



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-4-2019	Data/Ora Ricezione 28 Febbraio 2019 07:00:09	MTA
---	--	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 114420

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Cavacini

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 28 Febbraio 2019 07:00:09

Data/Ora Inizio : 28 Febbraio 2019 07:00:10

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: il CdA approva i risultati
preconsuntivi del 2018/the Board approves
the 2018 draft Financial Statements

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Saipem: il CdA approva i risultati preconsuntivi del 2018

Anno 2018

- Guidance pienamente confermata in un contesto di mercato ancora sfidante
- Performance operativa in costante miglioramento.
- Robusto e bilanciato portafoglio ordini grazie anche alle importanti acquisizioni del quarto trimestre
- Indebitamento finanziario in continua e progressiva riduzione nonostante l'investimento nel nuovo mezzo navale
- Risultati reported includono special items in gran parte già comunicati al mercato
- Ipotesi in discussione per la risoluzione del contenzioso South Stream recepita nei risultati

Anno 2019

- Guidance¹ ricavi a circa 9 miliardi di euro con EBITDA adjusted superiore al 10%, Indebitamento circa 1 miliardo di euro

San Donato Milanese, 28 febbraio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha ieri esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018², redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard - IFRS omologato UE).

Risultati 2018:

- Ricavi: 8.526 milioni di euro (8.999 milioni di euro nel 2017), di cui 2.469 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA adjusted: 1.002 milioni di euro (964 milioni di euro nel 2017), di cui 242 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA: 848 milioni di euro (862 milioni di euro nel 2017), di cui 206 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 534 milioni di euro (440 milioni di euro nel 2017), di cui 117 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 37 milioni di euro (126 milioni di euro nel 2017), perdita di 6 milioni nel quarto trimestre
- Risultato netto adjusted: utile di 25 milioni di euro (46 milioni di euro nel 2017), di cui 8 milioni nel quarto trimestre
- Risultato netto: svalutazioni e oneri per riorganizzazione per complessivi 497 milioni di euro (perdita di esercizio di 328 milioni di euro nel 2017, al netto di svalutazioni, oneri per riorganizzazione e chiusura contenzioso fiscale per 374 milioni di euro), che comportano una perdita di esercizio di 472 milioni di euro di cui 115 milioni nel quarto trimestre al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 123 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 485 milioni di euro (262 milioni di euro nel 2017), di cui 120 milioni nel quarto trimestre
- Debito netto al 31 dicembre 2018: 1.159 milioni di euro (1.296 milioni di euro al 31 dicembre 2017)

¹ In continuità ante adozione IFRS16

² Non sottoposto a revisione contabile

- Acquisizione nuovi ordini: 8.753 milioni di euro (7.399 milioni di euro nel 2017), di cui 2.632 nel quarto trimestre
- Portafoglio ordini residuo: 12.619 milioni di euro (12.392 milioni di euro al 31 dicembre 2017), che non include il portafoglio ordini residuo dei contratti da eseguire in joint venture pari a 1.844 milioni di euro

Guidance 2019³:

- Ricavi: circa 9 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: > 10%
- Investimenti tecnici: circa 500 milioni di euro
- Debito netto: circa 1 miliardo di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“I risultati dell’esercizio 2018 sono oltre le aspettative: la guidance ampiamente confermata, l’Ebitda superiore alle previsioni e l’indebitamento netto in calo anche grazie alla generazione di cassa. Nel corso dell’anno abbiamo ridefinito gli obiettivi di riposizionamento aziendale che già stanno dimostrando l’adeguatezza e la tempestività delle scelte strategiche operate con riferimento, in particolare, al percorso di riorganizzazione che ci rende ora pronti a sfruttare le future opportunità di mercato con la dovuta flessibilità. Abbiamo acquisito un consistente numero di nuovi contratti in tutti i settori di attività, in particolare nell’E&C offshore e nell’E&C onshore, peraltro proseguendo il percorso verso il bilanciamento fra progetti oil e non oil - price related. Infine, siamo in una fase promettente del negoziato con South Stream BV finalizzato alla definizione amichevole dell’arbitrato, transazione che potrebbe avvenire già entro la fine di marzo 2019”

³ In continuità ante adozione IFRS16

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

quarto trimestre 2017	terzo trimestre 2018	quarto trimestre 2018	4° trim.18 vs 4° trim.17 (%)		Esercizio 2017	Esercizio 2018	es. 18 vs es. 17 (%)
2.126	2.259	2.469	16,1	Ricavi	8.999	8.526	(5,3)
169	277	242	43,2	EBITDA adjusted	964	1.002	3,9
40	162	117	ns	Risultato operativo adjusted	440	534	21,4
(131)	117	(6)	ns	Risultato operativo	126	37	(70,6)
(105)	11	8	ns	Risultato netto adjusted	46	25	(45,7)
(271)	(34)	(115)	(57,6)	Risultato netto	(328)	(472)	43,9
24	126	133	ns	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	570	493	(13,5)
94	52	173	84	Free Cash flow	190	200	5,3
1.296	1.270	1.159	(10,6)	Posizione finanziaria netta	1.296	1.159	(10,6)
64	52	120	87,5	Investimenti tecnici	262	485	85,1
2.682	2.135	2.632	(1,9)	Ordini acquisiti	7.399	8.753	18,3

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

Transazione South Stream

Saipem e South Stream BV hanno espresso la comune intenzione di negoziare - on a without prejudice basis - la transazione amichevole dell'arbitrato in corso da novembre 2015. Lo stato delle negoziazioni è considerato "promettente" da parte di entrambe le parti e entrambe le parti condividono l'obiettivo di completare le negoziazioni della transazione amichevole dell'arbitrato entro la fine di marzo 2019.

I risultati preconsuntivi al 31 dicembre 2018 recepiscono gli effetti dell'ipotesi transattiva in corso di discussione tra le parti.

Aggiornamento sul processo di cambiamento dell'assetto organizzativo

Si è concluso il processo di cambiamento organizzativo, coerente con il nuovo orientamento strategico della società, 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. 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, applicata per l'elaborazione del test di impairment al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2018.

Riorganizzazione: impatti sul reporting

La linea di business Floater è stata inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore.

