



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-32-2019	Data/Ora Ricezione 25 Luglio 2019 07:00:18	MTA
--	--	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 120972

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Cavacini

Tipologia : 1.2; 2.2

Data/Ora Ricezione : 25 Luglio 2019 07:00:18

Data/Ora Inizio : 25 Luglio 2019 07:00:20

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:risultati del primo semestre
2019/Results for the first half of 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Saipem: risultati del primo semestre 2019

San Donato Milanese, 25 luglio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha ieri approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2019¹.

Highlights

- Ordini: considerevole acquisizione di nuovi contratti il cui volume, pari a 9,5 miliardi di euro al 30 giugno 2019, va incrementato di altri 3,2 miliardi di euro circa relativi a ulteriori ordini acquisiti successivamente alla chiusura del semestre
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS16: il miglioramento rispetto alla chiusura del bilancio 2018 consente di rivedere la guidance per il 2019 attestando la previsione a un valore inferiore agli 800 milioni di euro, oltre 200 milioni di euro in meno rispetto a quella originaria di 1 miliardo di euro
- Risultato netto d'esercizio: torna, seppure in modo limitato, al segno positivo in forte miglioramento rispetto al primo semestre 2018 che presentava una perdita di 323 milioni di euro
- Divisione Engineering & Construction Offshore: registra solidi risultati grazie a buone performance operative
- Divisione Engineering & Construction Onshore: prosegue il turnaround associato al nuovo modello organizzativo
- Drilling Offshore e Onshore: mostrano stabile l'Ebitda con volumi in aumento, anche grazie all'espansione della base clienti, e margini in linea con l'attuale contesto di mercato

Risultati del primo semestre 2019²:

- Ricavi: 4.519 milioni di euro (3.798 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 2.363 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA: 574 milioni di euro (410 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 308 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA adjusted: 606 milioni di euro (483 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 332 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 262 milioni di euro (perdita di 74 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 144 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 308 milioni di euro (255 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 182 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto: 14 milioni di euro (perdita di 323 milioni di euro nel primo semestre del 2018), perdita di 7 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto adjusted: 60 milioni di euro (6 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 31 milioni nel secondo trimestre
- Special Items risultati 2019: svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 46 milioni di euro, (svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 329 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 38 milioni nel secondo trimestre

¹ La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata è redatta in conformità con il principio contabile IAS 34 "Bilanci Intermedi" e oggetto di revisione contabile limitata in corso di completamento. La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

² Dati 2019 comprensivi degli impatti IFRS 16 i cui dettagli sono specificati nelle pagine successive

- Investimenti tecnici: 135 milioni di euro (313 milioni di euro nel primo semestre del 2018), di cui 61 milioni nel secondo trimestre
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS16: 1.574 milioni di euro (1.706 milioni di euro al 1° gennaio 2019).
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 30 giugno 2019: 1.043 milioni di euro (1.159 milioni di euro al 31 dicembre 2018).
- Acquisizione nuovi ordini: 9.537 milioni di euro (3.986 milioni di euro nel primo semestre del 2018)
- Portafoglio ordini residuo: 17.637 milioni di euro (12.619 milioni di euro al 31 dicembre 2018)
- Portafoglio ordini residuo comprensivo di società non consolidate: 19.435 milioni di euro (14.463 milioni di euro al 31 dicembre 2018)

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato: *“Desidero esprimere soddisfazione per i positivi risultati registrati nel primo semestre del 2019 nonostante uno scenario che non mostra ancora chiari segnali di ripresa e, in particolare, per il ritorno, seppur limitato, al segno positivo dell’utile netto. Tali risultati sono frutto anche della profonda trasformazione organizzativa e gestionale e del deciso orientamento strategico ad anticipare la transizione energetica. L’attenzione di Saipem all’innovazione ha consentito di acquisire contratti anche grazie all’offerta di soluzioni tecnologiche rispettose dell’ambiente e tese a limitare la carbon footprint. La consolidata esperienza a operare in territori nuovi e presso comunità meno abituate a presenze industriali faciliterà il nostro insediamento in Mozambico, un’area strategica negli equilibri del continente africano e nelle relazioni est-ovest, dove abbiamo recentemente acquisito il contratto economicamente più rilevante della nostra storia. Un successo, quest’ultimo, che offrirà importanti opportunità anche alla nostra supply chain”.*

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

secondo trimestre 2018	primo trimestre 2019	secondo trimestre 2019	2° trim.19 vs 2° trim.18 (%)		primo semestre 2018	primo semestre 2019*	sem.19 vs sem.18 (%)
1.883	2.156	2.363	25,5	Ricavi	3.798	4.519	19,0
209	266	308	47,4	EBITDA	410	574	40
269	274	332	23,4	EBITDA adjusted	483	606	25,5
(161)	118	144	n.s.	Risultato operativo (EBIT)	(74)	262	n.s.
155	126	182	17,4	Risultato operativo adjusted (EBIT)	255	308	20,8
(321)	21	(7)	(97,8)	Risultato netto	(323)	14	n.s.
(5)	29	31	n.s.	Risultato netto adjusted	6	60	n.s.
(135)	52	207	n.s.	Free cash flow	(25)	259	n.s.
1.325	1.185	1.043	(21,3)	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	1.325	1.043	(21,3)
-	1.745	1.574	n.s.	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	-	1.574	n.s.
281	74	61	(78,3)	Investimenti tecnici	313	135	(56,9)
2.963	2.517	7.020	n.s.	Ordini acquisiti	3.986	9.537	n.s.

(*) I dati del primo semestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:
 - storno costi noleggio per 75 milioni di euro, di cui 39 nel secondo trimestre
 - Incremento ammortamenti per 67 milioni di euro, di cui 34 nel secondo trimestre
 - Incremento oneri finanziari per 13 milioni di euro, di cui 6 nel secondo trimestre
 - conseguente impatto positivo per 8 milioni di euro sull'EBIT (di cui 5 nel secondo trimestre) e sull'EBITDA per 75 milioni di euro (di cui 39 nel secondo trimestre)

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

Il 18 aprile 2019 le parti hanno concluso positivamente le negoziazioni sottoscrivendo un accordo per risolvere amichevolmente l'arbitrato relativo al contratto di installazione del South Stream Offshore Pipeline stipulato il 14 marzo 2014.

