



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-18-2019	Data/Ora Ricezione 18 Aprile 2019 06:59:24	MTA
--	---	-----

Societa' : SAIPEM  
Identificativo : 117154  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Cavacini  
Tipologia : 2.2  
Data/Ora Ricezione : 18 Aprile 2019 06:59:24  
Data/Ora Inizio : 18 Aprile 2019 06:59:25  
Diffusione presunta  
Oggetto : Saipem:risultati del primo trimestre  
2019/results for the first quarter 2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Saipem: risultati del primo trimestre 2019

San Donato Milanese, 18 aprile 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2019 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights

- Solidi risultati della divisione Engineering & Construction Offshore grazie a buone performance operative
- Prosegue il “turnaround” della divisione Engineering & Construction Onshore
- Stabile EBITDA nel “Drilling”, con volumi in aumento e margini che riflettono l’attuale contesto di mercato
- Significativa acquisizione di nuovi ordini
- Indebitamento finanziario netto sostanzialmente stabile rispetto alla chiusura 2018
- Confermata “Guidance” per l’anno in corso

### Risultati del primo trimestre 2019:

- Ricavi: 2.156 milioni di euro (1.915 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- EBITDA: 266 milioni di euro (201 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- EBITDA adjusted: 274 milioni di euro (214 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Risultato operativo (EBIT): 118 milioni di euro (87 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 126 milioni di euro (100 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Risultato netto: 21 milioni di euro (perdita di 2 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Risultato netto adjusted: 29 milioni di euro (11 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Special Items risultati 2019: oneri da riorganizzazione per 8 milioni di euro (13 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Investimenti tecnici: 74 milioni di euro (32 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS16: 1.745 milioni di euro (1.706 milioni di euro al 1° gennaio 2019)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 31 marzo 2019: 1.185 milioni di euro (1.159 milioni di euro al 31 dicembre 2018)
- Acquisizione nuovi ordini: 2.517 milioni di euro (1.023 milioni di euro nel primo trimestre del 2018)
- Portafoglio ordini residuo: 12.980 milioni di euro (12.619 milioni di euro al 31 dicembre 2018)
- Portafoglio ordini residuo comprensivo di società non consolidate: 14.824 milioni di euro (14.463 milioni di euro al 31 dicembre 2018)

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

*“I risultati del primo trimestre del 2019 confermano la buona performance operativa e gestionale già registrata nel corso del 2018, in particolare grazie ai solidi risultati della divisione Engineering & Construction Offshore. Abbiamo registrato significative acquisizioni di nuovi ordini che migliorano la visibilità per il 2019 pur in un contesto di mercato che ancora non mostra evidenti segnali di ripresa”.*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2018	Quarto trimestre 2018	Primo trimestre 2019*	1° trim.19 vs 1° trim.18 (%)
Ricavi	1.915	2.469	2.156	12,6
EBITDA	201	206	266	32,3
EBITDA adjusted	214	242	274	28,0
Risultato operativo (EBIT)	87	(6)	118	35,6
Risultato operativo adjusted (EBIT)	100	117	126	26,0
Risultato netto	(2)	(115)	21	ns
Risultato netto adjusted	11	8	29	ns
Free cash flow	110	173	52	(52,7)
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	1.200	1.159	1.185	(1,3)
Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	-	-	1.745	ns
Investimenti tecnici	32	120	74	ns
Ordini acquisiti	1.023	2.632	2.517	ns

(\*) I dati del primo trimestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:

- storno costi noleggio per 36 milioni di euro
- Incremento ammortamenti per 33 milioni di euro
- Incremento oneri finanziari per 7 milioni di euro

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

Lo stato delle negoziazioni "on a without prejudice basis" è avanzato ed entrambe le parti condividono l'obiettivo di completare in tempi molto brevi le negoziazioni per la transazione amichevole dell'arbitrato in corso da novembre 2015.

Nei risultati consuntivi al 31 dicembre 2018 sono stati recepiti gli effetti dell'ipotesi transattiva in corso di discussione tra le parti.

### Riorganizzazione: impatti sul reporting

I risultati della divisione XSight non vengono comunicati separatamente al mercato, ma inclusi nella divisione Engineering & Construction Onshore in quanto ancora non significativi dal punto di vista numerico.

### Aggiornamento sulla gestione 2019

I ricavi ammontano a 2.156 milioni di euro, in aumento del 12,6 % rispetto al 2018, grazie all'incremento registrato in tutte le divisioni, in particolar modo nella divisione Engineering & Construction Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 274 milioni di euro, 238 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, (214 milioni di euro nel 2018); l'aumento è riconducibile ad una buona efficienza operativa nelle divisioni Engineering & Construction Offshore e Onshore.

Il risultato netto adjusted ammonta a 29 milioni di euro (11 milioni di euro del 2018), miglioramento pressoché in linea con la variazione registrata nel risultato operativo adjusted, 26 milioni di euro, in quanto al peggioramento del saldo della gestione finanziaria e delle partecipazioni, nonché del risultato di terzi, si contrappone il miglioramento della gestione fiscale.

Il risultato netto ammonta a 21 milioni di euro (perdita di 2 milioni di euro nel primo trimestre del 2018) e sconta rispetto al risultato netto adjusted oneri da riorganizzazione per 8 milioni di euro (13 milioni di euro nel primo trimestre del 2018).

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre del 2018, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 74 milioni di euro (32 milioni di euro nel primo trimestre del 2018), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 58 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 2 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 4 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 10 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 1.185 milioni di euro, registrando un lieve incremento di 26 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 (1.159 milioni di euro). L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16 (560 milioni di euro) ammonta a 1.745 milioni di euro.

### Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2019, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.517 milioni di euro (1.023 milioni di euro nel primo trimestre del 2018). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2019 ammonta a 12.980 milioni di euro (5.638 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.893 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 790 milioni di euro nel Drilling Offshore e 659 nel Drilling Onshore), di cui 5.288 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 31 marzo 2019 ammonta a 14.824 milioni di euro (5.638 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 7.737 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 790 milioni di euro nel Drilling Offshore e 659 nel Drilling Onshore), di cui 5.442 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

### Nuove acquisizioni dopo la chiusura

Saipem, nell'ambito del progetto EPIC Tortue per conto BP, già in portafoglio e acquisito nel corso del primo trimestre 2019, si è aggiudicato un secondo contratto per la realizzazione di infrastrutture marine per il terminale di liquefazione, al confine tra le acque territoriali della Mauritania e del Senegal.

### Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

	(milioni di euro)				
	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
<b>EBIT adjusted</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>126</b>
Oneri da riorganizzazione	2	4	1	1	8 (a)
Totale special items	(2)	(4)	(1)	(1)	(8)
<b>EBIT reported</b>	<b>71</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>118</b>

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 8 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 274 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 266 milioni di euro)

### Previsioni per l'esercizio 2019

Una elevata volatilità del prezzo del petrolio e livello ancora contenuto dei nuovi investimenti delle oil company caratterizzeranno, con tutta probabilità, anche il 2019.

Il portafoglio ordini a fine 2018, abbinato alle acquisizioni del primo trimestre 2019 e alle previsioni sulle offerte commerciali in corso, consente di prevedere ricavi di circa 9 miliardi di euro per l'esercizio 2019, con una marginalità a livello di EBITDA adjusted superiore al 10%. Gli investimenti tecnici sono previsti attorno ai 500 milioni di euro, mentre l'indebitamento finanziario netto pre IFRS 16 è prevista attestarsi a circa 1 miliardo di euro a fine 2019.

## Principi contabili di recente emanazione:

Con efficacia 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 "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").

L'accounting del nuovo principio prevede in sintesi la rilevazione, per il conduttore:

- nello stato patrimoniale: attività rappresentative del diritto d'uso del bene e passività finanziarie relative 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; in conto economico sono inoltre rilevati i canoni relativi ai contratti di leasing che rispondono ai requisiti di breve durata ("short-term") e di modico valore ("low-value") e i pagamenti variabili legati all'utilizzo di asset, non inclusi nella determinazione del right of use/ lease liability, così come consentito dal principio;
- 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 di 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.

In sede di prima applicazione del nuovo principio, Saipem ha operato come segue:

- ha applicato il metodo di transizione retrospettivo modificato (cd. "modified retrospective approach") rilevando l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto;
- si è avvalsa dell'espedito pratico che consente di non applicare l'IFRS 16 ai leasing per i quali la durata residua al 1° gennaio 2019 è inferiore ai 12 mesi, per tutte le tipologie di asset;
- ha considerato come leasing tutti i contratti classificabili come tali in base all'IFRS 16 senza applicare il c.d. espedito del "grandfathering" (possibilità di non riesaminare ogni contratto esistente al 1° gennaio 2019, applicando l'IFRS 16 ai soli contratti precedentemente identificati come leasing in base allo IAS 17 e IFRIC 4);
- ha rilevato un'attività per il right of use ad un importo corrispondente alla passività per lease liability rettificata per tener conto degli eventuali risconti attivi per anticipi e senza considerare i costi diretti iniziali sostenuti in anni precedenti al 1° gennaio 2019;
- le opzioni di rinnovo o di terminazione anticipata sono state analizzate, ove presenti, ai fini della determinazione della durata complessiva del contratto.

L'applicazione del nuovo principio ha comportato impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e sui flussi di cassa del Gruppo in conseguenza:

- (i) di un incremento delle immobilizzazioni per il diritto d'uso degli asset tra le attività;
- (ii) di un impatto sull'Indebitamento finanziario netto, derivante dall'incremento delle passività finanziarie per debiti sui leasing;
- (iii) di un incremento dell'EBITDA, e in misura minore dell'EBIT, per via dello storno dei canoni di leasing attualmente inclusi nei costi operativi, e di un contestuale aumento degli ammortamenti;
- (iv) di una marginale variazione del risultato netto per effetto della rilevazione degli oneri finanziari;
- (v) di un miglioramento del flusso di cassa netto da attività operativa che non accoglie più i pagamenti per canoni di leasing non oggetto di capitalizzazione, ma gli esborsi per interessi passivi sulla lease liability non oggetto di capitalizzazione;
- (vi) di un peggioramento del flusso di cassa netto da attività di finanziamento che accoglie gli esborsi connessi al rimborso della lease liability.

Per i dettagli si rimanda alla sezione “Riepiloghi degli effetti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 16: Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato”.

Impatto IFRS 16 primo trimestre 2019:

- incremento EBIT per 3 milioni di euro;
- incremento EBITDA per 36 milioni di euro;
- decremento Risultato netto per 4 milioni di euro.

