni di euro nel Drilling Offshore e 559 nel Drilling Onshore), di cui 2.089 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	272	51	82	12	417
Impairment		60	196		256
Svalutazione circolante/accantonamento costi		89			89 (a)
Oneri da riorganizzazione	10	14	3	2	29 (a)
Totale special items	(10)	(163)	(199)	(2)	(374)
EBIT reported	262	(112)	(117)	10	43

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 118 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 760 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 642 milioni di euro).

Previsioni per l'esercizio 2018

Il contesto di mercato nel quale opera la società sembra confermare alcuni segnali di graduale inversione di tendenza rispetto agli ultimi anni supportati anche da una buona visibilità delle opportunità commerciali, in particolare in alcuni segmenti dei settori Engineering & Construction.

Le acquisizioni di nuovi contratti nel terzo trimestre, e nella prima parte del quarto, non esauriscono le opportunità commerciali nel breve termine.

La buona performance operativa, in particolare nei settori Engineering & Construction Offshore e nel Drilling, consente di confermare la guidance 2018 in termini di risultati adjusted (ante special items).

Ugualmente, le azioni di ottimizzazione degli investimenti, l'andamento del circolante in linea con le aspettative e il livello di attività operativa rafforzano ulteriormente la guidance fornita sull'indebitamento netto previsto a fine anno, anch'essa confermata.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018 di Saipem SpA e alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017, 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 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 8.00 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 3Q18' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/577jeece>.

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)