I risultati della divisione Engineering & Construction Onshore includono temporaneamente i risultati della divisione XSight ancora in fase di startup e non significativi dal punto di vista numerico.

Aggiornamento sulla gestione 2018

I ricavi ammontano a 8.526 milioni di euro, in flessione del 5,3% rispetto al 2017, a causa della contrazione di attività nel settore E&C Onshore e nel settore Drilling Offshore, in parte compensata dall'incremento registrato nel settore E&C Offshore.

L'EBITDA **adjusted** ammonta a 1.002 milioni di euro (964 milioni di euro nel 2017); il miglioramento è attribuibile principalmente al settore E&C Onshore, in buona parte compensato dal peggioramento registrato nel settore Offshore Drilling, a causa dei minori impegni contrattuali della flotta.

Il **risultato netto adjusted** ammonta a 25 milioni di euro rispetto ai 46 milioni di euro nel 2017; al miglioramento del risultato operativo **adjusted**, si aggiunge il miglioramento degli oneri finanziari, dovuto a minori differenze cambio, più che compensato 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, negativo per 472 milioni di euro, sconta rispetto al risultato netto **adjusted** i seguenti **special items**:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali per 343 milioni di euro derivanti principalmente dal test di impairment;
- svalutazioni di circolante e accantonamento costi per 109 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 a seguito 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 giugno 2011 in relazione ad alcune commesse completate da tempo. L'importo già stanziato al 30 settembre 2018 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 il 1 febbraio 2019 ha impugnato la decisione del Tribunale dinanzi alla Corte di Appello di Milano. 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 45 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2017, il risultato netto, negativo per 328 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto **adjusted** i seguenti **special items**:

- svalutazione di asset per 252 milioni di euro;
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro;
- oneri da riorganizzazione netti per 43 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel 2018, inclusivi dell'acquisto del mezzo navale Saipem Constellation (per circa 220 milioni di euro), ammontano a 485 milioni di euro (262 milioni di euro nel 2017) e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 345 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 28 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 66 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 46 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2018 ammonta a 1.159 milioni di euro, in riduzione di 137 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017 (1.296 milioni di euro). Nel corso dell'anno 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 arbitrare LPG.

Portafoglio ordini

Nel corso dell'esercizio 2018, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 8.753 milioni di euro (7.399 milioni di euro nel 2017). Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2018 ammonta a 12.619 milioni di euro (4.981 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.323 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 716 milioni di euro nel Drilling Offshore e 599 nel Drilling Onshore), di cui 6.506 milioni di euro da realizzarsi nel 2019. Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2018 non comprende il residuo ordini dei contratti da eseguire in joint venture pari a 1.844 milioni di euro.

Nuove Acquisizioni dopo la chiusura

Come annunciato in data 18 gennaio 2019 Saipem si è aggiudicata due contratti EPIC in Arabia Saudita assegnati dal cliente Saudi Arabian Oil Co (Saudi Aramco), che rientrano nel Long Term agreement in essere, rinnovato nel 2015 e in vigore fino al 2021, per un valore di 1.3 miliardi di dollari. I due contratti si riferiscono allo sviluppo di campi offshore a Berri e Marjan, situati nel Golfo Persico.

Le attività comprenderanno la progettazione, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di sistemi sottomarini, la posa delle relative condotte, cavi ed ombelicali e relative piattaforme.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	318	78	120	18	534
Impairment		73	262		335
Svalutazione immobilizzazioni materiali				8	8
Svalutazione circolante/accantonamento costi		109			109 (a)
Oneri da riorganizzazione	13	21	7	4	45 (a)
Totale special items	(13)	(203)	(269)	(12)	(497)
EBIT reported	305	(125)	(149)	6	37

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 154 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 1.002 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 848 milioni di euro).

Adozione IFRS9 e IFRS15

Con efficacia 1° gennaio 2018, sono entrati in vigore i nuovi principi contabili IFRS 9 "Strumenti finanziari" e IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", in sede di prima applicazione delle nuove disposizioni, Saipem, come già comunicato in occasione dei risultati del primo trimestre 2018, si è avvalsa della possibilità di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2018, avendo riguardo alle fattispecie esistenti a tale data, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto.

Per i dettagli si rimanda alla sezione "Riepiloghi degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15: Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato".

Adozione IFRS16

Dal 1° gennaio 2019 entrerà in vigore il nuovo principio contabile IFRS16 "Leases" che definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di leasing basato sulla rilevazione in capo al conduttore (lessee) di un asset rappresentativo del diritto di utilizzo del bene ("right of use") in contropartita ad una passività rappresentativa dell'obbligazione a eseguire i pagamenti previsti dal contratto ("lease liability"). In sede di prima applicazione, Saipem prevede la facoltà di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori del patrimonio netto al 1° gennaio 2019, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto (modified retrospective approach). L'accounting del nuovo principio prevede in sintesi la rilevazione:

- nello stato patrimoniale: attività rappresentative del diritto d'uso del bene e passività finanziarie di corrispondente ammontare relativa all'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto;
- nel conto economico: ammortamenti dell'attività per diritto d'uso e interessi passivi maturati sulla lease liability;
- nel rendiconto finanziario si determinano i seguenti effetti: a) una modifica del flusso di cassa netto da attività operativa che non accoglierà più i pagamenti per canoni di leasing, ma gli esborsi per interessi passivi sulla lease liability non oggetto di capitalizzazione; b) una modifica del flusso di cassa netto da attività per investimento che non accoglierà più i pagamenti relativi a canoni di leasing capitalizzati su attività materiali e immateriali, ma solo gli esborsi per interessi passivi sulla lease liability oggetto di capitalizzazione; c) una modifica del flusso di cassa netto da attività di finanziamento che accoglierà gli esborsi connessi al rimborso delle lease liability.

Sulla base delle informazioni disponibili, l'adozione dell'IFRS 16 comporta la rilevazione di right-of-use dell'attività e lease liability per circa 550 milioni; detta stima potrebbe subire variazioni in relazione all'eventuale evoluzione interpretativa derivante dalle indicazioni dell'IFRIC, nonché all'affinamento del processo di elaborazione in vista della prima applicazione del principio nei reporting finanziari 2019; maggiori dettagli saranno pubblicati nella Relazione Finanziaria annuale.