In dettaglio:

- storno costi noleggio per 36 milioni di euro;
- Incremento ammortamenti per 33 milioni di euro;
- Incremento oneri finanziari per 7 milioni di euro.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018 di Saipem SpA, già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

## Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 9.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet [www.saipem.com](http://www.saipem.com) e cliccando sul banner 'First Quarter 2019 Results' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/cvf7docr>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com). La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://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. È 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](http://www.saipem.com)  
Centralino: +39 0244231

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

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

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



## Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

### Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2018	Quarto trimestre 2018	Primo trimestre 2019*	1° trim.19 vs 1° trim.18 (%)
Ricavi	803	1.040	914	13,8
Costi	(700)	(939)	(771)	10,1
EBITDA adjusted	103	101	143	38,8
Ammortamenti	(48)	(55)	(70)	45,8
Risultato operativo adjusted	55	46	73	32,7
EBITDA adjusted %	12,8	9,7	15,6	
EBIT adjusted%	6,8	4,4	8,0	
Ordini acquisiti	199	1.575	1.571	

(\*) I dati del primo trimestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 25 milioni di euro  
 - incremento ammortamenti per 22 milioni di euro

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2019: 5.638 milioni di euro, di cui 2.543 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo trimestre del 2019 ammontano a 914 milioni di euro, con un aumento del 13,8% rispetto al corrispondente periodo del 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2019 ammonta a 143 milioni di euro, pari al 15,6% dei ricavi, 118 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, rispetto ai 103 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, pari al 12,8% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo trimestre sono relative a:
  - per conto Saudi Aramco due nuovi contratti, nell'ambito del Long Term Agreement in essere con il cliente, che prevedono lo sviluppo dei 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;
  - per conto BP, il progetto EPIC che verrà realizzato in consorzio con la società francese Eiffage, al confine tra le acque territoriali della Mauritania e del Senegal, e che prevede l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di ormeggi e strutture d'attracco.

## Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2018	Quarto trimestre 2018	Primo trimestre 2019*	1° trim.18 vs 1° trim.18 (%)
Ricavi	878	1.189	968	10,3
Costi	(852)	(1.152)	(926)	8,7
EBITDA adjusted	26	37	42	61,5
Ammortamenti	(10)	(10)	(18)	80,0
Risultato operativo adjusted	16	27	24	50,0
EBITDA adjusted %	3,0	3,1	4,3	
EBIT adjusted%	1,8	2,3	2,5	
Ordini acquisiti	778	740	538	

(\*) I dati del primo trimestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 8 milioni di euro  
 - Incremento ammortamenti per 8 milioni di euro

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2019: 5.893 milioni di euro, di cui 2.183 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo trimestre del 2019 ammontano a 968 milioni di euro, con un incremento del 10,3% rispetto al corrispondente periodo 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente e in Kazakhstan, in parte mitigati dai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2019 ammonta a 42 milioni di euro, pari al 4,3% dei ricavi, 34 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, rispetto ai 26 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, pari al 3,0% dei ricavi.

## Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2018	Quarto trimestre 2018	Primo trimestre 2019*	1° trim.19 vs 1° trim.18 (%)
Ricavi	116	129	140	20,7
Costi	(63)	(61)	(84)	33,3
EBITDA adjusted	53	68	56	5,7
Ammortamenti	(28)	(30)	(30)	7,1
Risultato operativo adjusted	25	38	26	4,0
EBITDA adjusted %	45,7	52,7	40,0	
EBIT adjusted%	21,6	29,5	18,6	
Ordini acquisiti	25	146	214	

(\*) I dati del primo trimestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 2 milioni di euro  
 - Incremento ammortamenti per 2 milioni di euro

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2019: 790 milioni di euro, di cui 282 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo trimestre del 2019 ammontano a 140 milioni di euro, con un incremento del 20,7% rispetto al 2018, per effetto principalmente della piattaforma semisommersibile Scarabeo 8, inattiva nel corrispondente periodo del 2018 e del jack up Pioneer noleggiato da terzi a partire da gennaio 2019, l'incremento è stato in parte mitigato dai minori ricavi derivanti dalla minore attività della Tender assisted barge, inattiva nel corrente trimestre.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2019 ammonta a 56 milioni di euro, 54 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, rispetto ai 53 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, con un'incidenza sui ricavi pari al 40,0%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo trimestre sono relative a:
  - un contratto per la perforazione di due pozzi più due opzionali per operazioni in Norvegia, per conto Wintershall, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
  - un contratto in Medio Oriente, per conto Saudi Aramco, che prevede un prolungamento di quattro anni dell'uso del jack up Perro Negro 7.

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

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° trimestre 2019</i>		<i>anno 2019</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	-	90 (b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	90	-	214 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	90	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	90	-	122 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	90	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	90	-	107 (a)
Jack up Perro Negro 2	-	90 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	90	-	-
Jack up Perro Negro 5	79	11 (a)	80 (a)
Jack up Perro Negro 7	90	-	-
Jack up Perro Negro 8	90	-	-
Jack up Pioneer Jindal	69		-
Tender Assisted Drilling Barge	-	90 (b)	212 (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)

	Primo trimestre 2018	Quarto trimestre 2018	Primo trimestre 2019*	1° trim.19 vs 1° trim.18 (%)
Ricavi	118	131	134	13,6
Costi	(86)	(95)	(101)	17,4
EBITDA adjusted	32	36	33	3,1
Ammortamenti	(28)	(30)	(30)	7,1
Risultato operativo adjusted	4	6	3	(25,0)
EBITDA adjusted %	27,1	27,5	24,6	
EBIT adjusted%	3,4	4,6	2,2	
Ordini acquisiti	21	171	194	

(\*) I dati del primo trimestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:

- storno costi noleggio per 1 milioni di euro
- Incremento ammortamenti per 1 milioni di euro

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2019: 659 milioni di euro, di cui 280 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo trimestre del 2019 ammontano a 134 milioni di euro, con un incremento del 13,6% rispetto al corrispondente periodo del 2018, grazie ai maggiori volumi sviluppati in Arabia Saudita e in Sud America.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2019 ammonta a 33 milioni di euro, pari al 24,6%, 32 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, in linea in valore assoluto rispetto al corrispondente periodo del 2018.
- Le acquisizioni più significative del primo trimestre del 2019 sono relative a nuove commesse che verranno realizzate in Bolivia e in Arabia Saudita e a estensioni di lavori già in corso in Arabia Saudita, Perù, Marocco e Romania.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 68% (68,6% nel corrispondente periodo del 2018); gli impianti di proprietà al 31 marzo 2019 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 Kazakhstan, 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;
- il riepilogo degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16: Stato Patrimoniale Riclassificato.