terzo trimestre 2017	secondo trimestre 2018	terzo trimestre 2018	3° trim. 18 vs 3° trim. 17 (%)		primi nove mesi 2017	primi nove mesi 2018	sett. 18 vs sett. 17 (%)
1.026	947	1.062	3,5	Ricavi	3.046	2.812	(7,7)
(903)	(791)	(899)	(0,4)	Costi	(2.647)	(2.390)	(9,7)
123	156	163	32,5	EBITDA adjusted	399	422	5,8
(57)	(51)	(51)	(10,5)	Ammortamenti	(145)	(150)	3,4
66	105	112	69,7	Risultato operativo adjusted	254	272	7,1
12,0	16,5	15,3		EBITDA adjusted %	13,1	15,0	
6,4	11,1	10,5		EBIT adjusted %	8,3	9,7	
1.385	1.374	1.041		Ordini acquisiti	2.730	2.614	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2018: 4.446 milioni di euro, di cui 981 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2018 ammontano a 2.812 milioni di euro, con una riduzione del 7,7% rispetto al corrispondente periodo del 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati nel Caspio e in America Centro Sud, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 422 milioni di euro, pari al 15% dei ricavi, rispetto ai 399 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 13,1% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - un contratto in Guyana, per conto Esso Exploration & Production Guyana Limited, per la seconda fase dello sviluppo del giacimento Liza, in continuità con la prima fase già assegnata nel 2017. Lo scopo del lavoro riguarda le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione dei risers, delle pipeline, delle strutture sottomarine e dei jumper di collegamento, nonché il trasporto e l'installazione degli ombelicali, dei manifold e dei sistemi per l'iniezione di acqua e gas;
 - un contratto nella parte meridionale del Mare del Nord, per conto Tolmount Development Partners (Premier Oil e Dana Petroleum), che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di un sistema di condotte e relative facilities per lo sviluppo del campo Tolmount;
 - un contratto nella Repubblica del Congo per un progetto di MMO (Maintenance, Modifications & Operations) relativo alla Centrale Electricque du Congo, impianto che coprirà oltre la metà del fabbisogno elettrico del paese.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2017	secondo trimestre 2018	terzo trimestre 2018	3° trim.18 vs 3° trim.17 (%)		primi nove mesi 2017	primi nove mesi 2018	sett. 18 vs sett. 17 (%)
985	744	958	(2,7)	Ricavi adjusted	2.985	2.580	(13,6)
(948)	(719)	(928)	(2,1)	Costi	(2.911)	(2.499)	(14,2)
37	25	30	(18,9)	EBITDA adjusted	74	81	9,5
(12)	(9)	(11)	(8,3)	Ammortamenti	(60)	(30)	(50,0)
25	16	19	(24,0)	Risultato operativo adjusted	14	51	ns
3,8	3,4	3,1		EBITDA adjusted %	2,5	3,1	
2,5	2,2	2,0		EBIT adjusted %	0,5	2,0	
1.225	1.520	1.047		Ordini acquisiti	1.669	3.345	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2018: 6.752 milioni di euro, di cui 883 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi adjusted dei primi nove mesi del 2018 ammontano a 2.580 milioni di euro, con un decremento del 13,6% rispetto al corrispondente periodo 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in America Centrale e del Sud e nel Caspio.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 81 milioni di euro, pari al 3,1% dei ricavi, rispetto ai 74 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 2,5% 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, corrispondente alla quasi totalità di tale voce.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - un contratto in Arabia Saudita per conto Saudi Arabian Oil Company, per le attività di approvvigionamento e costruzione per il progetto "South Gas Compression Plant Pipelines" relativo allo sviluppo dell'impianto di gas di Haradh situato nell'est del paese;
 - un contratto in Iraq, per conto Exxon Mobil Iraq Limited per il progetto Ds6 di debottlenecking del giacimento di West Qurna. Il debottlenecking è il processo di ottimizzazione di un impianto per aumentarne la capacità complessiva;
 - un contratto in Messico per conto Petróleos Mexicanos (Pemex) relativo a lavori nella raffineria "Miguel Hidalgo" situata a Tula de Hallende, che riguarderanno il riavvio di un impianto di idrodesolforazione di residui utilizzato per ridurre i livelli di zolfo nei prodotti derivanti dalla raffinazione del petrolio;
 - un contratto in Nigeria per conto Nigeria LNG Limited per il FEED (Front End Engineering Design) e la preparazione della proposta EPC per il progetto NLNG T7 che prevede l'espansione dell'impianto di GNL esistente situato a Finima sull'isola di Bonny;
 - un contratto per servizi di ingegneria e acquisizione di permessi per la costruzione relativi alla posa di condotte per il trasporto del gas in Serbia.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2017	secondo trimestre 2018	terzo trimestre 2018	3° trim.18 vs 3° trim.17 (%)		primi nove mesi 2017	primi nove mesi 2018	sett. 18 vs sett. 17 (%)
153	105	115	(24,8)	Ricavi	476	336	(29,4)
(70)	(51)	(64)	(8,6)	Costi	(236)	(178)	(24,6)
83	54	51	(38,6)	EBITDA adjusted	240	158	(34,2)
(30)	(25)	(23)	(23,3)	Ammortamenti	(91)	(76)	(16,5)
53	29	28	(47,2)	Risultato operativo adjusted	149	82	(45,0)
54,2	51,4	44,3		EBITDA adjusted %	50,4	47,0	
34,6	27,6	24,3		EBIT adjusted %	31,3	24,4	
2	34	29		Ordini acquisiti	255	88	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2018: 699 milioni di euro, di cui 112 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2018 ammontano a 336 milioni di euro, con un decremento del 29,4% rispetto al corrispondente periodo del 2017, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 8, inattive, rispettivamente per nove e per cinque mesi nel 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 dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 158 milioni di euro, rispetto ai 240 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 47%.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi 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>Primi nove mesi 2018</i>			<i>anno 2018</i>
	<i>venduti (n° giorni)</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi (n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	-	273	(b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	-		-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	130	143	(b)	143 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	273	-		-
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-		-
Nave di perforazione Saipem 12000	128	145	(a+b)	211 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	-	273	(b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	273	-		-
Jack up Perro Negro 5	273	-		-
Jack up Perro Negro 7	169	104	(a)	104 (a)
Jack up Perro Negro 8	273	-		-
Tender Assisted Drilling Barge	273	-		61 (b)

