



## Saipem: risultati del terzo trimestre 2019 e dei nove mesi 2019

*San Donato Milanese, 24 ottobre 2019* - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2019 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights

- **Ordini:** considerevole acquisizione di nuovi contratti, per un valore di oltre 13,9 miliardi di euro al 30 settembre 2019, che aumenta a 16,2 miliardi di euro includendo i nuovi contratti ottenuti dalle società non consolidate
- **Indebitamento finanziario netto ante IFRS16:** prosegue anche nel terzo trimestre il miglioramento rispetto alla chiusura del bilancio 2018. Confermata la guidance per il 2019 con una previsione di indebitamento netto al di sotto di 800 milioni di euro
- **Risultato netto d'esercizio:** il segno positivo, in forte miglioramento rispetto ai risultati della semestrale, conferma una decisa inversione di tendenza rispetto ai primi nove mesi del 2018 che presentavano una perdita di 357 milioni di euro
- **Divisione Engineering & Construction Offshore:** buona performance operativa nei primi nove mesi dell'anno e significativa visibilità di nuove opportunità commerciali nei prossimi trimestri
- **Divisione Engineering & Construction Onshore:** prosegue con successo il turnaround con conseguente miglioramento del margine
- **Divisioni Drilling Offshore e Onshore:** volumi in crescita e margini in linea con il contesto di mercato

### Risultati dei primi nove mesi del 2019<sup>1</sup>:

- Ricavi: 6.748 milioni di euro (6.057 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 2.229 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA: 866 milioni di euro (642 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 292 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA adjusted: 899 milioni di euro (760 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 293 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 402 milioni di euro (43 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 140 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 449 milioni di euro (417 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 141 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto: 44 milioni di euro (perdita di 357 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 30 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto adjusted: 91 milioni di euro (17 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 31 milioni nel terzo trimestre
- Special Items risultati 2019: svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 47 milioni di euro (svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 374 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 1 milione nel terzo trimestre
- Investimenti tecnici: 229 milioni di euro (365 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), di cui 94 milioni nel terzo trimestre

---

<sup>1</sup> Dati 2019 comprensivi degli impatti IFRS 16 i cui dettagli sono specificati nelle pagine successive

- Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 comprensivo di lease liability IFRS16: 1.421 milioni di euro (1.706 milioni di euro al 1° gennaio 2019)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 30 settembre 2019: 927 milioni di euro (1.159 milioni di euro al 31 dicembre 2018)
- Acquisizione nuovi ordini: 13.943 milioni di euro (6.121 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018) che aumenta a 16,2 miliardi di euro includendo i nuovi contratti ottenuti dalle società non consolidate
- Portafoglio ordini residuo: 19.814 milioni di euro (12.619 milioni di euro al 31 dicembre 2018)
- Portafoglio ordini residuo comprensivo di società non consolidate: 23.781 milioni di euro (14.463 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

**Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:** *" Sono particolarmente soddisfatto per il trend positivo di tutti gli indicatori conseguenza del profondo e proficuo lavoro di riequilibrio economico-finanziario svolto in questi ultimi anni. L'azienda, come dimostra l'acquisizione record di contratti nei primi nove mesi dell'anno, ha una posizione di leadership sui mercati, in particolare quelli più strettamente legati alla transizione energetica. Le prossime sfide ci vedranno impegnati al miglioramento del posizionamento aziendale nei singoli segmenti di mercato e all'individuazione e perseguimento di strategie che consentano di consolidare e confermare tale leadership".*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2018	secondo trimestre 2019*	terzo trimestre 2019*	3° trim.19 vs 3° trim.18 (%)		primi nove mesi 2018	primi nove mesi 2019*	sett.19 vs sett.18 (%)
2.259	2.363	2.229	(1,3)	Ricavi	6.057	6.748	11,4
232	308	292	25,9	EBITDA	642	866	34,9
277	332	293	5,8	EBITDA adjusted	760	899	18,3
117	144	140	19,7	Risultato operativo (EBIT)	43	402	n.s.
162	182	141	(13)	Risultato operativo adjusted (EBIT)	417	449	7,7
(34)	(7)	30	n.s.	Risultato netto	(357)	44	n.s.
11	31	31	n.s.	Risultato netto adjusted	17	91	n.s.
52	207	120	n.s.	Free cash flow	27	379	n.s.
1.270	1.043	927	(27,0)	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	1.270	927	(27,0)
-	1.574	1.421	n.s.	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	-	1.421	n.s.
52	61	94	80,8	Investimenti tecnici	365	229	(37,3)
2.135	7.020	4.406	n.s.	Ordini acquisiti	6.121	13.943	n.s.