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	1 gennaio 2019 restated	31 marzo 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.326	4.299
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	*	550
Immobilizzazioni immateriali	<u>702</u>	<u>701</u>
	5.578	5.555
Partecipazioni	78	93
Capitale immobilizzato	*	5.656
Capitale di esercizio netto	292	312
Fondo per benefici ai dipendenti	(208)	(214)
Attività disponibili per la vendita	2	0
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.742</b>	<b>5.746</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.962</b>	<b>3.985</b>
Capitale e riserve di terzi	74	16
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	1.159	1.185
Passività finanziarie beni in leasing	*	547
Indebitamento finanziario netto	1.706	1.745
<b>COPERTURE</b>	<b>5.742</b>	<b>5.746</b>
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,29	0,30
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,42	0,44
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>1.010.977.439</b>	<b>1.010.977.439</b>

\* dati restated per effetto dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 16.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA**

(milioni di euro)

4° trimestre 2018	1° trimestre	
	2018	2019
2.469 Ricavi della gestione caratteristica	1.915	2.156
3 Altri ricavi e proventi	1	1
(1.787) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.354)	(1.490)
(61) Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	1	(2)
(418) Lavoro e oneri relativi	(362)	(399)
<b>206 MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>201</b>	<b>266</b>
(212) Ammortamenti e svalutazioni	(114)	(148)
<b>(6) RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>87</b>	<b>118</b>
(42) Oneri finanziari	(43)	(54)
(13) Proventi (oneri) da partecipazioni	0	(4)
<b>(61) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
(36) Imposte sul reddito	(40)	(30)
<b>(97) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>4</b>	<b>30</b>
(18) Risultato di competenza di terzi azionisti	(6)	(9)
<b>(115) RISULTATO NETTO</b>	<b>(2)</b>	<b>21</b>
<b>97 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>112</b>	<b>169</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2018	1° trimestre	
	2018	2019
2.469 Ricavi della gestione caratteristica	1.915	2.156
(2.314) Costi della produzione	(1.675)	(1.891)
(63) Costi di inattività	(62)	(58)
(42) Costi commerciali	(35)	(38)
(14) Costi per studi, ricerca e sviluppo	(6)	(6)
1 Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(5)	(2)
<b>37 MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>132</b>	<b>161</b>
(43) Spese generali	(45)	(43)
<b>(6) RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>87</b>	<b>118</b>
(42) Oneri finanziari	(43)	(54)
(13) Proventi da partecipazioni	-	(4)
<b>(61) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
(36) Imposte sul reddito	(40)	(30)
<b>(97) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>4</b>	<b>30</b>
(18) Risultato di competenza di terzi azionisti	(6)	(9)
<b>(115) RISULTATO NETTO</b>	<b>(2)</b>	<b>21</b>
<b>97 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>112</b>	<b>169</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2018		1° trimestre	
		2018	2019
(115)	Risultato del periodo di Gruppo	(2)	21
18	Risultato del periodo di terzi	6	9
	a rettifica:		
256	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	96	148
136	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	42	(35)
295	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>142</b>	<b>143</b>
(120)	Investimenti tecnici	(32)	(74)
(3)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda		(17)
1	Disinvestimenti	-	-
<b>173</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>110</b>	<b>52</b>
-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
(64)	Flusso di cassa del capitale proprio	(15)	(15)
-	Rimborso passività beni in leasing	-	(36)
2	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	1	(3)
<b>111</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing</b>	<b>96</b>	<b>(2)</b>
-	Variazione passività beni in leasing	-	(584)
<b>111</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>96</b>	<b>(586)</b>
1.270	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.296	1.159
1.159	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.200	1.745

Riepilogo degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16:

Stato Patrimoniale Riclassificato

	31 dicembre 2018	Impatto restatement	1 gennaio 2019 restated
Immobilizzazioni materiali nette	4.326		4.326
Diritto d'utilizzo di attività in leasing		550	550
Immobilizzazioni immateriali	<u>702</u>	<u>550</u>	<u>702</u>
	5.028		5.578
Partecipazioni	78		78
Capitale immobilizzato	5.106	550	5.656
Capitale di esercizio netto	295	(3)	292
Fondo per benefici ai dipendenti	(208)		(208)
Attività disponibili per la vendita	2		2
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.195</b>	<b>547</b>	<b>5.742</b>
Patrimonio netto	3.962		3.962
Capitale e riserve di terzi	74		74
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	1.159		1.159
Passività finanziarie beni in leasing	-	547	547
Indebitamento finanziario netto	1.159	547	1.706
<b>COPERTURE</b>	<b>5.195</b>	<b>547</b>	<b>5.742</b>
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,29		0,29
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)			0,42



## Saipem: results for the first quarter 2019

*San Donato Milanese, April 18, 2019* - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, yesterday approved the Saipem Group's Interim Report at March 31, 2019 (not subject to audit).