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 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 2018 Results" nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/v6ab4g3q>.

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 una società leader nelle attività di ingegneria, di perforazione e di realizzazione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture. E' una "one company" organizzata in cinque divisioni di business (E&C Offshore; E&C Onshore; Drilling Offshore; Drilling Onshore; XSight dedicata all'ingegneria concettuale). Saipem è un global solution provider che, con capacità e competenze distintive e asset ad alto contenuto tecnologico, individua soluzioni mirate a soddisfare le esigenze dei propri clienti. Quotata alla Borsa di Milano è presente in più di 60 paesi del mondo e impiega 32mila dipendenti di 120 diverse nazionalità.

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)

quarto trimestre 2017	terzo trimestre 2018	quarto trimestre 2018	4° trim.18 vs 4° trim.17 (%)		Esercizio 2017	Esercizio 2018	es. 18 vs es. 17 (%)
646	1.062	1.040	61	Ricavi	3.692	3.852	4,3
(490)	(899)	(939)	91,6	Costi	(3.137)	(3.329)	6,1
156	163	101	(35,3)	EBITDA adjusted	555	523	(5,8)
(51)	(51)	(55)	7,8	Ammortamenti	(196)	(205)	4,6
105	112	46	(56,2)	Risultato operativo adjusted	359	318	(11,4)
24,1	15,3	9,7		EBITDA adjusted %	15,0	13,6	
16,3	10,5	4,4		EBIT adjusted %	9,7	8,3	
674	1.041	1.575		Ordini acquisiti	3.404	4.189	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2018: 4.981 milioni di euro, di cui 2.997 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del 2018 ammontano a 3.852 milioni di euro, con un aumento del 4,3% rispetto al corrispondente periodo del 2017, riconducibile principalmente ai maggiori volumi realizzati in Medio Oriente e nel Mare del Nord, in parte mitigati dai minori volumi registrati nel Caspio e in America Centro Sud.
- L'EBITDA adjusted del 2018 ammonta a 523 milioni di euro rispetto ai 555 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 13,6%, in riduzione rispetto al 15% del corrispondente periodo del 2017, il risultato recepisce gli effetti dell'ipotesi transattiva in corso di discussione tra le parti relativa al progetto South Stream.
- Le acquisizioni più significative nel corso del quarto trimestre sono relative a:
 - per conto Petrobel, lavori aggiuntivi in relazione alla fase "Ramp Up to Plateau" del progetto "supergiant" Zohr Field Development, situato nel Mar Mediterraneo al largo della costa egiziana. Le attività comprendono l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di una seconda pipeline di esportazione del gas e le relative linee di interconnessione, ombelicali e cavi elettrici e in fibra ottica, nonché lavori EPCI per lo sviluppo di dieci pozzi in acque profonde;
 - per conto Total, un contratto in Azerbaigian per lo sviluppo del campo di Absheron nel Mar Caspio. Lo scopo del lavoro comprende l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione, l'assistenza al commissioning e al collaudo di una flowline di produzione, della sua struttura terminale del relativo cavo ombelicale;
 - per conto Eni Congo, un contratto nella Repubblica del Congo per un progetto di MMO (Maintenance, Modifications & Operations) per la fornitura di servizi di manutenzione, modifiche e migliorie di tutti i siti offshore di Eni Congo nella Repubblica del Congo per un periodo di 36 mesi.
- Saipem si è, inoltre, aggiudicata nel primo trimestre del 2019 il contratto EPIC per il progetto Tortue assegnato da BP. Il progetto, che verrà realizzato in consorzio con la società francese

Eiffage, al confine tra le acque territoriali della Mauritania e del Senegal, prevede l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di ormeggi e strutture d'attracco che richiederanno l'impiego del mezzo Saipem 3000.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2017	terzo trimestre 2018	quarto trimestre 2018	4° trim.18 vs 4° trim.17 (%)		Esercizio 2017	Esercizio 2018	es. 18 vs es. 17 (%)
1.219	958	1.189	(2,5)	Ricavi adjusted ⁴	4.204	3.769	(10,3)
(1.314)	(928)	(1.152)	(12,3)	Costi	(4.225)	(3.651)	(13,6)
(95)	30	37	ns	EBITDA adjusted	(21)	118	ns
(13)	(11)	(10)	(23,1)	Ammortamenti	(73)	(40)	(45,2)
(108)	19	27	ns	Risultato operativo adjusted	(94)	78	ns
(7,8)	3,1	3,1		EBITDA adjusted %	(0,5)	3,1	
(8,9)	2,0	2,3		EBIT adjusted %	(2,2)	2,1	
1.897	1.047	740		Ordini acquisiti	3.566	4.085	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2018 2018: 6.323 milioni di euro, di cui 2.808 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi adjusted del 2018 ammontano a 3.769 milioni di euro, con un decremento del 10,3% 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 Centro Sud e nel Caspio.
- L'EBITDA adjusted del 2018 ammonta a 118 milioni di euro rispetto al dato negativo di 21 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, che scontava l'effetto del peggioramento della marginalità della linea di business Floaters. L'EBITDA adjusted non include la perdita di una commessa eseguita in una società a controllo congiunto, classificata nella voce oneri da partecipazioni, corrispondente alla quasi totalità di tale voce.