(\*) I dati dei primi nove mesi del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 114 milioni di euro, di cui 39 nel terzo trimestre e 39 nel secondo trimestre  
 - incremento ammortamenti per 104 milioni di euro, di cui 37 nel terzo trimestre e 34 nel secondo trimestre  
 - incremento oneri finanziari per 19 milioni di euro, di cui 6 nel terzo trimestre e 6 nel secondo trimestre  
 - conseguente impatto positivo per 10 milioni di euro sull'EBIT (di cui 2 nel terzo trimestre e 5 nel secondo trimestre) e sull'EBITDA per 114 milioni di euro (di cui 39 nel terzo trimestre e 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.

### Riorganizzazione: impatti sul reporting

I risultati della divisione XSIGHT sono inclusi nella divisione Engineering & Construction Onshore in quanto ancora non significativi dal punto di vista numerico pertanto non vengono presentati distintamente al mercato.

### Aggiornamento sulla gestione 2019

I ricavi ammontano a 6.748 milioni di euro, in aumento dell'11,4% rispetto al 2018, grazie all'incremento dei volumi registrato in tutte le divisioni, in particolar modo nelle divisioni Engineering & Construction Onshore e Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 899 milioni di euro, 785 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, (760 milioni di euro nel 2018); l'aumento è riconducibile ad una buona efficienza operativa nella divisione Engineering & Construction Onshore.

Il risultato netto adjusted ammonta a 91 milioni di euro (17 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), alla variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted, 32 milioni di euro, si aggiunge il lieve miglioramento del saldo della gestione finanziaria e il significativo decremento della gestione fiscale, in parte compensato dall'aumento del risultato di terzi.

Il risultato netto ammonta a 44 milioni di euro (perdita di 357 milioni di euro nei primi nove mesi 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 sarà sostituito con un impianto a noleggio da terzi a partire da marzo 2020, per la conclusione del contratto in portafoglio;
- oneri da riorganizzazione per 26 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2018 il risultato netto, negativo per 357 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;
- svalutazioni di circolante e accantonamento costi per 89 milioni di euro in relazione ad alcuni giudizi pendenti da tempo su progetti ormai conclusi, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;
- oneri da riorganizzazione per 29 milioni di euro.

### Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale	
<b>EBIT adjusted</b>	<b>264</b>	<b>104</b>	<b>72</b>	<b>9</b>	<b>449</b>	
Oneri da riorganizzazione	6	12	4	4	26	(a)
Impairment/svalutazione asset			14		14	
Svalutazione circolante			7		7	(a)
Totale special items	(6)	(12)	(25)	(4)	(47)	
<b>EBIT reported</b>	<b>258</b>	<b>92</b>	<b>47</b>	<b>5</b>	<b>402</b>	

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 33 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 899 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 866 milioni di euro)

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2019, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 229 milioni di euro (365 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 105 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 10 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 66 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 48 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 927 milioni di euro, registrando un decremento di 232 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 (1.159 milioni di euro). L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16 (494 milioni di euro) ammonta a 1.421 milioni di euro.

### Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2019, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 13.943 milioni di euro (6.121 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2019 ammonta a 19.814 milioni di euro (4.756 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 13.745 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 821 milioni di euro nel Drilling Offshore e 492 milioni di euro nel Drilling Onshore), di cui 1.912 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 settembre 2019 ammonta a 23.781 milioni di euro (4.756 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 17.712 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 821 milioni di euro nel Drilling Offshore e 492 milioni di euro nel Drilling Onshore), di cui 2.028 milioni di euro da realizzarsi nel 2019.

### **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 l'ultima parte dell'anno in corso. Nei nove mesi alcune importanti decisioni finali di investimento ("FID" Final Investment Decision) nel segmento gas hanno contribuito significativamente all'elevato livello di acquisizioni.

Il portafoglio ordini a fine settembre 2019, abbinato 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 si stimano in circa 450 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 500 milioni di euro previsti in semestrale, mentre l'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 è previsto attestarsi al di sotto di 800 milioni di euro a fine 2019.

### **Altre informazioni**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, di dare attuazione per il 2019 al Piano azionario d'incentivazione di lungo termine 2019-2021 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 30 aprile 2019. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 7.934.080 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano.

Il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, avvierà il programma di acquisto delle azioni proprie al servizio del Piano, nei termini e condizioni autorizzate dall'Assemblea del 30 aprile 2019 e, quindi, entro un periodo di 18 mesi dalla delibera assembleare, e per un ammontare massimo complessivo comunque non superiore a 60.000.000 euro.

Dell'effettivo avvio del programma di acquisto di azioni proprie verrà data comunicazione al mercato.

Alla data odierna la Società detiene 14.731.340 azioni proprie.

### **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 nei primi nove mesi del 2019:

- incremento EBIT per 10 milioni di euro;
- incremento EBITDA per 114 milioni di euro;
- decremento Risultato netto per 9 milioni di euro.

In dettaglio:

- storno costi noleggio per 114 milioni di euro;
- Incremento ammortamenti per 104 milioni di euro;
- Incremento oneri finanziari per 19 milioni di euro.