### Highlights

- Strong results from the Offshore E&C division thanks to good operational performance
- The turnaround of the Onshore Engineering & Construction division continues
- Stable EBITDA in Drilling, with increase in volumes and margins that reflect the current market
- Significant new contract acquisitions
- Net debt largely stable compared to 2018 year end
- Guidance 2019 is confirmed

### Results for the first quarter 2019:

- Revenues: €2,156 million (€1,915 million in the first quarter of 2018)
- EBITDA: €266 million (€201 million in the first quarter of 2018)
- Adjusted EBITDA: €274 million (€214 million in the first quarter of 2018)
- Operating profit (EBIT): €118 million (€87 million in the first quarter of 2018)
- Adjusted operating profit (EBIT): €126 million (€100 million in the first quarter of 2018)
- Net profit: €21 million (loss of €2 million in the first quarter of 2018)
- Adjusted net profit: €29 million (€11 million in the first quarter of 2018)
- Special Items - results 2019: reorganization expenses of €8 million (€13 million in the first quarter of 2018)
- Capital expenditure: €74 million (€32 million in the first quarter of 2018)
- Net debt inclusive of IFRS 16 lease liability: €1,745 million (€1,706 million at January 1, 2019)
- Net debt pre-IFRS 16 lease liability: €1,185 million (€1,159 million at December 31, 2018)
- New contracts: €2,517 million (€1,023 million in the first quarter of 2018)
- Backlog: €12,980 million (€12,619 million at December 31, 2018)
- Backlog inclusive of non-consolidated companies: €14,824 million (€14,463 million at December 31, 2018)

### Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

*"The results of the first quarter of 2019 confirm the good operational and managerial performance already recorded in 2018, especially thanks to the strong results of the Offshore Engineering & Construction division. We have received significant new orders that improve our visibility for 2019 despite a market context that still shows no evident signs of recovery".*

## Financial highlights

(million euro)

	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019*	Q1 2019 vs Q1 2018 (%)
Revenues	1,915	2,469	2,156	12.6
EBITDA	201	206	266	32.3
Adjusted EBITDA	214	242	274	28.0
Operating profit (EBIT)	87	(6)	118	35.6
Adjusted operating profit (EBIT)	100	117	126	26.0
Net profit	(2)	(115)	21	ns
Adjusted net profit	11	8	29	ns
Free cash flow	110	173	52	(52.7)
Net debt pre IFRS16 lease liabilities	1,200	1,159	1,185	(1.3)
Net debt post IFRS16 lease liabilities	-	-	1,745	ns
Capital expenditure	32	120	74	ns
New contracts	1,023	2,632	2,517	ns

(\*) First quarter 2019 results include the following impacts relevant to the adoption of new international financial reporting standard IFRS 16:

- removal of lease rates of €36 million
- increase in depreciation of €33 million
- increase in financial expenses of €7 million

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

The status of negotiations “on a without prejudice basis” is at an advanced stage and both parties share the objective to complete the negotiations for an amicable settlement of the arbitration, ongoing since November 2015, in a very short time.

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

### Reorganization: impact on reporting

The results of the XSight division are not reported separately to the market but are included in the Onshore Engineering & Construction division, as these are still immaterial from a numerical standpoint.

### Business update for 2019

Revenues amounted to €2,156 million, up by 12.6% on 2018, due to increases recorded by all divisions, and particularly by the Offshore E&C division.

Adjusted EBITDA amounted to €274 million, €238 million net of the effects of IFRS 16 application, (€214 million in 2018): this increase is attributable to strong operational performance in the Offshore and Onshore E&C divisions.

Adjusted net profit amounted to €29 million (€11 million in 2018), an improvement almost in line with the change in the adjusted operating income, €26 million: the deterioration in results from financial expenses and shareholdings, as well as third-party interests was largely offset by an improvement in tax management.

Net result in the first quarter of 2019, amounting to €21 million (a loss of €2 million in the first quarter of 2018), unlike adjusted net profit, was reduced by reorganization expenses of €8 million (€13 million in the first quarter of 2018).

**Capital expenditure** in the first quarter of 2019, relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, amounted to €74 million (€32 million in the first quarter of 2018), broken down as follows:

- €58 million in Offshore Engineering & Construction;
- €2 million in Onshore Engineering & Construction;
- €4 million in Offshore Drilling;
- €10 million in Onshore Drilling.

**Net debt** at March 31, 2019 before the effects of IFRS 16 lease liability amounted to €1,185 million, a slight increase of €26 million on December 31, 2018 (€1,159 million). Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities (€560 million) amounted to €1,745 million.

### Backlog

In the first quarter of 2019, Saipem was awarded new contracts amounting to €2,517 million (€1,023 million in the first quarter of 2018). The backlog at March 31, 2019 amounted to €12,980 million (€5,638 million in Offshore Engineering & Construction, €5,893 million in Onshore Engineering & Construction, €790 million in Offshore Drilling and €659 in Onshore Drilling), of which €5,288 million is to be realized in 2019.

The backlog inclusive of non-consolidated companies at March 31, 2019 amounted to €14,824 million (€5,638 million in Offshore Engineering & Construction, €7,737 million in Onshore Engineering & Construction, €790 million in Offshore Drilling and €659 million in Onshore Drilling), of which €5,442 million is to be realized in 2019.

### New contract awards after the end of the quarter

As part of the EPIC Tortue project on behalf of BP, already in the backlog as it was awarded in the first quarter of 2019, Saipem was awarded a second contract for the construction of marine infrastructures for an LNG terminal, on the border between Mauritanian and Senegalese territorial waters.

### Adjusted EBIT - Reported EBIT reconciliation

(million euro)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total	
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>126</b>	
Reorganisation expenses	2	4	1	1	8	(a)
Total special items	(2)	(4)	(1)	(1)	(8)	
<b>Reported EBIT</b>	<b>71</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>118</b>	

a) Special items affecting EBITDA amount to €8 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €274 million versus reported EBITDA of €266 million

### Management outlook for 2019

High volatility in the price of oil and the ongoing low level of spending by the oil companies will probably continue in 2019.