⁴ I ricavi adjusted non comprendono la svalutazione di circolante (lavori in corso) pari a 61 milioni di euro, derivante dall'attività di periodico monitoraggio legale del contenzioso, in relazione ad un giudizio pendente da tempo su un progetto concluso

Offshore Drilling

(milioni di euro)

quarto trimestre 2017	terzo trimestre 2018	quarto trimestre 2018	4° trim.18 vs 4° trim.17 (%)		Esercizio 2017	Esercizio 2018	es. 18 vs es. 17 (%)
137	115	129	(5,8)	Ricavi	613	465	(24,1)
(56)	(64)	(61)	8,9	Costi	(292)	(239)	(18,2)
81	51	68	(16)	EBITDA adjusted	321	226	(29,6)
(31)	(23)	(30)	(3,2)	Ammortamenti	(122)	(106)	(13,1)
50	28	38	(24)	Risultato operativo adjusted	199	120	(39,7)
59,1	44,3	52,7		EBITDA adjusted %	52,4	48,6	
36,5	24,3	29,5		EBIT adjusted %	32,5	25,8	
48	29	146		Ordini acquisiti	303	234	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2018: 716 milioni di euro, di cui 347 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del 2018 ammontano a 465 milioni di euro, con un decremento del 24,1% rispetto al corrispondente periodo del 2017, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 8, inattive, rispettivamente per dodici e per cinque mesi nel 2018; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività del Jack up Perro Negro 8 e della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2017.
- L'EBITDA adjusted del 2018 ammonta a 226 milioni di euro, rispetto ai 321 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,6%, in flessione di quasi quattro punti percentuali rispetto al corrispondente periodo del 2017, pari al 52,4%. La tenuta della marginalità percentuale, pur a fronte di una riduzione significativa di attività, è in buona parte attribuibile alle significative azioni di ottimizzazione dei costi implementate.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel 2018 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2019 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>esercizio 2018</i>			<i>anno 2019</i>
	<i>venduti</i> <i>(n° giorni)</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i> <i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5		365	(b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	365			214 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	222	143	(b)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	365			106 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	365			
Nave di perforazione Saipem 12000	180	185	(a+b)	107 (a)
Jack up Perro Negro 2		365	(b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	365			
Jack up Perro Negro 5	365			80 (a)
Jack up Perro Negro 7	261	104	(a)	
Jack up Perro Negro 8	365			
Tender Assisted Drilling Barge	365			90 (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)

quarto trimestre 2017	terzo trimestre 2018	quarto trimestre 2018	4° trim.18 vs 4° trim.17 (%)		Esercizio 2017	Esercizio 2018	es. 18 vs es. 17 (%)
124	124	131	5,6	Ricavi	490	501	2,2
(97)	(91)	(95)	(2,1)	Costi	(381)	(366)	(3,9)
27	33	36	33,3	EBITDA adjusted	109	135	23,9
(34)	(30)	(30)	(11,8)	Ammortamenti	(133)	(117)	(12,0)
(7)	3	6	ns	Risultato operativo adjusted	(24)	18	ns
21,8	26,6	27,5		EBITDA adjusted %	22,2	26,9	
(5,6)	2,4	4,6		EBIT adjusted %	(4,9)	3,6	
63	18	171		Ordini acquisiti	126	245	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2018: 599 milioni di euro, di cui 354 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del 2018 ammontano a 501 milioni di euro e risultano in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- L'EBITDA adjusted del 2018 ammonta a 135 milioni di euro, pari al 26,9% dei ricavi, in miglioramento rispetto ai 109 milioni di euro del 2017, pari al 22,2%, 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 65,3% (58% nel corrispondente periodo del 2017); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 2018 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 5 in Bolivia, 4 in Ecuador, 2 in Argentina, 2 in Kazakistan, 2 in Kuwait, 1 in Colombia, 1 negli Emirati Arabi Uniti, 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	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.326
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>702</u>
	5.334	5.028
Partecipazioni	141	78
Capitale immobilizzato	5.475	5.106
Capitale di esercizio netto	571 *	295
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)	(208)
Attività disponibili per la vendita	–	2
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.847	5.195
Patrimonio netto	4.510 *	3.962
Capitale e riserve di terzi	41	74
Indebitamento finanziario netto	1.296	1.159
COPERTURE	5.847	5.195
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,28	0,29
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)

4° trimestre 2017	3° trimestre 2018	4° trimestre 2018		Esercizio	
				2017	2018
2.126	2.259	2.469	Ricavi della gestione caratteristica	8.999	8.526
18	-	3	Altri ricavi e proventi	21	4
(1.580)	(1.662)	(1.787)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.505)	(6.103)
(53)	1	(61)	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(35)	(57)
(386)	(366)	(418)	Lavoro e oneri relativi	(1.618)	(1.522)
125	232	206	MARGINE OPERATIVO LORDO	862	848
(256)	(115)	(212)	Ammortamenti e svalutazioni	(736)	(811)
(131)	117	(6)	RISULTATO OPERATIVO	126	37
(53)	(43)	(42)	Oneri finanziari	(223)	(165)
(11)	(26)	(13)	Proventi (oneri) da partecipazioni	(9)	(88)
(195)	48	(61)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(106)	(216)
(66)	(63)	(36)	Imposte sul reddito	(201)	(194)
(261)	(15)	(97)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(307)	(410)
(10)	(19)	(18)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(21)	(62)
(271)	(34)	(115)	RISULTATO NETTO	(328)	(472)
(15)	81	97	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	408	339

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2017	3° trimestre 2018	4° trimestre 2018		Esercizio	
				2017	2018
2.126	2.259	2.469	Ricavi della gestione caratteristica	8.999	8.526
(2.099)	(2.007)	(2.314)	Costi della produzione	(8.291)	(7.898)
(64)	(50)	(63)	Costi di inattività	(221)	(219)
(35)	(31)	(42)	Costi commerciali	(130)	(145)
(12)	(7)	(14)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(31)	(33)
(7)	(3)	1	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(18)	(18)
(91)	161	37	MARGINE DI ATTIVITA'	308	213
(40)	(44)	(43)	Spese generali	(182)	(176)
(131)	117	(6)	RISULTATO OPERATIVO	126	37
(53)	(43)	(42)	Oneri finanziari	(223)	(165)
(11)	(26)	(13)	Proventi (oneri) da partecipazioni	(9)	(88)
(195)	48	(61)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(106)	(216)
(66)	(63)	(36)	Imposte sul reddito	(201)	(194)
(261)	(15)	(97)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(307)	(410)
(10)	(19)	(18)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(21)	(62)
(271)	(34)	(115)	RISULTATO NETTO	(328)	(472)
(15)	81	97	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	408	339