(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)

terzo trimestre 2017	secondo trimestre 2018	terzo trimestre 2018	3° trim.18 vs 3° trim.17 (%)		primi nove mesi 2017	primi nove mesi 2018	sett. 18 vs sett. 17 (%)
119	128	124	4,2	Ricavi	366	370	1,1
(91)	(94)	(91)	-	Costi	(284)	(271)	(4,6)
28	34	33	17,9	EBITDA adjusted	82	99	20,7
(32)	(29)	(30)	(6,3)	Ammortamenti	(99)	(87)	(12,1)
(4)	5	3	ns	Risultato operativo adjusted	(17)	12	ns
23,5	26,6	26,6		EBITDA adjusted %	22,4	26,8	
-3,4	3,9	2,4		EBIT adjusted %	-4,6	3,2	
17	35	18		Ordini acquisiti	63	74	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2018: 559 milioni di euro, di cui 113 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2018 ammontano a 370 milioni di euro, pressoché in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2018 ammonta a 99 milioni di euro, pari al 26,8% dei ricavi, in miglioramento rispetto agli 82 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 22,4%, grazie alle azioni di ottimizzazione costi implementate in America del Sud e al recupero di efficienza in Medio Oriente.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 65,5% (63,2% nel corrispondente periodo del 2017); gli impianti di proprietà al 30 settembre 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 settembre 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.420
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>693</u>
	5.334	5.113
Partecipazioni	141	98
Capitale immobilizzato	5.475	5.211
Capitale di esercizio netto	571 *	460
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)	(210)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.847	5.461
Patrimonio netto	4.510 *	4.112
Capitale e riserve di terzi	41	79
Indebitamento finanziario netto	1.296	1.270
COPERTURE	5.847	5.461
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,28	0,30
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)

3° trimestre 2017	2° trimestre 2018	3° trimestre 2018		primi nove mesi	
				2017	2018
2.283	1.883	2.259	Ricavi della gestione caratteristica	6.873	6.057
1	-	-	- Altri ricavi e proventi	3	1
(1.642)	(1.300)	(1.662)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(4.907)	(4.316)
-	2	1	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-	4
(378)	(376)	(366)	Lavoro e oneri relativi	(1.232)	(1.104)
264	209	232	MARGINE OPERATIVO LORDO	737	642
(131)	(370)	(115)	Ammortamenti e svalutazioni	(480)	(599)
133	(161)	117	RISULTATO OPERATIVO	257	43
(55)	(37)	(43)	Oneri finanziari	(170)	(123)
-	(49)	(26)	Proventi (oneri) da partecipazioni	2	(75)
78	(247)	48	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	89	(155)
(25)	(55)	(63)	Imposte sul reddito	(135)	(158)
53	(302)	(15)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(46)	(313)
-	(19)	(19)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(11)	(44)
53	(321)	(34)	RISULTATO NETTO	(57)	(357)
184	49	81	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	423	242

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2017	2° trimestre 2018	3° trimestre 2018	primi nove mesi	
			2017	2018
2.283	1.883	2.259	6.873	6.057
		Ricavi della gestione caratteristica		
(2.002)	(1.902)	(2.007)	(6.192)	(5.584)
		Costi della produzione		
(58)	(44)	(50)	(157)	(156)
		Costi di inattività		
(35)	(37)	(31)	(95)	(103)
		Costi commerciali		
(8)	(6)	(7)	(19)	(19)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
1	(11)	(3)	(11)	(19)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
181	(117)	161	399	176
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(48)	(44)	(44)	(142)	(133)
		Spese generali		
133	(161)	117	257	43
		RISULTATO OPERATIVO		
(55)	(37)	(43)	(170)	(123)
		Oneri finanziari		
-	(49)	(26)	2	(75)
		Proventi (oneri) da partecipazioni		
78	(247)	48	89	(155)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(25)	(55)	(63)	(135)	(158)
		Imposte sul reddito		
53	(302)	(15)	(46)	(313)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
-	(19)	(19)	(11)	(44)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
53	(321)	(34)	(57)	(357)
		RISULTATO NETTO		
184	49	81	423	242
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2017	2° trimestre 2018	3° trimestre 2018		primi nove mesi	
				2017	2018
53	(321)	(34)	Risultato del periodo di Gruppo	(57)	(357)
-	19	19	Risultato del periodo di terzi	11	44
<i>a rettifica:</i>					
115	432	95	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	477	623
78	16	48	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(122)	106
246	146	128	Flusso di cassa netto da attività di periodo	309	416
(51)	(281)	(52)	Investimenti tecnici	(198)	(365)
(14)	-	(24)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(23)	(24)
1	-	-	Disinvestimenti	8	-
182	(135)	52	Free cash flow	96	27
(27)	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(27)	-
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	(2)	-
-	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	(15)
(6)	10	3	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario e altre variazioni	28	14
149	(125)	55	Variazione indebitamento finanziario netto	95	26
1.504	1.200	1.325	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.450	1.296
1.355	1.325	1.270	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.355	1.270