Il contenzioso si è quindi concluso. Il risultato 2018 aveva già recepito gli effetti economici di tale transazione.

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 4.519 milioni di euro, in aumento del 19% rispetto al 2018, grazie all'incremento registrato in tutte le divisioni, in particolar modo nelle divisioni Engineering & Construction Onshore e Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 606 milioni di euro, 531 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, (483 milioni di euro nel 2018); l'aumento è riconducibile ad una buona efficienza operativa in entrambe le divisioni Engineering & Construction.

Il risultato netto adjusted ammonta a 60 milioni di euro (6 milioni di euro del 2018), miglioramento pressoché in linea con la variazione registrata nel risultato operativo adjusted, 53 milioni di euro; in

particolare il peggioramento del saldo della gestione finanziaria e del risultato di terzi, è in buona parte compensato dal miglioramento della gestione fiscale.

Il risultato netto ammonta a 14 milioni di euro (perdita di 323 milioni di euro nel primo semestre del 2018) e sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di un jack up e del relativo circolante per 21 milioni di euro; il mezzo è stato parzialmente svalutato in quanto si prevede, per la conclusione del contratto in portafoglio, la sua sostituzione con un impianto a noleggio da terzi a partire da marzo 2020;
- oneri da riorganizzazione per 25 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2018 il risultato netto, negativo per 323 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

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

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

	(milioni di euro)				
	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	180	73	49	6	308
Oneri da riorganizzazione	6	11	4	4	25 (a)
Impairment/svalutazione asset			14		14
Svalutazione circolante			7		7 (a)
Totale special items	(6)	(11)	(25)	(4)	(46)
EBIT reported	174	62	24	2	262

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 32 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 606 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 574 milioni di euro)

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo semestre del 2019, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 135 milioni di euro (313 milioni di euro nel primo semestre del 2018), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 78 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 6 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 18 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 33 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 1.043 milioni di euro, registrando un decremento di 116 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 (1.159 milioni di euro). L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16 (531 milioni di euro) ammonta a 1.574 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2019, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 9.537 milioni di euro (3.986 milioni di euro nel primo semestre del 2018). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2019 ammonta a 17.637 milioni di euro (5.093 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 11.144 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 814 milioni di euro nel Drilling Offshore e 586 nel Drilling Onshore), di cui 3.574 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 giugno 2019 ammonta a 19.435 milioni di euro (5.093 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 12.942 milioni di euro nell'Engineering

& Construction Onshore, 814 milioni di euro nel Drilling Offshore e 586 nel Drilling Onshore), di cui 3.748 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

Nuove acquisizioni dopo la chiusura

Saipem si è aggiudicata due nuovi contratti in Arabia Saudita, assegnati da Saudi Arabian Oil Company alla divisione E&C Onshore, che riguardano lo sviluppo di alcune strutture a terra funzionali ai giacimenti di gas Berri e Marjan, entrambi situati nel Golfo Arabico e un nuovo contratto di perforazione negli Emirati Arabi Uniti, della durata di 4 anni, in continuità con le operazioni in essere; le attività saranno svolte con l'impiego del jack up Perro Negro 8, per conto Adnoc.

Previsioni per l'esercizio 2019

Una elevata volatilità del prezzo del petrolio e il livello ancora contenuto dei nuovi investimenti delle oil company caratterizzeranno ancora la seconda parte dell'anno in corso. Nel semestre alcuni importanti decisioni finale di investimento ("FID" Final Investment Decision) nel segmento gas hanno contribuito significativamente all'elevato livello di acquisizioni.

Il portafoglio ordini a fine giugno 2019, abbinato alle acquisizioni successive alla chiusura del semestre 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 ante IFRS 16 è previsto attestarsi al di sotto degli 800 milioni di euro a fine 2019.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in forza dei poteri attribuiti dall'art. 20 dello statuto ai sensi dell'art 2365 comma 2 del codice civile, la chiusura della sede secondaria di Cortemaggiore, non più operativa, e la conseguente modifica dell'art. 3 dello statuto sociale.

La delibera ed il nuovo testo dello statuto saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge.

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 accoglie 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 accoglie 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 accoglie 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 semestre 2019:

- incremento EBIT per 8 milioni di euro;
- incremento EBITDA per 75 milioni di euro;
- decremento Risultato netto per 5 milioni di euro.

In dettaglio:

- storno costi noleggio per 75 milioni di euro;
- Incremento ammortamenti per 67 milioni di euro;
- Incremento oneri finanziari per 13 milioni di euro.

	<i>Incremento ammortamenti</i>			<i>Storno noleggi</i>			<i>Incremento EBIT</i>			<i>Incremento EBITDA</i>		
	<i>1°trim</i>	<i>2°trim</i>	<i>1°sem</i>	<i>1°trim</i>	<i>2°trim</i>	<i>1°sem</i>	<i>1°trim</i>	<i>2°trim</i>	<i>1°sem</i>	<i>1°trim</i>	<i>2°trim</i>	<i>1°sem</i>
E&C Offshore	22	26	48	25	29	54	3	3	6	25	29	54
E&C Onshore	8	7	15	8	9	17	0	2	2	8	9	17
Drilling Offshore	2	0	2	2	0	2	0	0	0	2	0	2
Drilling Onshore	1	1	2	1	1	2	0	0	0	1	1	2
Totale	33	34	67	36	39	75	3	5	8	36	39	75

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) alla sezione "Investor Relations/Risultati trimestrali e documentazione/Archivio".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Cavacini Chief Financial Officer, 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 e dal CFO Stefano Cavacini. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul banner 'Webcast Risultati Primo Semestre 2019' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/xqh8vd2n>

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/Risultati trimestrali e documentazione/Archivio" 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. 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 70 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