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2017	3° trimestre 2018	4° trimestre 2018		Esercizio	
				2017	2018
(271)	(34)	(115)	Risultato del periodo di Gruppo	(328)	(472)
10	19	18	Risultato del periodo di terzi	21	62
			<i>a rettifica:</i>		
329	95	256	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	806	879
83	48	136	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(39)	242
151	128	295	Flusso di cassa netto da attività di periodo	460	711
(64)	(52)	(120)	Investimenti tecnici	(262)	(485)
(2)	(24)	(3)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(25)	(27)
9	-	1	Disinvestimenti	17	1
94	52	173	Free cash flow	190	200
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(27)	-
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	(2)	-
-	-	(64)	Flusso di cassa del capitale proprio	-	(79)
(35)	3	2	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario e altre variazioni	(7)	16
59	55	111	Variazione indebitamento finanziario netto	154	137
1.355	1.325	1.270	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.450	1.296
1.296	1.270	1.159	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.296	1.159

Riepiloghi degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15:

Stato Patrimoniale Riclassificato

	31 dicembre 2017 pubblicato	Effetto applicazione IFRS9	Effetto applicazione IFRS15	1 gennaio 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581			4.581
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>			<u>753</u>
	5.334			5.334
Partecipazioni	141			141
Capitale immobilizzato	5.475			5.475
Capitale di esercizio netto	619	(28)	(20)	571
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)			(199)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.895	(28)	(20)	5.847
Patrimonio netto	4.558	(28)	(20)	4.510
Capitale e riserve di terzi	41			41
Indebitamento finanziario netto	1.296			1.296
COPERTURE	5.895	(28)	(20)	5.847
Leverage (indebitamento/patrimonio netto+capitale di terzi)	0,28			0,28
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439			1.010.977.439

Saipem: the Board approves the 2018 draft Financial Statements

Year 2018

- Guidance fully confirmed in what remains a challenging market scenario
- Operational performance constantly improving
- Robust and balanced backlog also thanks to important contract awards in Q4
- Continuous and progressive reduction of net debt despite CAPEX for new vessel
- Reported results include special items for the most part already notified to the market
- Possible settlement of South Stream dispute, as under discussion, included the results

Year 2019

- Revenue guidance¹ approximately €9 billion, with adjusted EBITDA in excess of 10%, net debt approximately €1 billion

San Donato Milanese, February 28, 2019 - Yesterday, the Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, reviewed the Saipem Group draft consolidated Financial Statements² as at December 31, 2018, which have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (EU approved IFRS).

Results for 2018:

- Revenues: €8,526 million (€8,999 million in 2017), of which €2,469 million in the fourth quarter
- Adjusted EBITDA: €1,002 million (€964 million in 2017), of which €242 million in the fourth quarter
- Reported EBITDA: €848 million (€862 million in 2017), of which €206 million in the fourth quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €534 million (€440 million in 2017), of which €117 million in the fourth quarter
- Reported operating profit (EBIT): €37 million (€126 million in 2017), loss of €6 million in the fourth quarter
- Adjusted net profit: profit of €25 million (€46 million in 2017), of which €8 million in the fourth quarter
- Reported net result: write-downs and reorganisation expenses of €497 million (loss of €328 million in 2017, net of write-downs, reorganisation expenses and tax dispute settlement of €374 million), which lead to a loss for the period of €472 million of which: €115 million in the fourth quarter net of write-downs and reorganisation expenses of €123 million
- Capital expenditure: €485 million (€262 million in 2017), of which €120 million in the fourth quarter
- Net debt at December 31, 2018: €1,159 million (€1,296 million at December 31, 2017)
- New contracts: €8,753 million (€7,399 million in 2017), of which €2,632 million in the fourth quarter
- Backlog: €12,619 million (€12,392 million at December 31, 2017), which does not include backlog of joint-venture contracts of €1,844 million

¹ Continuity with pre-IFRS16 adoption

² Not subject to audit

Guidance 2019³:

- Revenues: approximately €9 billion
- Adjusted EBITDA: > 10%
- Capital expenditure: approximately €500 million
- Net debt: approximately €1 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

“The results for 2018 are beyond expectations: the guidance is fully confirmed, EBITDA is higher than expected and, thanks to cash generation, net debt is falling. Over the course of the year we have redefined the objectives of Company repositioning, which are already demonstrating the appropriateness and timeliness of the strategic choices implemented. In particular, this includes the Company reorganisation, which means we are now ready to exploit future market opportunities with the flexibility required. We have been awarded a consistent number of new contracts in all business sectors, especially in Offshore E&C and Onshore E&C, while pursuing a path towards attaining a balance between oil and non-oil price related projects. Finally, we are in a promising phase of negotiations with South Stream BV aimed at obtaining an amicable settlement of the dispute, which could be reached as early as the end of March 2019”.

³ Continuity with pre-IFRS16 adoption

Financial highlights

(million euro)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2018 vs Q4 2017 (%)		Year 2017	Year 2018	2018 vs 2017 (%)
2,126	2,259	2,469	16.1	Revenues	8,999	8,526	(5.3)
169	277	242	43.2	Adjusted EBITDA	964	1,002	3.9
40	162	117	ns	Adjusted operating profit	440	534	21.4
(131)	117	(6)	ns	Operating profit	126	37	(70.6)
(105)	11	8	ns	Adjusted net profit	46	25	(45.7)
(271)	(34)	(115)	(57.6)	Net profit	(328)	(472)	43.9
24	126	133	ns	Adjusted Cash flow (adjusted net profit + depreciation and amortisation)	570	493	(13.5)
94	52	173	84	Free Cash flow	190	200	5.3
1,296	1,270	1,159	(10.6)	Net financial position	1,296	1,159	(10.6)
64	52	120	87.5	Capital expenditure	262	485	85.1
2,682	2,135	2,632	(41.9)	New contracts	7,399	8,753	18.3

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

South Stream settlement

Saipem and South Stream Transport BV have expressed the common intention to negotiate - on a "without prejudice" basis - the amicable settlement of the arbitration ongoing since November 2015. The status of negotiations is considered "promising" by both parties and both parties share the objective to complete the negotiations of the amicable settlement of the arbitration by the end of March 2019.

The draft results at 31 December, 2018 already take into account the effects of the envisaged amicable settlement as currently under discussion between the parties.

Update for the new organisational structure

Changes to the organisational structure are now complete, reflecting the new strategic direction of the Company, completing the divisionalisation process started in 2017 aimed at granting full autonomy to the individual Divisions, particularly in the areas of: commercial, project execution, technology and Research & Development, business strategies, partnerships, etc. Following the adoption of the new strategic direction and the changes to the organisational model, the impairment test procedure of the Group's Cash Generating Units was updated and applied the impairment tests at June 30, 2018 and December 31, 2018.