Saipem: results for the third quarter and the first nine months of 2018

San Donato Milanese, October 24, 2018 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, yesterday approved the Saipem Group's Interim Report at September 30, 2018 (not subject to audit).

Highlights

- Strong operational performance particularly in the Offshore E&C segment
- Stable backlog, level of awards in the third quarter in line with expectations
- Stable net debt despite the investment in the new vessel
- Guidance confirmed
- Reported results include special items mostly disclosed previously in the half-yearly report

Results for the first nine months of 2018:

- Revenues: €6,098 million (€6,873 million in the first nine months of 2017), of which €2,259 million in the third quarter
- Adjusted EBITDA: €760 million (€795 million in the first nine months of 2017), of which €277 million in the third quarter
- EBITDA: €642 million (€737 million in the first nine months of 2017), of which €232 million in the third quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €417 million (€400 million in the first nine months of 2017), of which €162 million in the third quarter
- Operating profit (EBIT): €43 million (€257 million in the first nine months of 2017), of which €117 million in the third quarter
- Adjusted net profit: €17 million (€151 million in the first nine months of 2017), of which 11 million in the third quarter
- Net loss of €357 million, net of write-downs and reorganization expenses of €374 million (loss of €57 million in the first nine months of 2017, net of write-downs, reorganization expenses and fiscal settlement of €208 million), loss of €34 million in the third quarter net of write-downs and reorganization expenses of €45 million
- Capital expenditure: €365 million (€198 million in the first nine months of 2017), of which €52 million in the third quarter
- Net debt at September 30, 2018: €1,270 million (€1,296 million at December 31, 2017)
- New contracts: €6,121 million (€4,717 million in the first nine months of 2017), of which €2,135 million in the third quarter
- Backlog: €12,456 million (€12,392 million at December 31, 2017)

Guidance confirmed

- Revenues: approximately €8 billion
- Adjusted EBITDA: greater than 10% on revenues¹
- Capital expenditure: approximately €0.5 billion
- Net debt: approximately €1.3 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

“The market offers signs of a turnaround compared to recent years, supported by good visibility in commercial opportunities, especially in the Engineering & Construction sectors. In what is still a complex context, the first nine months of 2018 Saipem revealed a good operational and managerial performance, in particular in Offshore Engineering & Construction and Drilling. This allows the Company to confirm the guidance for 2018. The third quarter recorded a solid performance in relation to the awarding of new contracts, in line with the expectations outlined in the half-yearly report, a tendency which seems to be confirmed also in the fourth quarter. The diversification in new markets and the search for opportunities in new geographical areas will likewise contribute to the creation of value for our stakeholders”.

¹ 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)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2018 vs Q3 2017 (%)		First nine months 2017	First nine months 2018	Sept 2018 vs Sept. 2017 (%)
2,283	1,883	2,259	(1.1)	Revenues	6,873	6,057	(11.9)
271	269	277	2.2	Adjusted EBITDA	795	760	(4.4)
140	155	162	15.7	Adjusted operating profit (loss)	400	417	4.3
133	(161)	117	(12.0)	Operating profit (loss)	257	43	ns
59	(5)	11	(81.4)	Adjusted net profit (loss)	151	17	(88.7)
53	(321)	(34)	ns	Net profit (loss)	(57)	(357)	ns
190	109	126	(33.7)	Adjusted Cash flow (adjusted net result + depreciation and amortization)	546	360	(34.1)
182	(135)	52	(71.4)	Free Cash flow	96	27	(71.9)
1,355	1,325	1,270	(6.3)	Net financial position	1,355	1,270	(6.3)
51	281	52	2	Capital expenditure	198	365	84.3
2,629	2,963	2,135	(18.8)	New contracts	4,717	6,121	29.8

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.