The order backlog at the end of 2018, combined with contract acquisitions in the first quarter and forecasts on current commercial tenders, allow the management to forecast revenues for 2019 of around €9 billion, with an adjusted EBITDA margin in excess of 10%. Capital expenditure is forecast at around €500 million, while net debt pre-IFRS 16 is expected to be around €1 billion at the end of 2019.

## Recently issued accounting principles:

### 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.

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

- in the balance sheet: right-of-use assets and financial lease liabilities representing the obligation to make lease payments as provided for in the contract;
- in the income statement: depreciation of right-of-use assets and interest expense accrued on lease liabilities; the income statement also includes payments for short-term and low-value leasing contracts and variable payments linked to the use of assets, not included in the determination of the right-of-use/lease liability, as allowed by the principle;
- the following effects occur in the cash flow statement: (a) the cash flow from operations will no longer be affected by lease payments, instead interest expense paid in connection with the reimbursement of lease liabilities will be recognized; (b) net cash used in investing activities will no longer include the cash outflows related to lease payments capitalized as part of tangible assets in progress, instead capitalized interest expense paid in connection with the reimbursement of lease liabilities will be recognized; and (c) net cash used in financing activities will recognize cash payments for the principal portion of the lease liability.

For the first application of IFRS 16, Saipem:

- applied the modified retrospective approach, recognizing the effects connected with the retrospective redetermination of shareholders' equity at January 1, 2019, without restating previous years;
- made use of the practical expedient that allows to forego the application IFRS 16 to all asset leases whose residual duration as at January 1, 2019 is less than 12 months;
- considered as leases all contracts that can be classified as such on the basis of IFRS 16, without applying the "grandfathering" expedient, i.e. the possibility not to review contracts in force at January 1, 2019, and applying IFRS 16 only to contracts previously identified as leases on the basis of IAS 17 and IFRIC 4;
- recognized a right-of-use asset for an amount corresponding to its lease liability, rectified to take into account of accrued income from advances, and without considering the initial direct costs incurred in the years prior to January 1, 2019;
- the renewal or early termination options, if any, were analyzed to determine the total duration of the contract.

The application of IFRS 16 had significant impacts on the balance sheet, income statement and Group cash flow, as follows:

- (i) an increase in fixed assets due to right-of-use of assets;
- (ii) an impact on net debt, due to an increase in financial liabilities on lease debt;
- (iii) an increase in EBITDA, and to a lesser extent in EBIT, due to the removal of lease rates currently recorded under operating costs, and a simultaneous increase in depreciation;
- (iv) a marginal change in net profit due to the accounting of financial expenses;
- (v) an improvement in cash flow from operations, which does no longer include lease rates, but only the interest expended on lease liabilities;
- (vi) a worsening in net cash flow from financing activities which includes the disbursements related to the repayment of the lease liability.

For further details please refer to the section "Effects from the application of IFRS 16: Reclassified Consolidated Balance Sheet".

Impact of IFRS 16 on the first quarter of 2019:

- increase in EBIT of € 3 million;
- increase in EBITDA of €36 million;
- decrease in net profit of €4 million.

In detail:

- removal of lease rates of €36 million;
- increase in depreciation of €33 million;
- increase in financial expenses of €7 million.

\*\*\*

This press release should be read in conjunction with the Statutory and Consolidated Financial Statements at December 31, 2018 and the condensed Interim Consolidated Financial Statements at June 30, 2018 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)), under the section "Investor Relations - Financial Information".

\*\*\*

Saipem's Planning, Administration and Control Officer, Mr. Mariano Avanzi, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to article 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data corresponds to the Company's documents and accounting books and entries.

By their nature, forward-looking statements are subject to risk and uncertainty since they are dependent upon circumstances which should, or are considered likely to, occur in the future and are outside of the Company's control. These include, but are not limited to: monetary exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the level of capital expenditure in the oil and gas industry and other sectors, political instability in areas where the Group operates, actions by competitors, success of commercial transactions, risks associated with the execution of projects (including ongoing investment projects), in addition to changes in stakeholders' expectations and other changes affecting business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forward-looking statements. The financial reports contain in-depth analyses of some of the aforementioned risks. Forward-looking statements are to be considered in the context of the date of their release.



## Conference call and webcast

The results contained in this press release will be illustrated in a conference call and webcast which will be hosted by CEO Stefano Cao today at 9.00 am CEST (8.00 am BST, 3.00 am EDT, 00.00 am PDT). The conference call can be followed on Saipem's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) by clicking on "First Quarter 2019 Results" banner on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/m6/p/cvf7docr>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given which will be available for download from the webcast window and from the "Investor Relations/Financial Information" section on Saipem's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) around 30 minutes before the scheduled start time. This presentation will also be available for download from the authorised storage device "eMarketSTORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and Borsa Italiana S.p.A ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem is 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 32,000 employees of 120 different nationalities.*

Website : [www.saipem.com](http://www.saipem.com)  
Switchboard: +39 0244231

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

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

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

## Analysis by business sector - Adjusted results:

### Offshore Engineering & Construction

(million euro)

	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019*	Q1 2019 vs Q1 2018 (%)
Revenues	803	1,040	914	13.8
Expenses	(700)	(939)	(771)	10.1
Adjusted EBITDA	103	101	143	38.8
Depreciation	(48)	(55)	(70)	45.8
Adjusted operating profit	55	46	73	32.7
Adjusted EBITDA %	12,8	9,7	15,6	
Adjusted EBIT %	6,8	4,4	8,0	
New contracts	199	1,575	1,571	

(\*) First quarter 2019 results include the following impacts relevant to the adoption of new international financial reporting standard IFRS 16:

- removal of lease rates of €25 million
- increase in depreciation of €22 million

Backlog at March 31, 2019: €5,638 million, of which €2,543 million to be realised in 2019.