Investor Relations
Tel: +39 0244234653; E-mail: investor.relations@saipem.com

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

Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2018	primo trimestre 2019	secondo trimestre 2019	2° trim.19 vs 2° trim.18 (%)		primo semestre 2018	primo semestre 2019*	sem.19 vs sem.18 (%)
947	914	1.076	13,6	Ricavi	1.750	1.990	13,7
(791)	(771)	(891)	12,6	Costi	(1.491)	(1.662)	11,5
156	143	185	18,6	EBITDA adjusted	259	328	26,6
(51)	(70)	(78)	52,9	Ammortamenti	(99)	(148)	49,5
105	73	107	1,9	Risultato operativo adjusted	160	180	12,5
16,5	15,6	17,2		EBITDA adjusted %	14,8	16,5	
11,1	8,0	9,9		EBIT adjusted%	9,1	9,0	
1.374	1.571	531		Ordini acquisiti	1.573	2.102	

(*) I dati del primo semestre del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:
 - storno costi noleggio per 54 milioni di euro, di cui 29 nel secondo trimestre
 - Incremento ammortamenti per 48 milioni di euro, di cui 26 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2019: 5.093 milioni di euro, di cui 1.714 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo semestre del 2019 ammontano a 1.990 milioni di euro, con un aumento del 13,7% rispetto al corrispondente periodo del 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente e Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2019 ammonta a 328 milioni di euro, pari al 16,5% dei ricavi, 274 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 13,8% dei ricavi, rispetto ai 259 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, pari al 14,8% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo semestre 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 Tortue 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)

secondo trimestre 2018	primo trimestre 2019	secondo trimestre 2019	2° trim.19 vs 2° trim.18 (%)		primo semestre 2018	primo semestre 2019*	sem.19 vs sem.18 (%)
744	968	1.032	38,7	Ricavi adjusted	1.622	2.000	23,3
(719)	(926)	(965)	34,2	Costi	(1.571)	(1.891)	20,4
25	42	67	n.s.	EBITDA adjusted	51	109	n.s.
(9)	(18)	(18)	100	Ammortamenti	(19)	(36)	89,5
16	24	49	n.s.	Risultato operativo adjusted	32	73	n.s.
3,4	4,3	6,5		EBITDA adjusted %	3,1	5,5	
2,2	2,5	4,7		EBIT adjusted %	2,0	3,7	
1.520	538	6.283		Ordini acquisiti	2.298	6.821	

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

- storno costi noleggi per 17 milioni di euro, di cui 9 nel secondo trimestre
- Incremento ammortamenti per 15 milioni di euro, di cui 7 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2019: 11.144 milioni di euro, di cui 1.428 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo semestre del 2019 ammontano a 2.000 milioni di euro, con un incremento del 23,3% rispetto al corrispondente periodo 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente, Caspio e Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2019 ammonta a 109 milioni di euro, pari al 5,5% dei ricavi, 92 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 4,6% dei ricavi, rispetto ai 51 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, pari al 3,1% dei ricavi. L'EBITDA adjusted non include il peggioramento di una commessa eseguita in una società a controllo congiunto, classificata nella voce oneri da partecipazioni e corrispondente alla quasi totalità di tale voce.

Le acquisizioni più significative nel corso del primo semestre sono relative a:

- per conto Anadarko in Mozambico, in joint venture con McDermott International e Chiyoda Corporation, un contratto EPC che consiste nella costruzione di due treni di liquefazione del gas naturale, nonché di tutte le necessarie infrastrutture, dei serbatoi di stoccaggio e delle strutture portuali per l'esportazione. L'inizio delle attività contrattuali è subordinato al rilascio di una Notice to Proceed che Anadarko ha comunicato di voler rilasciare il 26 luglio 2019, a valle della già avvenuta decisione finale di investimento ("FID" Final Investment Decision);
- per conto JSC GazpromNeft Moscow Refinery in Russia, un accordo preliminare per la realizzazione di una nuova "Unità di Recupero di Zolfo" all'interno della esistente raffineria di Mosca;
- per conto Infrastructure Development and Construction (IDC), in Serbia, un nuovo contratto che prevede attività di ingegneria e costruzione per il progetto Transmission Gas Pipeline (Interconnector) Border of Bulgaria-Border of Hungary.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

secondo trimestre 2018	primo trimestre 2019	secondo trimestre 2019	2° trim.19 vs 2° trim.18 (%)		primo semestre 2018	primo semestre 2019*	sem.19 vs sem.18 (%)
105	140	116	10,5	Ricavi	221	256	15,8
(51)	(84)	(70)	37,3	Costi	(114)	(154)	35,1
54	56	46	(14,8)	EBITDA adjusted	107	102	(4,7)
(25)	(30)	(23)	(8,0)	Ammortamenti	(53)	(53)	-
29	26	23	(20,7)	Risultato operativo adjusted	54	49	(9,3)
51,4	40,0	39,7		EBITDA adjusted %	48,4	39,8	
27,6	18,6	19,8		EBIT adjusted %	24,4	19,1	
34	214	140		Ordini acquisiti	59	354	

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

- storno costi noleggio per 2 milioni di euro, di cui 0 nel secondo trimestre
- incremento ammortamenti per 2 milioni di euro, di cui 0 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2019: 814 milioni di euro, di cui 245 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo semestre del 2019 ammontano a 256 milioni di euro, con un incremento del 15,8% rispetto al 2018, per effetto principalmente della piattaforma semisommersibile Scarabeo 8 e della nave di perforazione Saipem 12000, parzialmente inattive nel corrispondente periodo del 2018, e del contributo del jack up Pioneer, noleggiato da terzi a partire da gennaio 2019; l'incremento è stato in parte mitigato dalla inattività della Tender assisted barge e della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2019 ammonta a 102 milioni di euro, pari al 39,8% dei ricavi, 100 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 39,1%, rispetto ai 107 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,4%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo semestre sono relative a:
 - per conto Saudi Aramco, un contratto in Medio Oriente che prevede un prolungamento di quattro anni dell'uso del jack up Perro Negro 7;
 - per conto Saudi Aramco, un contratto di perforazione in Medio Oriente della durata di 3 anni con l'impiego del jack-up Sea Lion 7, noleggiato da terzi;
 - per conto GSP, un nuovo contratto di perforazione in Romania, nelle acque del mare Nero, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 9;
 - per conto Wintershall, un contratto per la perforazione di due pozzi più due opzionali per operazioni in Norvegia, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - per conto Repsol Norge AS, un contratto per la perforazione di un pozzo in Norvegia con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre 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° semestre 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		181 (b)	256 (a+b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	181		133 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	181		30 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	97	84 (b)	207 (a+b)
Nave di perforazione Saipem 10000	181		-
Nave di perforazione Saipem 12000	165	16 (a)	102 (a)
Jack up Perro Negro 2		181 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	181		-
Jack up Perro Negro 5	118	63 (a)	63 (a)
Jack up Perro Negro 7	181		-
Jack up Perro Negro 8	181		-
Jack up Pioneer Jindal (*)	160		-
Tender Assisted Drilling Barge		181 (b)	365 (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