Update for the new organisational structure

Changes to the organisational structure are continuing, 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, in line with the Company's new strategic direction and the changes to the organisational structure approved by the Board of Directors in July 2018, will be completed by the end of 2018.

Business update for the first nine months of 2018

Adjusted revenues in the first nine months of 2018 amounted to €6,098 million, down by 11.3% from the first nine months 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 nine months of 2018 amounted to €760 million (€795 million in the first nine months of 2017): this reduction is attributable mainly to fewer contracts for the fleet in the Offshore Drilling sector.

Adjusted net profit in the first nine months of 2018 amounted to €17 million, down from €151 million in the first nine months 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 nine months of 2018, amounting to a loss of €357 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs of tangible and intangible assets of €256 million deriving from impairment tests carried out in the first half of the year;
- write downs and accruals, totalling €89 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; this item also includes a provision of €38 million made by the Company as it awaits to discover the reasons underpinning the ruling issued by the Court of Milan (Criminal Court Section IV) on September 19, 2018 concerning offences allegedly committed in Algeria up until March 2010 relating to certain contracts completed quite a few years ago.

The provision at September 30, 2018, while waiting to discover the reasons underpinning the ruling, is to cover the following:

- i) the pecuniary sanction of €0.4 million, set by the Court of Milan against Saipem as allegedly responsible for the administrative offense referred to in Articles. 5, 6, 7 and 25 paragraphs 3 and 4 pursuant to Legislative Decree 231/2001 with reference to the offence of international corruption; and
- ii) the sum of €38 million equal to the difference between the amount of the confiscation ordered by the Court of Milan (of approximately €197 million) and the amount of the preventive seizure aimed at confiscation (equal to approximately €160 million) ordered by the preliminary hearing judge of the Court of Milan some time ago against several persons - other than the Company - all condemned by the sentence of September 19, 2018.

The ruling by the Court of Milan is not enforceable. Saipem reserves the right to appeal the Court's decision on the basis of the reasons underpinning same, which will be filed within 90 days beginning from September 19, 2018. Detailed information on the Algeria proceedings is provided in the Company's Interim Consolidated Report at June 30, 2018, available on Saipem's website.

- reorganisation expenses of €29 million.

In the first nine months of 2017, **net result** amounting to a loss of €57 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- the write-down of assets amounting to €97 million;
- impact of tax dispute settlements of €79 million;
- reorganization expenses of €32 million (net of the tax effect).

Capital expenditure in the first nine months of 2018, inclusive of the purchase of the vessel Saipem Constellation (approximately €220 million), amounted to €365 million (€198 million in the first nine months of 2017), broken down as follows:

- €280 million in Offshore Engineering & Construction;
- €14 million in Onshore Engineering & Construction;
- €44 million in Offshore Drilling;
- €27 million in Onshore Drilling.

Net debt at September 30, 2018 amounted to €1,270 million, a slight reduction on December 31, 2017 (€1,296 million). In the first nine months, the cash generated and control over working capital and expenditure enabled Saipem to absorb the outlay for the purchase of the vessel Saipem Constellation vessel and the payment of the debt owed to Sonatrach relating to the LPG settlement.

Backlog

In the first nine months of 2018, Saipem was awarded new contracts amounting to €6,121 million (€4,717 million in the first nine months of 2017). The backlog at September 30, 2018 amounted to €12,456 million (€4,446 million in Offshore Engineering & Construction, €6,752 million in Onshore Engineering & Construction, €699 million in Offshore Drilling and €559 in Onshore Drilling), of which €2,089 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	272	51	82	12	417
Impairment		60	196		256
Write-downs/accruals		89			89 (a)
Reorganization expenses	10	14	3	2	29 (a)
Total special items	(10)	(163)	(199)	(2)	(374)
Reported EBIT	262	(112)	(117)	10	43

a) Special items affecting EBITDA amount to €118 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €760 million versus reported EBITDA of €642 million.