Re-organisation: impact on reporting

The Floater business line was included in the Onshore Engineering & Construction division.

The results of the Onshore Engineering & Construction division temporarily include the results of the XSight division, as the latter is still in the start-up phase and immaterial from a numerical standpoint.

Business update for 2018

Revenues amounted to €8,526 million, down by 5.3% from 2017, due to a contraction in the Onshore E&C and Offshore Drilling sectors, partly offset by increased activities in the Offshore E&C sector.

Adjusted EBITDA amounted to €1,002 million (€964 million in 2017): this increase is attributable mainly to the Onshore E&C sector, largely offset by a decrease in the Offshore Drilling sector affected by fewer contracts awarded to the fleet.

Adjusted net profit amounted to €25 million, down from €46 million in 2017; against an increased 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, amounting to a loss of €472 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs of tangible and intangible assets of €343 million deriving mainly from impairment tests;
- write downs and accruals, totalling €109 million, relating to several litigations pending for a long period 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 waits 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 to June 2011 relating to certain contracts completed several years ago. The provision at September 30, 2018, 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 offence 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. On February 1, 2019, Saipem appealed the Court's decision before the Court of Appeal of Milan. 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 €45 million.

In 2017, net result amounting to a loss of €328 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- the write-down of assets amounting to €252 million;
- impact of tax dispute settlements of €79 million;
- organisation expenses of €43 million (net of the tax effect).

Capital expenditure in 2018, inclusive of the purchase of the vessel Saipem Constellation (approximately €220 million), amounted to €485 million (€262 million in 2017), broken down as follows:

- €345 million in Offshore Engineering & Construction;
- €28 million in Onshore Engineering & Construction;
- €66 million in Offshore Drilling;
- €46 million in Onshore Drilling.

Net debt at December 31, 2018 amounted to €1,159 million, a decrease of €137 million on December 31, 2017 (€1,296 million). During the year, the cash generated and control over working capital and expenditure enabled Saipem to absorb the outlay for the purchase of the Saipem Constellation vessel and the payment of the debt owed to Sonatrach relating to the LPG settlement.

Backlog

In 2018, Saipem was awarded new contracts amounting to €8,753 million (€7,399 million in 2017). The backlog at December 31, 2018 amounted to €12,619 million (€4,981 million in Offshore Engineering & Construction, €6,323 million in Onshore Engineering & Construction, €716 million in Offshore Drilling and €599 in Onshore Drilling), of which €6,506 million is to be realised in 2019. The backlog of joint-venture contracts at December 31, 2018 amounted to €1,844 million.

New contracts awarded after year-end

As announced on January 18, 2019, Saipem was awarded two EPIC contracts in Saudi Arabia by the client Saudi Arabian Oil Co (Saudi Aramco) for a total amount of approximately 1,3 billion USD, as part of the ongoing Long-Term agreement for offshore activities, renewed in 2015 and in force until 2021. These two contracts refer to the development of offshore fields in Berri and Marjan, located in the Arabian Gulf.

Activities include the design, engineering, procurement, construction, installation and implementation of subsea systems in addition to the laying of pipelines, subsea cables and umbilicals and related platforms.

Adjusted EBIT - Reported EBIT reconciliation

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total	
Adjusted EBIT	318	78	120	18	534	
Impairment		73	262		335	
Write-downs of tangible assets				8	8	
Write downs and accruals		109			109	(a)
Reorganisation expenses	13	21	7	4	45	(a)
Total special items	(13)	(203)	(269)	(12)	(497)	
Reported EBIT	305	(125)	(149)	6	37	

a) Special items affecting EBITDA amount to €154 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €1,002 million versus reported EBITDA of €848 million

Adoption of IFRS9 and IFRS15

The new international financial reporting standards IFRS 9 "Financial Instruments" and IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" came into force on January 1, 2018. In its first application of these standards, Saipem, as announced with the publication of Q1 results 2018, availed itself of the possibility of recognising the effect connected to the retroactive restatement of the values in shareholders' equity at January 1, 2018, with regard to the entries existing on that date, without restating the previous financial years under comparison.

For details, please refer to the section "Summary of the effects deriving from the application of IFRS 9 and IFRS 15: Reclassified Consolidated Balance Sheet"

Adoption of IFRS16

The new international financial reporting standard IFRS16 "Leases" came into force on January 1, 2019. IFRS 16 introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognise a right-of-use asset representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. In its first application, Saipem can take advantage of the possibility of recognising the effect connected to the retroactive restatement of the values in shareholders' equity at January 1, 2019, without restating the previous financial years under comparison (modified retrospective approach).

Briefly, the new provisions of IFRS 16 provide the accounting of:

- in the balance sheet: right-of-use assets and financial lease liabilities of corresponding amounts representing the obligation to make lease payments as provided for in the contract;
- in the income statement: write-downs of right-of-use assets and interest accrued on lease liabilities;
- the following effects occur in the cash flow statement: a) a change in net cash flow from operations, which will no longer include lease payments, but only the interest expended on lease liabilities; b) a

change in net cash flow from investments, which will no longer include lease payments on tangible and intangible assets, but only the interest expended on lease liabilities; c) a change in net cash flow from financing activities that will include payments related to the reimbursement of lease liabilities.

Based on the available information, the adoption of IFRS 16 implies the recognition of right-of-use assets of approximately €550 million; this estimate may vary should its interpretation change following IFRIC indications, in addition to the refinement of the reporting process in view of the first application of IFRS 16 in the 2019 financial reporting. Further details will be provided in the Annual Report.

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, 11.00 pm PDT). The conference call can be followed on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on "Webcast 2018 Results" on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/m6/p/v6ab4g3q>.

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 authorised storage device "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and Borsa Italiana S.p.A (www.borsaitaliana.it).

Saipem is a leading company in engineering, drilling and construction of major projects in the energy and infrastructure sectors. It is "One-Company" organized in five business divisions (Offshore E&C, Onshore E&C, Offshore Drilling, Onshore Drilling and XSight, dedicated to conceptual design). Saipem is a global solution provider with distinctive skills and competences and high-tech assets, which it uses to identify solutions aimed at satisfying its customers' requirements. Listed on the Milan Stock Exchange, it is present in over 60 countries worldwide and has 32 thousand employees of 120 different nationalities.