(*) = il mezzo è entrato nella disponibilità di Saipem il 22 gennaio 2019

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

secondo trimestre 2018	primo trimestre 2019	secondo trimestre 2019	2° trim.19 vs 2° trim.18 (%)		primo semestre 2018	primo semestre 2019*	sem.19 vs sem.18 (%)
128	134	139	8,6	Ricavi	246	273	11,0
(94)	(101)	(105)	11,7	Costi	(180)	(206)	14,4
34	33	34	0,0	EBITDA adjusted	66	67	1,5
(29)	(30)	(31)	6,9	Ammortamenti	(57)	(61)	7,0
5	3	3	(40,0)	Risultato operativo adjusted	9	6	(33,3)
26,6	24,6	24,5		EBITDA adjusted %	26,8	24,5	
3,9	2,2	2,2		EBIT adjusted %	3,7	2,2	
35	194	66		Ordini acquisiti	56	260	

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

- storno costi noleggio per 2 milioni di euro, di cui 1 nel secondo trimestre
- Incremento ammortamenti per 2 milioni di euro, di cui 1 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2019: 586 milioni di euro, di cui 187 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi del primo semestre del 2019 ammontano a 273 milioni di euro, con un incremento dell'11% rispetto al corrispondente periodo del 2018, grazie ai maggiori volumi sviluppati in Arabia Saudita e in Sud America, in parte mitigati dalla minore attività in Kazakhstan.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2019 ammonta a 67 milioni di euro, pari al 24,5% dei ricavi, 65 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 semestre 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 67,9% (66,7% nel corrispondente periodo del 2018); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2019 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 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	30 giugno 2019
Immobilizzazioni materiali nette		4.326	4.222
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	*	550	531
Immobilizzazioni immateriali		<u>702</u>	<u>699</u>
		5.578	5.452
Partecipazioni		78	77
Capitale immobilizzato	*	5.656	5.529
Capitale di esercizio netto		292	298
Fondo per benefici ai dipendenti		(208)	(224)
Attività disponibili per la vendita		2	0
CAPITALE INVESTITO NETTO		5.742	5.603
Patrimonio netto		3.962	3.991
Capitale e riserve di terzi		74	38
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16		1.159	1.043
Passività finanziarie beni in leasing	*	547	531
Indebitamento finanziario netto		1.706	1.574
COPERTURE		5.742	5.603
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)		0,29	0,26
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)		0,42	0,39
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE		1.010.977.439	1.010.977.439

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2018	1° trimestre 2019	2° trimestre 2019		primo semestre	
				2018	2019
1.883	2.156	2.363	Ricavi della gestione caratteristica	3.798	4.519
-	1	5	Altri ricavi e proventi	1	6
(1.300)	(1.490)	(1.594)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(2.654)	(3.084)
2	(2)	(20)	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	3	(22)
(376)	(399)	(446)	Lavoro e oneri relativi	(738)	(845)
209	266	308	MARGINE OPERATIVO LORDO	410	574
(370)	(148)	(164)	Ammortamenti e svalutazioni	(484)	(312)
(161)	118	144	RISULTATO OPERATIVO	(74)	262
(37)	(54)	(47)	Oneri finanziari	(80)	(101)
(49)	(4)	(34)	Proventi (oneri) da partecipazioni	(49)	(38)
(247)	60	63	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(203)	123
(55)	(30)	(47)	Imposte sul reddito	(95)	(77)
(302)	30	16	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(298)	46
(19)	(9)	(23)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(25)	(32)
(321)	21	(7)	RISULTATO NETTO	(323)	14
49	169	157	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	161	326

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

2° trimestre 2018	1° trimestre 2019	2° trimestre 2019		primo semestre	
				2018	2019
1.883	2.156	2.363	Ricavi della gestione caratteristica	3.798	4.519
(1.902)	(1.891)	(2.081)	Costi della produzione	(3.577)	(3.972)
(44)	(58)	(50)	Costi di inattività	(106)	(108)
(37)	(38)	(38)	Costi commerciali	(72)	(76)
(6)	(6)	(8)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(12)	(14)
(11)	(2)	4	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(16)	2
(117)	161	190	MARGINE DI ATTIVITA'	15	351
(44)	(43)	(46)	Spese generali	(89)	(89)
(161)	118	144	RISULTATO OPERATIVO	(74)	262
(37)	(54)	(47)	Oneri finanziari	(80)	(101)
(49)	(4)	(34)	Proventi (oneri) da partecipazioni	(49)	(38)
(247)	60	63	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(203)	123
(55)	(30)	(47)	Imposte sul reddito	(95)	(77)
(302)	30	16	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(298)	46
(19)	(9)	(23)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(25)	(32)
(321)	21	(7)	RISULTATO NETTO	(323)	14
49	169	157	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	161	326

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2018	1° trimestre 2019	2° trimestre 2019		primo semestre	
				2018	2019
(321)	21	(7)	Risultato del periodo di Gruppo	(323)	14
19	9	23	Risultato del periodo di terzi	25	32
<i>a rettifica:</i>					
432	148	206	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	528	354
16	(35)	56	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	58	21
146	143	278	Flusso di cassa netto da attività di periodo	288	421
(281)	(74)	(61)	Investimenti tecnici	(313)	(135)
-	(17)	(18)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(35)
-	-	8	Disinvestimenti	-	8
(135)	52	207	Free cash flow	(25)	259
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
-	(15)	(62)	Flusso di cassa del capitale proprio	(15)	(77)
-	(36)	(26)	Rimborso passività beni in leasing	-	(62)
10	(3)	(1)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	11	(4)
(125)	(2)	118	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(29)	116
-	(584)	53	Variazione passività beni in leasing	-	(531)
(125)	(586)	171	Variazione indebitamento finanziario netto	(29)	(415)
1.200	1.159	1.745	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.296	1.159
1.325	1.745	1.574	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.325	1.574

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

Stato Patrimoniale Riclassificato

	31 dicembre 2018	Impatto restatement	(milioni di euro) 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
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.195	547	5.742
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
COPERTURE	5.195	547	5.742
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 half of 2019

San Donato Milanese, July 25, 2019 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, yesterday approved the Saipem Group's consolidated Six-Month Report at June 30, 2019¹.