Management outlook for 2018

The market context in which the Company operates seems to confirm some signs of a gradual trend reversal compared to the last few years, supported also by good visibility of commercial opportunities, in particular in certain Engineering & Construction segments.

The award of new contracts in the third quarter and in the first part of the fourth does not exhaust commercial opportunities in the short term.

Strong operating performance, particularly in the Offshore Engineering & Construction and Drilling sectors, enable management to confirm the 2018 guidance in terms of adjusted results (before special items).

Equally, the measures implemented to optimize investments, the trend in working capital in line with expectations and the level of operational activity further strengthen expectations to achieve the net debt guidance at year end.

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2018 and the statutory and consolidated financial statements at December 31, 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 8.00 am CEST (7.00 am GMT, 2.00 am EDT, 11 pm 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/577jeece>.

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)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2018 vs Q3 2017 (%)		First nine months 2017	First nine months 2018	Sept 18 vs Sept 17 (%)
1,026	947	1,062	3.5	Revenues	3,046	2,812	(7.7)
(903)	(791)	(899)	(0.4)	Expenses	(2,647)	(2,390)	(9.7)
123	156	163	32.5	Adjusted EBITDA	399	422	5.8
(57)	(51)	(51)	(10.5)	Depreciation	(145)	(150)	3.4
66	105	112	69.7	Adjusted operating profit (loss)	254	272	7.1
12.0	16.5	15.3		Adjusted EBITDA %	13.1	15.0	
6.4	11.1	10.5		Adjusted EBIT %	8.3	9.7	
1,385	1,374	1,041		New contracts	2,730	2,614	

Backlog at September 30, 2018: €4,446 million, of which €981 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first nine months of 2018 amounted to €2,812 million, down by 7.7% compared to the first nine months of 2017, due mainly to lower volumes recorded in the Caspian and Central South America, which were partly offset by higher volumes registered in the Middle East.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2018 amounted to €422 million, equal to 15% of revenues, compared to €399 million, equal to 13.1% of revenues for the first nine months of 2017. This percentage increase was due to strong operational efficiency.
- The most significant contracts awarded in the third quarter of 2018 concern:
 - a contract in Guyana, assigned by Esso Exploration and Production Guyana Limited for the second phase of the Liza development, which is in addition to those awarded to Saipem in 2017 for Liza Phase 1. The scope of work encompasses engineering, procurement, construction, and installation of the risers, flowlines, and associated structures and jumpers. Saipem will also transport and install umbilicals, manifolds, and associated foundations for the production, and water and gas injection systems;
 - a contract in the Southern North Sea, on behalf of Tolmount Development Partners (Premier Oil and Dana Petroleum), for engineering, procurement, construction and installation (EPCI) works of pipelines and associated facilities in relation to the development of the Tolmount Main gas field,
 - a contract in the Republic of Congo for an MMO (Maintenance, Modifications & Operations) project in relation to the "Centrale Electrique du Congo", which covers over half of the country's electricity supply.

Engineering & Construction Onshore

(million euro)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2018 vs Q3 2017 (%)		First nine months 2017	First nine months 2018	Sept 18 vs Sept 17 (%)
985	744	958	(2.7)	Adjusted revenues	2,985	2,580	(13.6)
(948)	(719)	(928)	(2.1)	Expenses	(2,911)	(2,499)	(14.2)
37	25	30	(18.9)	Adjusted EBITDA	74	81	9.5
(12)	(9)	(11)	(8.3)	Depreciation	(60)	(30)	(50.0)
25	16	19	(24.0)	Adjusted operating profit (loss)	14	51	ns
3.8	3.4	3.1		Adjusted EBITDA %	2.5	3.1	
2.5	2.2	2.0		Adjusted EBIT %	0.5	2.0	
1,225	1,520	1,047		New contracts	1,669	3,345	

Backlog at September 30, 2018: €6,752 million, of which €883 million to be realized in 2018.