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)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2018 vs Q4 2017 (%)		Year 2017	Year 2018	vs 2017 (%)
646	1,062	1,040	61	Revenues	3,692	3,852	4.3
(490)	(899)	(939)	91,6	Expenses	(3,137)	(3,329)	6.1
156	163	101	(35.3)	Adjusted EBITDA	555	523	(5.8)
(51)	(51)	(55)	7.8	Depreciation	(196)	(205)	4.6
105	112	46	(56.2)	Adjusted operating profit	359	318	(11.4)
24.1	15.3	9.7		Adjusted EBITDA %	15.0	13.6	
16.3	10.5	4.4		Adjusted EBIT %	9.7	8.3	
674	1,041	1,575		New contracts	3,404	4,189	

Backlog at December 31, 2018: €4,981 million, of which €2,997 million to be realised in 2019.

- Revenues for 2018 amounted to €3,852 million, up by 4.3% compared to 2017, mainly attributable to greater volumes recorded in the Middle East and the North Sea, partly offset by lower volumes recorded in the Caspian Sea and in Central/South America.
- Adjusted EBITDA for 2018 amounted to €523 million, equal to 13.6% of revenues, a slight reduction compared to €555 million, equal to 15% of revenues in 2017. This result already includes the effects of the envisaged amicable settlement of the South Stream project as currently under discussion between the parties.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2018 include:
 - on behalf of Petrobel, additional works in relation to the “Ramp Up to Plateau” phase of the “supergiant” Zohr Field Development Project situated in the Mediterranean Sea off the Egyptian coast. The scope of works includes engineering, procurement, construction and installation of a second gas export pipeline, infield clad lines, umbilicals and electrical/fibre optic cables, as well as EPCI work for the field development in deep water of 10 wells;
 - on behalf of Total, a contract in Azerbaijan for the development of the Absheron field in the Caspian Sea. The scope of work includes engineering, procurement, fabrication and offshore installation, assistance to commissioning and to performance testing of a production flowline, its Flowline End Termination structure and main umbilical;
 - on behalf of Eni Congo, a Modification, Maintenance and Operations (MMO) contract in the Republic of Congo for the provision of maintenance services, modifications and improvements to all Eni Congo offshore sites in the Republic of Congo over a 36-month period.
- Saipem has also been awarded by BP, during the first quarter of 2019, the EPCI contract for the Tortue project that will be executed in a consortium with the French company Eiffage, on the maritime border between Mauritania and Senegal. The scope of work includes the engineering, procurement, construction and installation of berthing and loading facilities with the use of Saipem 3000.

Onshore Engineering & Construction

(million euro)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2018 vs Q4 2017 (%)		Year 2017	Year 2018	2018 vs 2017 (%)
1,219	958	1,189	(2.5)	Adjusted Revenues ⁴	4,204	3,769	(10.3)
(1,314)	(928)	(1,152)	(12.3)	Expenses	(4,225)	(3,651)	(13.6)
(95)	30	37	ns	Adjusted EBITDA	(21)	118	Ns
(13)	(11)	(10)	(23.1)	Depreciation	(73)	(40)	(45.2)
(108)	19	27	ns	Adjusted operating profit	(94)	78	Ns
(7.8)	3.1	3.1		Adjusted EBITDA %	(0.5)	3.1	
(8.9)	2.0	2.3		Adjusted EBIT %	(2.2)	2.1	
1,897	1,047	740		New contracts	3,566	4,085	

Backlog at December 31, 2018: €6,323 million, of which €2,808 million to be realised in 2019.

- Adjusted revenues for 2018 amounted to €3,769 million, down 10.3% compared to 2017, due mainly to lower volumes recorded in the Middle and Far East, partly offset by greater volumes recorded in Central/South America and in the Caspian Sea.
- Adjusted EBITDA for 2018 amounted to €118 million, compared to a loss of €21 million in 2017, which had been penalised by the deterioration of a project recorded in the Floater Business line. Adjusted EBITDA does not include the loss from 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.

⁴ Adjusted revenues do not include write-downs in working capital of €61 million, resulting for the periodic legal monitoring of a dispute relating to a long-standing judgment on a completed project.

Offshore Drilling

(million euro)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2018 vs Q4 2017 (%)		Year 2017	Year 2018	2018 vs 2017 (%)
137	115	129	(5.8)	Revenues	613	465	(24.1)
(56)	(64)	(61)	8.9	Expenses	(292)	(239)	(18.2)
81	51	68	(16)	Adjusted EBITDA	321	226	(29.6)
(31)	(23)	(30)	(3.2)	Depreciation	(122)	(106)	(13.1)
50	28	38	(24)	Adjusted operating profit	199	120	(39.7)
59.1	44.3	52.7		Adjusted EBITDA %	52.4	48.6	
36.5	24.3	29.5		Adjusted EBIT %	32.5	25.8	
48	29	146		New contracts	303	234	

Backlog at December 31, 2018: €716 million, of which €347 million to be realised in 2019.

- Revenues for 2018 amounted to €465 million, representing a 24.1% decrease compared to 2017, mainly attributable to the semi-submersible rigs Scarabeo 5 and Scarabeo 8 having been idle for 12 and 5 months respectively in 2018; this decrease was partly offset by increased revenues from the full-scale operations of the jack-up Perro Negro 8 and the semi-submersible rig Scarabeo 9, which had been undergoing class reinstatement works in the first quarter 2017.
- Adjusted EBITDA for 2018 amounted to €226 million, with a margin on revenues of 48.6%, compared to €321 million in 2017, with a margin on revenues of 52.4%, a decrease of almost 4%. Margins held despite a considerable reduction in activities; this is largely due to the implementation of significant cost optimisation measures.