- Revenues for the first quarter of 2019 amounted to €914 million, up by 13.8% compared to the first quarter of 2018, mainly attributable to greater volumes recorded in the Middle East.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2019 amounted to €143 million, equal to 15.6% of revenues, €118 million net of the effects of the IFRS 16 application, compared to €103 million, equal to 12.8% of revenues in the first quarter of 2018.
- The most significant awards in the first quarter of 2019 include:
  - on behalf of Saudi Aramco, two new contracts as part of the ongoing Long-Term Agreement with the client, for the development of the offshore Berri and Marjan fields in the Persian Gulf. The works comprise engineering, procurement, construction and installation of subsea systems, laying of pipelines, cables, umbilicals and associated platforms;
  - on behalf of BP, the EPIC project to be realized in joint venture with the French company Eiffage on the border of Mauritanian and Senegalese territorial waters, which comprises engineering, procurement, construction and installation of docking and mooring facilities.

## Onshore Engineering & Construction

(million euro)

	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019*	Q1 2019 vs Q1 2018 (%)
Revenues	878	1,189	968	10,3
Expenses	(852)	(1,152)	(926)	8,7
Adjusted EBITDA	26	37	42	61,5
Depreciation	(10)	(10)	(18)	80,0
Adjusted operating profit	16	27	24	50,0
Adjusted EBITDA %	3.0	3.1	4.3	
Adjusted EBIT %	1.8	2.3	2.5	
New contracts	778	740	538	

(\*) First quarter 2019 results include the following impacts relevant to the adoption of new international financial reporting standard IFRS 16:

- removal of lease rates of €8 million
- increase in depreciation of €8 million

Backlog at March 31, 2019: €5,893 million, of which €2,183 million to be realised in 2019.

- Revenues for the first quarter of 2019 amounted to €968 million, up 10.3% compared to the first quarter of 2018, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East and in Kazakhstan, partly offset by lower volumes recorded in West Africa.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2019 amounted to €42 million, equal to 4.3% of revenues, €34 million net of the effects of IFRS 16 application, compared to €26 million in the first quarter of 2018, equal to 3.0% of revenues.

## Offshore Drilling

(million euro)

	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019*	Q1 2019 vs Q1 2018 (%)
Revenues	116	129	140	20.7
Expenses	(63)	(61)	(84)	33.3
Adjusted EBITDA	53	68	56	5.7
Depreciation	(28)	(30)	(30)	7.1
Adjusted operating profit	25	38	26	4.0
Adjusted EBITDA %	45.7	52.7	40.0	
Adjusted EBIT %	21.6	29.5	18.6	
New contracts	25	146	214	

(\*) First quarter 2019 results include the following impacts relevant to the adoption of new international financial reporting standard IFRS 16:

- removal of lease rates of €2 million
- increase in depreciation of €2 million

Backlog at March 31, 2019: €790 million, of which €282 million to be realised in 2019.

- Revenues for the first quarter of 2019 amounted to €140 million, a 20.7% increase compared to the first quarter of 2018, mainly attributable to the semi-submersible rig Scarabeo 8 having been idle in the first quarter of 2018, and to the jack-up Pioneer leased from third parties since January 2019; the increase was partly offset by lower revenues from reduced operations of the Tender Assisted Barge, idle throughout the first quarter.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2019 amounted to €56 million, €54 million net of the effects of IFRS 16 application, with a margin on revenues of 40.0%, compared to €53 million in the first quarter of 2018.
- The most significant awards in the first quarter of 2019 include:
  - a drilling contract for two wells plus the option of a further two wells in Norway on behalf of Wintershall, utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 8;
  - a contract in the Middle East, on behalf of Saudi Aramco, which provides for the four-year lease extension of the jack-up Perro Negro 7.

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

<i>Vessel</i>	<i>Q1 2019</i>		<i>2019</i>
	<i>Under contract</i>	<i>Non-operating (days)</i>	<i>Non-operating (days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5	-	90 (b)	365 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	90	-	214 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	90	-	-
Semi-submersible rig Scarabeo 9	90	-	122 (b)
Drillship Saipem 10000	90	-	-
Drillship Saipem 12000	90	-	107 (a)
Jack up Perro Negro 2	-	90 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	90	-	-
Jack up Perro Negro 5	79	11 (a)	80 (a)
Jack up Perro Negro 7	90	-	-
Jack up Perro Negro 8	90	-	-
Jack up Pioneer Jindal	69	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	-	90 (b)	212 (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)

	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019*	Q1 2019 vs Q1 2018 (%)
Revenues	118	131	134	13.6
Expenses	(86)	(95)	(101)	17.4
Adjusted EBITDA	32	36	33	3.1
Depreciation	(28)	(30)	(30)	7.1
Adjusted operating profit	4	6	3	(25.0)
Adjusted EBITDA %	27.1	27.5	24.6	
Adjusted EBIT %	3.4	4.6	2.2	
New contracts	21	171	194	

(\* First quarter 2019 results include the following impacts relevant to the adoption of new international financial reporting standard IFRS 16:

- removal of lease rates of €1 million
- increase in depreciation of €1 million

Backlog at March 31, 2019: €659 million, of which €280 million to be realised in 2019.