Highlights

- New contracts: considerable award of new contracts, whose value is equal to €9.5 billion at June 30, 2019; this is already increased by approximately €3.2 billion thanks to new contracts awarded after the end of first half of 2019
- Net debt pre IFRS16: improved compared to 2018 yearend financial statements, this allows to revise the 2019 guidance to below €800 million, around €200 million less than the original guidance
- Net profit: even if limited, it is back to profit, with a strong improvement compared to the first half of 2018, which recorded a loss of €323 million
- Offshore Engineering & Construction Division: recorded strong results thanks to good operational performance
- Onshore Engineering & Construction Division: ongoing turnaround supported by the new organizational model has continued
- Offshore and Onshore Drilling: they both show stable EBITDA with volumes on the increase, also thanks to the expansion of the client base, and margins in line with the current market context

Results for the first half of 2019²:

- Revenues: €4,519 million (€3,798 million in the first half of 2018), of which €2,363 million in the second quarter
- EBITDA: €574 million (€410 million in the first half of 2018), of which €308 million in the second quarter
- Adjusted EBITDA: €606 million (€483 million in the first half of 2018), of which €332 million in the second quarter
- Operating profit (EBIT): €262 million (a loss of €74 million in the first half of 2018), of which €144 million in the second quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €308 million (€255 million in the first half of 2018), of which €182 million in the second quarter
- Net profit: €14 million (a loss of €323 million in the first half of 2018), a loss of €7 million in the second quarter
- Adjusted net profit: €60 million (€6 million in the first half of 2018), of which €31 million in the second quarter

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

² 2019 data include the impact of IFRS 16, whose details are illustrated in the coming pages

- Special Items - results 2019: write-downs and re-organization expenses of €46 million, (write-downs and re-organization expenses of €329 million in the first half of 2018), of which €38 million in the second quarter
- Capital expenditure: €135 million (€313 million in the first half of 2018), of which €61 million in the second quarter
- Net debt inclusive of IFRS16 lease liabilities: €1,574 million (€1,706 million at January 1, 2019)
- Net debt pre IFRS 16 at June 30, 2019: €1,043 million (€1,159 million at December 31, 2018)
- New contracts: €9,537 million (€3,986 million in the first half of 2018)
- Backlog: €17,637 million (€12,619 million at December 31, 2018)
- Backlog inclusive of non-consolidated companies: €19,435 million (€14,463 million at December 31, 2018)

Stefano Cao, Saipem CEO, commented: *“I am satisfied with the positive results recorded in the first half of 2019 despite a scenario that does not yet show clear signs of recovery and, in particular, even if limited, with the fact that we are back to generating profit. These results stem also from the profound organizational and management transformation and from our firm strategic stance to anticipate the energy transition. The focus on innovation has allowed us to acquire contracts thanks to our offers of technological solutions, which respect the environment and strive to limit their carbon footprint. The ability to operate in new territories and communities that are less used to an industrial presence will facilitate our operations in Mozambique, a strategic area for the equilibrium of the African continent, and in east-west relations, where we have recently acquired the most economically significant contract in our history. This is a success, which will also offer important opportunities to our supply chain”.*

Financial Highlights

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q2 2019 vs Q2 2018 (%)		1H 2018	1H 2019 *	1H 2019 vs 1H 2018 (%)
1,883	2,156	2,363	25.5	Revenues	3,798	4,519	19.0
209	266	308	47.4	EBITDA	410	574	40
269	274	332	23.4	Adjusted EBITDA	483	606	25.5
(161)	118	144	n.s.	Operating profit (EBIT)	(74)	262	n.s.
155	126	182	17.4	Adjusted operating profit (EBIT)	255	308	20.8
(321)	21	(7)	(97.8)	Net profit	(323)	14	n.s.
(5)	29	31	n.s.	Adjusted net profit	6	60	n.s.
(135)	52	207	n.s.	Free cash flow	(25)	259	n.s.
1,325	1,185	1,043	(21.3)	Net debt pre IFRS16 lease liabilities	1,325	1,043	(21.3)
-	1,745	1,574	n.s.	Net debt post IFRS16 lease liabilities	-	1,574	n.s.
281	74	61	(78.3)	Capital expenditure	313	135	(56.9)
2,963	2,517	7,020	n.s.	New contracts	3,986	9,537	n.s.

(* Data for the first half of 2019 include the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:

- removal of lease rates of €75 million, of which €39 million in the second quarter
- increase in depreciation of €67 million, of which €34 million in the second quarter
- increase in financial expenses of €13 million, of which €6 million in the second quarter
- consequent positive impact on EBIT of €8 million (of which €5 million in the second quarter) and on EBITDA of €75 million (of which €39 in the second quarter)

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

On April 18, 2019, the parties successfully completed the negotiations, signing an agreement for the amicable settlement of the arbitration relating to the installation of the South Stream Offshore Pipeline, entered into on March 14, 2014.

The dispute is therefore closed. The results at December 31, 2018 had already taken into account the economic effects of this settlement.

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 €4,519 million, up by 19% on 2018, due to increases recorded by all divisions, and particularly by the Onshore and Offshore E&C divisions.

Adjusted EBITDA amounted to €606 million, €531 million net of the effects of IFRS 16 application, (€483 million in 2018): this increase is attributable to strong operational performance in both the E&C divisions.