- Adjusted revenues for the first nine months of 2018 amounted to €2,580 million, down by 13.6% compared to the first nine months of 2017, due mainly to lower volumes recorded in the Middle and Far East, partly offset by greater volumes recorded in Central and South America and the Caspian.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2018 amounted to €81 million, equal to 3.1% of revenues, compared to €74 million, equal to 2.5% of revenues in the first nine months of 2017, penalised by the deterioration of a project recorded in the Floater Business line. 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 third quarter of 2018 concern:
 - a contract in Saudi Arabia on behalf of the national oil company Saudi Arabian Oil Company for procurement and construction in relation to the "South Gas Compression Plant Pipelines" project for the development of the Haradh gas plant (HdGP), located in the east of the country;
 - a contract in Iraq, on behalf of Exxon Mobil Iraq Limited relating to the DS6 project for the debottlenecking of the West Qurna field. Debottlenecking is a process that optimises a plant in order to increase its overall capacity;
 - a contract in Mexico on behalf of Petróleos Mexicanos (Pemex) for works in the "Miguel Hidalgo" refinery located in Tula de Hallende. These works involve the restart of a hydrodesulphurizer of residues needed to reduce the levels of sulphur in products deriving from the refining of oil;
 - a contract in Nigeria on behalf of Nigeria LNG Limited for the FEED (Front End Engineering Design) and the preparation of the EPC proposal for the NLNG T7 in Nigeria, related to the expansion of the existing LNG plant situated in Finima on Bonny Island;
 - a contract for engineering services and the acquisition of permits for construction work in relation to the laying of pipes for the transportation of the gas to Serbia.

Offshore Drilling

(million euro)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2018 vs Q3 2017 (%)		First nine months 2017	First nine months 2018	Sept 18 vs Sept 17 (%)
153	105	115	(24.8)	Revenues	476	336	(29.4)
(70)	(51)	(64)	(8.6)	Expenses	(236)	(178)	(24.6)
83	54	51	(38.6)	Adjusted EBITDA	240	158	(34.2)
(30)	(25)	(23)	(23.3)	Depreciation	(91)	(76)	(16.5)
53	29	28	(47.2)	Adjusted operating profit (loss)	149	82	(45.0)
54.2	51.4	44.3		Adjusted EBITDA %	50.4	47.0	
34.6	27.6	24.3		Adjusted EBIT %	31.3	24.4	
2	34	29		New contracts	255	88	

Backlog at September 30, 2018: €699 million, of which €112 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first nine months of 2018 amounted to €336 million, a 29.4% decrease compared to the first nine months of 2017, mainly attributable to the semi-submersible rigs Scarabeo 5 and Scarabeo 8 having been idle for nine and five months respectively in 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 nine months of 2018 amounted to €158 million, compared to €240 million in the first nine months of 2017, with a margin on revenues of 47%.

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

<i>Vessel</i>	<i>First nine months 2018</i>			<i>Year 2018</i>
	<i>Under contract</i>	<i>Non-operating (days)</i>		<i>Non-operating (days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5	-	273	(b)	365 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	273	-		-
Semi-submersible rig Scarabeo 8	130	143	(b)	143 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	273	-		-
Drillship Saipem 10000	273	-		-
Drillship Saipem 12000	128	145	(a+b)	211 (a+b)
Jack-up Perro Negro 2	-	273	(b)	365 (b)
Jack-up Perro Negro 4	273	-		-
Jack-up Perro Negro 5	273	-		-
Jack-up Perro Negro 7	169	104	(a)	104 (a)
Jack-up Perro Negro 8	273	-		-
Tender Assisted Drilling Barge	273	-		61 (b)

(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)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2018 vs Q3 2017 (%)		First nine months 2017	First nine months 2018	Sept 18 vs Sept 17 (%)
119	128	124	4.2	Revenues	366	370	1.1
(91)	(94)	(91)	-	Expenses	(284)	(271)	(4.6)
28	34	33	17.9	Adjusted EBITDA	82	99	20.7
(32)	(29)	(30)	(6.3)	Depreciation	(99)	(87)	(12.1)
(4)	5	3	ns	Adjusted operating profit (loss)	(17)	12	ns
23.5	26.6	26.6		Adjusted EBITDA %	22.4	26.8	
-3.4	3.9	2.4		Adjusted EBIT %	-4.6	3.2	
17	35	18		New contracts	63	74	

Backlog at September 30, 2018: €559 million, of which €113 million to be realized in 2018.