Vessel utilisation in 2018 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2019 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>2018</i>			<i>2019</i>
	<i>Under contract</i>	<i>Non-operating</i>		<i>Non-operating</i>
		<i>(days)</i>		<i>(days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5		365	(b)	365 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	365			214 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	222	143	(b)	
Semi-submersible rig Scarabeo 9	365			106 (b)
Drillship Saipem 10000	365			
Drillship Saipem 12000	180	185	(a+b)	107 (a)
Jack up Perro Negro 2		365	(b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	365			
Jack up Perro Negro 5	365			80 (a)
Jack up Perro Negro 7	261	104	(a)	
Jack up Perro Negro 8	365			
Tender Assisted Drilling Barge	365			90 (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)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2018 vs Q4 2017 (%)		Year 2017	Year 2018	2018 vs 2017 (%)
124	124	131	5.6	Revenues	490	501	2.2
(97)	(91)	(95)	(2.1)	Expenses	(381)	(366)	(3.9)
27	33	36	33.3	Adjusted EBITDA	109	135	23.9
(34)	(30)	(30)	(11.8)	Depreciation	(133)	(117)	(12.0)
(7)	3	6	ns	Adjusted operating profit	(24)	18	ns
21.8	26.6	27.5		Adjusted EBITDA %	22.2	26.9	
(5.6)	2.4	4.6		Adjusted EBIT %	(4.9)	3.6	
63	18	171		New contracts	126	245	

Backlog at December 31, 2018: €599 million, of which €354 million to be realised in 2019.

- Revenues for 2018 amounted to €501 million in line with those for 2017.
- Adjusted EBITDA for 2018 amounted to €135 million, equal to 26,9% of revenues, an increase compared to €109 million, equal to 22.2% of revenues in 2017, mainly due to cost optimisation measures implemented in South America and recovery of efficiency in the Middle East.

Average utilisation of rigs in 2018 was 65.3% (58% in 2017). As of December 31, 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, 2 in Argentina, 2 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 1 in Colombia, 1 in the UAE, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Romania.

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	December 31, 2018
Net tangible assets	4,581	4,326
Intangible assets	<u>753</u>	<u>702</u>
	5,334	5,028
Investments	141	78
Non-current assets	5,475	5,106
Net current assets	571 *	295
Provision for employee benefits	(199)	(208)
Assets available for disposal	-	2
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,847	5,195
Shareholder's equity	4,510 *	3,962
Non-controlling interests	41	74
Net debt	1,296	1,159
FUNDING	5,847	5,195
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.28	0.29
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)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018		Year	
				2017	2018
2,126	2,259	2,469	Net sales from operations	8,999	8,526
18	-	3	Other income and revenues	21	4
(1,580)	(1,662)	(1,787)	Purchases, services and other costs	(6,505)	(6,103)
(53)	1	(61)	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	(35)	(57)
(386)	(366)	(418)	Payroll and related costs	(1,618)	(1,522)
125	232	206	GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	862	848
(256)	(115)	(212)	Depreciation, amortisation and impairment	(736)	(811)
(131)	117	(6)	OPERATING PROFIT (LOSS)	126	37
(53)	(43)	(42)	Finance expense	(223)	(165)
(11)	(26)	(13)	Income (loss) from investments	(9)	(88)
(195)	48	(61)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	(106)	(216)
(66)	(63)	(36)	Income taxes	(201)	(194)
(261)	(15)	(97)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(307)	(410)
(10)	(19)	(18)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(21)	(62)
(271)	(34)	(115)	NET PROFIT (LOSS)	(328)	(472)
(15)	81	97	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	408	339

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018		Year	
				2017	2018
2,126	2,259	2,469	Net sales from operations	8,999	8,526
(2,099)	(2,007)	(2,314)	Production costs	(8,291)	(7,898)
(64)	(50)	(63)	Idle costs	(221)	(219)
(35)	(31)	(42)	Selling expenses	(130)	(145)
(12)	(7)	(14)	Research and development expenses	(31)	(33)
(7)	(3)	1	Other operating income (expenses), net	(18)	(18)
(91)	161	37	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	308	213
(40)	(44)	(43)	General and administrative expenses	(182)	(176)
(131)	117	(6)	OPERATING PROFIT (LOSS)	126	37
(53)	(43)	(42)	Finance expense	(223)	(165)
(11)	(26)	(13)	Income (loss) from investments	(9)	(88)
(195)	48	(61)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	(106)	(216)
(66)	(63)	(36)	Income taxes	(201)	(194)
(261)	(15)	(97)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(307)	(410)
(10)	(19)	(18)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(21)	(62)
(271)	(34)	(115)	NET PROFIT (LOSS)	(328)	(472)
(15)	81	97	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	408	339

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018		Year	
				2017	2018
(271)	(34)	(115)	Net profit (loss) for the period	(328)	(472)
10	19	18	Non-controlling interests	21	62
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>					
329	95	256	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	806	879
83	48	136	Changes in working capital related to operations	(39)	242
151	128	295	Net cash flow from operations	460	711
(64)	(52)	(120)	Capital expenditure	(262)	(485)
(2)	(24)	(3)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(25)	(27)
9	-	1	Disposals	17	1
94	52	173	Free cash flow	190	200
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	(27)	-
-	-	-	Share capital increase net of expenses	(2)	-
-	-	(64)	Cash flow from capital and reserves	-	(79)
(35)	3	2	Exchange differences on net borrowings and other changes	(7)	16
59	55	111	Change in net borrowings	154	137
1,355	1,325	1,270	Net borrowings at beginning of period	1,450	1,296
1,296	1,270	1,159	Net borrowings at end of period	1,296	1,159

Summary of the effects deriving from the application of IFRS 9 and IFRS 15:

Reclassified Consolidated Balance Sheet

	December 31, 2017 published	Effect of IFRS9 application	Effect of IFRS15 application	January 1, 2018
Net tangible assets	4,581			4,581
Intangible assets	<u>753</u>			<u>753</u>
	5,334			5,334
Investments	141			141
Non-current assets	5,475			5,475
Net current assets	619	(28)	(20)	571
Provision for employee benefits	(199)			(199)
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,895	(28)	(20)	5,847
Shareholder's equity	4,558	(28)	(20)	4,510
Non-controlling interests	41			41
Net debt	1,296			1,296
FUNDING	5,895	(28)	(20)	5,847
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.28			0.28
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439			1,010,977,439

Fine Comunicato n.0232-4

Numero di Pagine: 39