Adjusted net profit amounted to €60 million (€6 million in 2018), an improvement almost in line with the change in the adjusted operating income, €53 million: the deterioration in results from financial expenses as well as third-party interests was largely offset by an improvement in tax management.

Net profit in the first half of 2019 amounted to €14 million (a loss of €323 million in the first half of 2018), and, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs and accruals for a jack up of €21 million; the asset has been partially written down because it is likely to be replaced for the conclusion of the backlog contract with a third party asset from March 2020;
- reorganization expenses of €25 million.

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

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

EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

	(million euro)				
	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	180	73	49	6	308
Reorganization expenses	6	11	4	4	25 (a)
Impairment/write-downs of tangible assets			14		14
Write downs and accruals			7		7 (a)
Total special items	(6)	(11)	(25)	(4)	(46)
Reported EBIT	174	62	24	2	262

a) Special items affecting EBITDA amount to €32 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €606 million versus reported EBITDA of €574 million

Capital expenditure in the first half of 2019, relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, amounted to €135 million (€313 million in the first half of 2018), broken down as follows:

- €78 million in Offshore Engineering & Construction;
- €6 million in Onshore Engineering & Construction;
- €18 million in Offshore Drilling;
- €33 million in Onshore Drilling.

Net debt at June 30, 2019 before the effects of IFRS 16 lease liabilities amounted to €1,043 million, a decrease of €116 million on December 31, 2018 (€1,159 million). Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities (€531 million) amounted to €1,574 million.

Backlog

In the first half of 2019, Saipem was awarded new contracts amounting to €9,537 million (€3,986 million in the first half of 2018). The backlog at June 30, 2019 amounted to €17,637 million (€5,093 million in Offshore Engineering & Construction, €11,144 million in Onshore Engineering & Construction, €814 million in Offshore Drilling and €586 in Onshore Drilling), of which €3,574 million is to be realized in 2019.

The backlog inclusive of non-consolidated companies at June 30, 2019 amounted to €19,435 million (€5,093 million in Offshore Engineering & Construction, €12,942 million in Onshore Engineering & Construction, €814 million in Offshore Drilling and €586 million in Onshore Drilling), of which €3,748 million is to be realized in 2019.

New contract awards after the end of the first half

Saipem was awarded two new contracts in Saudi Arabia by Saudi Arabian Oil Company to the Onshore E&C Division, for onshore facilities relating to the development of the gas fields Berri and Marjan, both in the Arabian Gulf. Saipem was also awarded a new four-year drilling contract in the UAE by Adnoc, continuing ongoing operations and utilizing the jack-up Perro Negro 8.

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 the second half of 2019. Some very important Final Investment Decisions ("FIDs") were taken in the gas segment during the first half of the year, which significantly contributed to the high level of contract awards.

The order backlog at the end of June 2019, combined with contract awards after the end of the first half of 2019 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 below €800 million at the end of 2019.

Additional information

By virtue of the powers attributed by art. 20 of Saipem's Articles of Association, pursuant to Article 2365 paragraph 2 of the Italian Civil Code, the Board of Directors approved the closure of the Company's secondary office in Cortemaggiore, as it was no longer operational, and the consequent modification of art. 3 of the Articles of Association.

The resolution and the new text of Saipem's Articles of Association will be made available to the public in accordance with the law.

Recently issued accounting principles:

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 recognize 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 is no longer affected by lease payments, instead interest expense paid in connection with the reimbursement of lease liabilities is recognized; (b) net cash used in investing activities no longer includes 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 is recognized; and (c) net cash used in financing activities recognizes 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 no longer includes 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 half of 2019:

- increase in EBIT of € 8 million;

- increase in EBITDA of €75 million;
- decrease in net profit of €5 million.

In detail:

- removal of lease rates of €75 million;
- increase in depreciation of €67 million;
- increase in financial expenses of €13 million.

	<i>Increase in depreciation</i>			<i>Removal of lease rates</i>			<i>Increase in EBIT</i>			<i>Increase in EBITDA</i>		
	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>1H</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>1H</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>1H</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>1H</i>
Offshore E&C	22	26	48	25	29	54	3	3	6	25	29	54
Onshore E&C	8	7	15	8	9	17	0	2	2	8	9	17
Offshore Drilling	2	0	2	2	0	2	0	0	0	2	0	2
Onshore Drilling	1	1	2	1	1	2	0	0	0	1	1	2
Total	33	34	67	36	39	75	3	5	8	36	39	75

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), under the section "Investor Relations / Quarterly results and documentation / Reports archive".

Saipem's Chief Financial Officer, Mr. Stefano Cavacini, 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 and the CFO Stefano Cavacini 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) by clicking on "Webcast First Half 2019 Results" banner on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/mmc/p/xqh8vd2n>

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 / Quarterly results and documentation / Reports archive" section on Saipem's website (www.saipem.com) around 30 minutes before the scheduled start time. This presentation will also be available for download from the authorized storage device "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and Borsa Italiana S.p.A (www.borsaitaliana.it).

Saipem is 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 customer requirements. Listed on the Milan Stock Exchange, it is present in over 70 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

Investor Relations
Tel: +39 0244234653; E-mail: investor.relations@saipem.com

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

Analysis by business sector - Adjusted results:

Offshore Engineering & Construction

							(million euro)	
Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q2 2019 vs Q2 2018 (%)		1H 2018	1H 2019*	1H 2019 vs 1H 2018 (%)	
947	914	1,076	13.6	Revenues	1,750	1,990	13.7	
(791)	(771)	(891)	12.6	Expenses	(1,491)	(1,662)	11.5	
156	143	185	18.6	Adjusted EBITDA	259	328	26.6	
(51)	(70)	(78)	52.9	Depreciation	(99)	(148)	49.5	
105	73	107	1.9	Adjusted operating profit	160	180	12.5	
16.5	15.6	17.2		Adjusted EBITDA %	14.8	16.5		
11.1	8.0	9.9		Adjusted EBIT %	9.1	9.0		
1,374	1,571	531		New contracts	1,573	2,102		

(*) Data for the first half of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:

- removal of lease rates of €54 million, of which €29 million in the second quarter,
- increase in depreciation of €48 million, of which €26 million in the second quarter