- Revenues for the first nine months of 2018 amounted to €370 million, largely in line with the first nine months of 2017.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2018 amounted to €99 million, equal to 26.8% of revenues, an increase compared to €82 million, equal to 22.4% of revenues recorded in the first nine months of 2017, thanks to the cost optimisation measures implemented in South America and a recovery in efficiency achieved in the Middle East.

Average utilization of rigs was 65.5% (63.2% in the same period of 2017). As of September 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	September 30, 2018
Net tangible assets	4,581	4,420
Intangible assets	<u>753</u>	<u>693</u>
	5,334	5,113
Investments	141	98
Non-current assets	5,475	5,211
Net current assets	571 *	460
Provision for employee benefits	(199)	(210)
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,847	5,461
Shareholder's equity	4,510 *	4,112
Non-controlling interests	41	79
Net debt	1,296	1,270
FUNDING	5,847	5,461
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.28	0.30
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)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018		First nine months	
				2017	2018
2,283	1,883	2,259	Net sales from operations	6,873	6,057
1	-	-	Other income and revenues	3	1
(1,642)	(1,300)	(1,662)	Purchases, services and other costs	(4,907)	(4,316)
-	2	1	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	-	4
(378)	(376)	(366)	Payroll and related costs	(1,232)	(1,104)
264	209	232	GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	737	642
(131)	(370)	(115)	Depreciation, amortization and impairment	(480)	(599)
133	(161)	117	OPERATING PROFIT (LOSS)	257	43
(55)	(37)	(43)	Finance expense	(170)	(123)
-	(49)	(26)	Income (loss) from investments	2	(75)
78	(247)	48	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	89	(155)
(25)	(55)	(63)	Income taxes	(135)	(158)
53	(302)	(15)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(46)	(313)
-	(19)	(19)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(11)	(44)
53	(321)	(34)	NET PROFIT (LOSS)	(57)	(357)
184	49	81	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	423	242

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018		First nine months	
				2017	2018
2,283	1,883	2,259	Net sales from operations	6,873	6,057
(2,002)	(1,902)	(2,007)	Production costs	(6,192)	(5,584)
(58)	(44)	(50)	Idle costs	(157)	(156)
(35)	(37)	(31)	Selling expenses	(95)	(103)
(8)	(6)	(7)	Research and development expenses	(19)	(19)
1	(11)	(3)	Other operating income (expenses), net	(11)	(19)
181	(117)	161	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	399	176
(48)	(44)	(44)	General and administrative expenses	(142)	(133)
133	(161)	117	OPERATING PROFIT (LOSS)	257	43
(55)	(37)	(43)	Finance expense	(170)	(123)
-	(49)	(26)	Income (loss) from investments	2	(75)
78	(247)	48	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	89	(155)
(25)	(55)	(63)	Income taxes	(135)	(158)
53	(302)	(15)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(46)	(313)
-	(19)	(19)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(11)	(44)
53	(321)	(34)	NET PROFIT (LOSS)	(57)	(357)
184	49	81	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	423	242

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q3 2017	Q2 2018	Q3 2018		First nine months	
				2017	2018
53	(321)	(34)	Net profit (loss) for the period	(57)	(357)
-	19	19	Non-controlling interests	11	44
			<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>		
115	432	95	Depreciation, amortization and other non-monetary items	477	623
78	16	48	Changes in working capital related to operations	(122)	106
246	146	128	Net cash flow from operations	309	416
(51)	(281)	(52)	Capital expenditure	(198)	(365)
(14)	-	(24)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(23)	(24)
1	-	-	Disposals	8	-
182	(135)	52	Free cash flow	96	27
(27)	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	(27)	-
-	-	-	Share capital increase net of expenses	(2)	-
-	-	-	Cash flow from capital and reserves	-	(15)
(6)	10	3	Exchange differences on net borrowings and other changes	28	14
149	(125)	55	Change in net borrowings	95	26
1,504	1,200	1,325	Net borrowings at beginning of period	1,450	1,296
1,355	1,325	1,270	Net borrowings at end of period	1,355	1,270

Fine Comunicato n.0232-57

Numero di Pagine: 34