- Revenues for the first quarter of 2019 amounted to €134 million, a 13.6% increase compared to the first quarter of 2018, thanks to greater volumes recorded in Saudi Arabia and South America.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2019 amounted to €33 million, equal to 24,6% of revenues, €32 million net of the effects of IFRS 16 application, in line, in absolute value, with the first quarter of 2018.
- The most significant awards in the first quarter of 2019 concern new projects that will be realized in Bolivia and in Saudi Arabia, in addition to extensions of contracts already ongoing in Saudi Arabia, Peru, Morocco and Romania.

Average utilisation of rigs in the first quarter of 2019 was 68% (68,6% in the first quarter of 2018). As of March 31, 2019, 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;
- Summary of the effects deriving from the application of IFRS 16: Reclassified Consolidated Balance Sheet.

## RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million euro)

	January 1, 2019 restated	March 31, 2018
Net tangible assets	4,326	4,299
Right-of-use assets	*	555
Intangible assets	<u>702</u>	<u>701</u>
	5,578	5,555
Investments	78	93
Non-current assets	*	5,648
Net current assets	292	312
Provision for employee benefits	(208)	(214)
Assets available for disposal	2	0
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b>5,742</b>	<b>5,746</b>
Shareholder's equity	3,962	3,985
Non-controlling interests	74	16
Net debt pre-IFRS 16	1,159	1,185
Financial leasing liabilities	*	560
Net debt	1,706	1,745
<b>FUNDING</b>	<b>5,742</b>	<b>5,746</b>
Leverage pre IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.29	0.30
Leverage post IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.42	0.44
<b>SHARES ISSUED AND OUTSTANDING</b>	<b>1,010,977,439</b>	<b>1,010,977,439</b>

\* data restated following the coming into force of new accounting standard IFRS 16.

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q4 2018	Q1	
	2018	2019
2,469 Net sales from operations	1,915	2,156
3 Other income and revenues	1	1
(1,787) Purchases, services and other costs	(1,354)	(1,490)
(61) Net reversals (impairments) of trade and other receivables	1	(2)
(418) Payroll and related costs	(362)	(399)
<b>206 GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>201</b>	<b>266</b>
(212) Depreciation, amortisation and impairment	(114)	(148)
<b>(6) OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>87</b>	<b>118</b>
(42) Finance expense	(43)	(54)
(13) Income (loss) from investments	0	(4)
<b>(61) PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
(36) Income taxes	(40)	(30)
<b>(97) PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>4</b>	<b>30</b>
(18) Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(6)	(9)
<b>(115) NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2)</b>	<b>21</b>
<b>97 CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)</b>	<b>112</b>	<b>169</b>



## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q4 2018	Q1	
	2018	2019
2.469 Net sales from operations	1.915	2.156
(2.314) Production costs	(1.675)	(1.891)
(63) Idle costs	(62)	(58)
(42) Selling expenses	(35)	(38)
(14) Research and development expenses	(6)	(6)
1 Other operating income (expenses), net	(5)	(2)
<b>37 CONTRIBUTION FROM OPERATIONS</b>	<b>132</b>	<b>161</b>
(43) General and administrative expenses	(45)	(43)
<b>(6) OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>87</b>	<b>118</b>
(42) Finance expense	(43)	(54)
(13) Income (loss) from investments	-	(4)
<b>(61) PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
(36) Income taxes	(40)	(30)
<b>(97) PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>4</b>	<b>30</b>
(18) Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(6)	(9)
<b>(115) NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(2)</b>	<b>21</b>
<b>97 CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)</b>	<b>112</b>	<b>169</b>

## RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q4 2018		Q1	
		2018	2019
(115)	Net profit (loss) for the period	(2)	21
18	Non-controlling interests	6	9
	<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>		
256	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	96	148
136	Changes in working capital related to operations	42	(35)
<b>295</b>	<b>Net cash flow from operations</b>	<b>142</b>	<b>143</b>
(120)	Capital expenditure	(32)	(74)
(3)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses		(17)
1	Disposals	-	-
<b>173</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>110</b>	<b>52</b>
-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
-	Share capital increase net of expenses	-	-
(64)	Cash flow from capital and reserves	(15)	(15)
-	Repayment of lease liabilities	-	(36)
2	Exchange differences on net debt and other changes	1	(3)
<b>111</b>	<b>Change in net debt before lease liabilities</b>	<b>96</b>	<b>(2)</b>
-	<b>Change in lease liabilities</b>	-	(584)
<b>111</b>	<b>Change in net debt</b>	<b>96</b>	<b>(586)</b>
<hr/>			
<b>1,270</b>	<b>Net debt at beginning of period</b>	<b>1,296</b>	<b>1,159</b>
<b>1,159</b>	<b>Net debt at end of period</b>	<b>1,200</b>	<b>1,745</b>

Summary of the effects deriving from the application of IFRS 16:  
Reclassified Consolidated Balance Sheet

	December 31, 2018	Impact of restatement	January 1, 2019 restated
Net tangible assets	4,326		4,326
Right-of-use assets		550	550
Intangible assets	<u>702</u>	<u>550</u>	<u>702</u>
	5,028		5,578
Investments	78		78
Non-current assets	5,106	550	5,656
Net current assets	295	(3)	292
Provision for employee benefits	(208)		(208)
Assets available for disposal	2		2
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b>5,195</b>	<b>547</b>	<b>5,742</b>
Shareholder's equity	3,962		3,962
Non-controlling interests	74		74
Net debt pre-IFRS 16 lease liabilities	1,159		1,159
Lease liabilities	-	547	547
Net debt	1,159	547	1,706
<b>FUNDING</b>	<b>5,195</b>	<b>547</b>	<b>5,742</b>
Leverage pre IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.29		0.29
Leverage post IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)			0.42

Fine Comunicato n.0232-18

Numero di Pagine: 36