Backlog at June 30, 2019: €5,093 million, of which €1,714 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first half of 2019 amounted to €1,990 million, up by 13.7% compared to the first half of 2018, mainly attributable to greater volumes recorded in the Middle East and North Africa.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2019 amounted to €328 million, equal to 16.5% of revenues, €274 million net of the effects of the IFRS 16 application, equal to 13.8% of revenues, compared to €259 million, equal to 14.8% of revenues in the first half of 2018.
- The most significant awards in the second quarter of 2019 include:
 - on behalf of Saudi Aramco, two new contracts as part of the ongoing Long-Term Agreement with the Client. These provide for the development of the Berri and Marjan offshore fields, both located in the Arabian Gulf. Activities shall encompass engineering, procurement, construction and installation of subsea systems, the laying of pipelines, cables and umbilicals and associated platforms;
 - on behalf of BP, the EPIC Tortue project to be realized in consortium with the French company Eiffage, whose scope of work includes engineering, procurement, construction and installation of marine infrastructures for an LNG terminal, on the border between Mauritanian and Senegalese territorial waters.

Onshore Engineering & Construction

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q2 2019 vs Q2 2018 (%)		1H 2018	1H 2019*	1H 2019 vs 1H 2018 (%)
744	968	1,032	38.7	Adjusted revenues	1,622	2,000	23.3
(719)	(926)	(965)	34.2	Expenses	(1,571)	(1,891)	20.4
25	42	67	n.s.	Adjusted EBITDA	51	109	n.s.
(9)	(18)	(18)	100	Depreciation	(19)	(36)	89.5
16	24	49	n.s.	Adjusted operating profit	32	73	n.s.
3.4	4.3	6.5		Adjusted EBITDA %	3.1	5.5	
2.2	2.5	4.7		Adjusted EBIT %	2.0	3.7	
1,520	538	6,283		New contracts	2,298	6,821	

(*) Data for the first half of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:

- removal of lease rates of €17 million, of which €9 million in the second quarter,
- increase in depreciation of €15 million, of which €7 million in the second quarter

Backlog at June 30, 2019: €11,144 million, of which €1,428 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first half of 2019 amounted to €2,000 million, up 23.3% compared to the first half of 2018, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East, the Caspian Sea and West Africa.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2019 amounted to €109 million, equal to 5.5% of revenues, €92 million net of the effects of IFRS 16 application, equal to 4.6% of revenues, compared to €51 million in the first half of 2018, equal to 3.1% of revenues. Adjusted EBITDA does not include the worsening from a contract executed by a jointly-controlled company, which is posted under the item "Income (loss) from investments" and represents almost the entire item.
- The most significant awards in the second quarter of 2019 include:
 - on behalf of Anadarko in Mozambique, in joint venture with McDermott International and Chiyoda Corporation, an EPC contract encompassing the construction of two Natural Gas Liquefaction (LNG) trains, as well as all necessary associated infrastructure, storage tanks and export jetty facilities. The beginning of activities is subject to the issue of a full Notice to Proceed, which Anadarko has informed is going to issue on July 26, 2019, as the Final Investment Decision ("FID") has already been made;
 - on behalf of JSC GazpromNefit Moscow Refinery in Russia, a Preliminary Agreement for the execution of a new "Sulphur Recovery Unit" (SRU) inside the existing Moscow refinery;
 - on behalf of Infrastructure Development and Construction (IDC) in Serbia, a new contract encompassing the design and construction for the project "Transmission Gas Pipeline (Interconnector) Border of Bulgaria-Border of Hungary".

Offshore Drilling

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q2 2019 vs Q2 2018 (%)		1H 2018	1H 2019*	1H 2019 vs 1H 2018 (%)
105	140	116	10.5	Revenues	221	256	15.8
(51)	(84)	(70)	37.3	Expenses	(114)	(154)	35.1
54	56	46	(14.8)	Adjusted EBITDA	107	102	(4.7)
(25)	(30)	(23)	(8.0)	Depreciation	(53)	(53)	-
29	26	23	(20.7)	Adjusted operating profit	54	49	(9.3)
51.4	40.0	39.7		Adjusted EBITDA %	48.4	39.8	
27.6	18.6	19.8		Adjusted EBIT %	24.4	19.1	
34	214	140		New contracts	59	354	

(*) Data for the first half of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:

- removal of lease rates of €2 million, of which €0 million in the second quarter,
- increase in depreciation of €2 million, of which €0 million in the second quarter

Backlog at June 30, 2019: €814 million, of which €245 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first half of 2019 amounted to €256 million, a 15.8% increase compared to the first half of 2018, mainly attributable to the semi-submersible rig Scarabeo 8 and the drillship Saipem 12000 having been partially idle in the first half of 2018, and to the contribution of 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 and the semi-submersible rig Scarabeo 9.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2019 amounted to €102 million, equal to 39.8% of revenues, €100 million net of the effects of IFRS 16 application, equal to 39.1% of revenues, compared to €107 million in the first half of 2018, with a margin on revenues of 48.4%.
- The most significant awards in the second quarter of 2019 include:
 - on behalf of Saudi Aramco in the Middle East, the four-year extension of the lease contract for the jack up Perro Negro 7;
 - on behalf of Saudi Aramco, a drilling contract in the Middle East of a three-year duration utilizing the jack-up Sea Lion 7, leased from third-parties;
 - on behalf of GSP, a new drilling contract in Romania, in Black Sea waters, utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 9;
 - on behalf of Wintershall, a contract for the drilling of two wells in Norway plus the option of a further two wells, utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 8;
 - on behalf of Repsol Norge AS, a drilling contract for a well in Norway utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 8.

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

<i>Vessel</i>	<i>1H 2019</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		181 (b)	256 (a+b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	181		133 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	181		30 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	97	84 (b)	207 (a+b)
Drillship Saipem 10000	181		-
Drillship Saipem 12000	165	16 (a)	102 (a)
Jack up Perro Negro 2		181 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	181		-
Jack up Perro Negro 5	118	63 (a)	63 (a)
Jack up Perro Negro 7	181		-
Jack up Perro Negro 8	181		-
Jack up Pioneer Jindal (*)	160		-
Tender Assisted Drilling Barge		181 (b)	365 (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

(*) = the vessel has been contracted to Saipem since January 22, 2019

Onshore Drilling:

							(million euro)		
Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q2 2019 vs Q2 2018 (%)		1H 2018	1H 2019*	1H 2019 vs 1H 2018 (%)		
128	134	139	8.6	Revenues	246	273	11.0		
(94)	(101)	(105)	11.7	Expenses	(180)	(206)	14.4		
34	33	34	0.0	Adjusted EBITDA	66	67	1.5		
(29)	(30)	(31)	6.9	Depreciation	(57)	(61)	7.0		
5	3	3	(40.0)	Adjusted operating profit	9	6	(33.3)		
26.6	24.6	24.5		Adjusted EBITDA %	26.8	24.5			
3.9	2.2	2.2		Adjusted EBIT %	3.7	2.2			
35	194	66		New contracts	56	260			

(* Data for the first half of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:

- removal of lease rates of €2 million, of which €1 million in the second quarter,
- increase in depreciation of €2 million, of which €1 million in the second quarter

Backlog at June 30, 2019: €586 million, of which €187 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first half of 2019 amounted to €273 million, an 11% increase compared to the first half of 2018, thanks to greater volumes recorded in Saudi Arabia and South America, partially offset by reduced activities in Kazakhstan.
- Adjusted EBITDA for the first half of 2019 amounted to €67 million, equal to 24,5% of revenues, €65 million net of the effects of IFRS 16 application, in line, in absolute value, with the first half of 2018.
- The most significant awards in the first half 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 utilization of rigs in the first half of 2019 was 67.9% (66.7% in the first half of 2018). As of June 30, 2019, the Company owned 84 rigs, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 19 in Venezuela, 17 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 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	June 30, 2019
Net tangible assets	4,326	4,222
Right-of-use assets	*	531
Intangible assets	<u>702</u>	<u>699</u>
	5,578	5,452
Investments	78	77
Non-current assets	*	5,529
Net current assets	292	298
Provision for employee benefits	(208)	(224)
Assets available for disposal	2	0
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,742	5,603
Shareholder's equity	3,962	3,991
Non-controlling interests	74	38
Net debt pre-IFRS 16	1,159	1,043
Financial leasing liabilities	*	531
Net debt	1,706	1,574
FUNDING	5,742	5,603
Leverage pre IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.29	0.26
Leverage post IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.42	0.39
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439	1,010,977,439

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

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019		1H	
				2018	2019
1,883	2,156	2,363	Net sales from operations	3,798	4,519
-	1	5	Other income and revenues	1	6
(1,300)	(1,490)	(1,594)	Purchases, services and other costs	(2,654)	(3,084)
2	(2)	(20)	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	3	(22)
(376)	(399)	(446)	Payroll and related costs	(738)	(845)
209	266	308	GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	410	574
(370)	(148)	(164)	Depreciation, amortization and impairment	(484)	(312)
(161)	118	144	OPERATING PROFIT (LOSS)	(74)	262
(37)	(54)	(47)	Finance expense	(80)	(101)
(49)	(4)	(34)	Income (loss) from investments	(49)	(38)
(247)	60	63	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	(203)	123
(55)	(30)	(47)	Income taxes	(95)	(77)
(302)	30	16	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(298)	46
(19)	(9)	(23)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(25)	(32)
(321)	21	(7)	NET PROFIT (LOSS)	(323)	14
49	169	157	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	161	326

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019		1H	
				2018	2019
1,883	2,156	2,363	Net sales from operations	3,798	4,519
(1,902)	(1,891)	(2,081)	Production costs	(3,577)	(3,972)
(44)	(58)	(50)	Idle costs	(106)	(108)
(37)	(38)	(38)	Selling expenses	(72)	(76)
(6)	(6)	(8)	Research and development expenses	(12)	(14)
(11)	(2)	4	Other operating income (expenses), net	(16)	2
(117)	161	190	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	15	351
(44)	(43)	(46)	General and administrative expenses	(89)	(89)
(161)	118	144	OPERATING PROFIT (LOSS)	(74)	262
(37)	(54)	(47)	Finance expense	(80)	(101)
(49)	(4)	(34)	Income (loss) from investments	(49)	(38)
(247)	60	63	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	(203)	123
(55)	(30)	(47)	Income taxes	(95)	(77)
(302)	30	16	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(298)	46
(19)	(9)	(23)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(25)	(32)
(321)	21	(7)	NET PROFIT (LOSS)	(323)	14
49	169	157	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	161	326

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019		1H	
				2018	2019
(321)	21	(7)	Net profit (loss) for the period	(323)	14
19	9	23	Non-controlling interests	25	32
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>					
432	148	206	Depreciation, amortization and other non-monetary items	528	354
16	(35)	56	Changes in working capital related to operations	58	21
146	143	278	Net cash flow from operations	288	421
(281)	(74)	(61)	Capital expenditure	(313)	(135)
-	(17)	(18)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	-	(35)
-	-	8	Disposals	-	8
(135)	52	207	Free cash flow	(25)	259
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
-	-	-	Share capital increase net of expenses	-	-
-	(15)	(62)	Cash flow from capital and reserves	(15)	(77)
-	(36)	(26)	Repayment of lease liabilities	-	(62)
10	(3)	(1)	Exchange differences on net debt and other changes	11	(4)
(125)	(2)	118	Change in net debt before lease liabilities	(29)	116
-	(584)	53	Change in lease liabilities	-	(531)
(125)	(586)	171	Change in net debt	(29)	(415)
1,200	1,159	1,745	Net debt at beginning of period	1,296	1,159
1,325	1,745	1,574	Net debt at end of period	1,325	1,574

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
			(million euro)
Net tangible assets	4,326		4,326
Right-of-use assets		550	550
Intangible assets	<u>702</u>	<u>XXX</u>	<u>702</u>
	5,028	550	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
CAPITAL EMPLOYED, NET	5,195	547	5,742
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
FUNDING	5,195	547	5,742
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.0232-32

Numero di Pagine: 40