<i>Divisione</i>	<i>Incremento ammortamenti</i>			<i>Storno noleggi</i>			<i>Incremento EBIT</i>			<i>Incremento EBITDA</i>		
	<i>1° sem</i>	<i>3° trim</i>	<i>nove mesi</i>	<i>1° sem</i>	<i>3° trim</i>	<i>nove mesi</i>	<i>1° sem</i>	<i>3° trim</i>	<i>nove mesi</i>	<i>1° sem</i>	<i>3° trim</i>	<i>nove mesi</i>
E&C Offshore	48	26	74	54	27	81	6	1	7	54	27	81
E&C Onshore	15	10	25	17	11	28	2	1	3	17	11	28
Drilling Offshore	2	-	2	2	-	2	-	-	-	2	-	2
Drilling Onshore	2	1	3	2	1	3	-	-	-	2	1	3
<b>Totale</b>	<b>67</b>	<b>37</b>	<b>104</b>	<b>75</b>	<b>39</b>	<b>114</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>75</b>	<b>39</b>	<b>114</b>



\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 di Saipem SpA e alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018, già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://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](http://www.saipem.com) e cliccando sul banner 'third quarter 2019 results' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/jwh39f7x>

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](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 70 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  
E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Investor Relations  
Tel: +39 0244234653; 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)

terzo trimestre 2018	secondo trimestre 2019*	terzo trimestre 2019*	3° trim.19 vs 3° trim.18 (%)		primi nove mesi 2018	primi nove mesi 2019*	sett.19 vs sett.18 (%)
1.062	1.076	998	(6,0)	Ricavi	2.812	2.988	6,3
(899)	(891)	(836)	(7,0)	Costi	(2.390)	(2.498)	4,5
163	185	162	(0,6)	EBITDA adjusted	422	490	16,1
(51)	(78)	(78)	52,9	Ammortamenti	(150)	(226)	50,7
112	107	84	(25,0)	Risultato operativo adjusted	272	264	(2,9)
15,3	17,2	16,2		EBITDA adjusted %	15,0	16,4	
10,5	9,9	8,4		EBIT adjusted%	9,7	8,8	
1.041	531	661		Ordini acquisiti	2.614	2.763	

(\*) I dati dei primi nove mesi del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 81 milioni di euro, di cui 27 nel terzo trimestre e 29 nel secondo trimestre  
 - incremento ammortamenti per 74 milioni di euro, di cui 26 nel terzo trimestre e 26 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2019: 4.756 milioni di euro, di cui 872 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 2.988 milioni di euro, con un aumento del 6,3% rispetto al corrispondente periodo del 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente, Africa del Nord e America Latina.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 490 milioni di euro, pari al 16,4% dei ricavi, 409 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 13,7% dei ricavi, rispetto ai 422 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, pari al 15% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a tre nuovi contratti, per conto di BP, in consorzio con Boshelf LLC e STAR GULF FZCO, per lo sviluppo del giacimento di petrolio e gas Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) nell'offshore dell'Azerbaijan.

## Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2018	secondo trimestre 2019*	terzo trimestre 2019*	3° trim.19 vs 3° trim.18 (%)		primi nove mesi 2018	primi nove mesi 2019*	sett.19 vs sett.18 (%)
958	1.032	974	1,7	Ricavi adjusted <sup>2</sup>	2.580	2.974	15,3
(928)	(965)	(920)	(0,9)	Costi	(2.499)	(2.811)	12,5
30	67	54	80	EBITDA adjusted	81	163	n.s.
(11)	(18)	(23)	n.s.	Ammortamenti	(30)	(59)	96,7
19	49	31	63,2	Risultato operativo adjusted	51	104	n.s.
3,1	6,5	5,5		EBITDA adjusted %	3,1	5,5	
2,0	4,7	3,2		EBIT adjusted %	2,0	3,5	
1.047	6.283	3.575		Ordini acquisiti	3.345	10.396	

(\*) I dati dei primi nove mesi del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:

- storno costi noleggio per 28 milioni di euro, di cui 11 nel terzo trimestre e 9 nel secondo trimestre
- incremento ammortamenti per 25 milioni di euro, di cui 10 nel terzo trimestre e 7 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2019: 13.745 milioni di euro, di cui 784 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 2.974 milioni di euro, con un incremento del 15,3% rispetto al corrispondente periodo 2018, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente, Caspio e Africa Sub-Sahariana.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 163 milioni di euro, pari al 5,5% dei ricavi, 135 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 4,5% dei ricavi, rispetto agli 81 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 terzo trimestre sono relative a due nuovi contratti, per conto di Saudi Arabian Oil Company, che prevedono attività di ingegneria, costruzione e installazione in relazione allo sviluppo di alcune strutture a terra funzionali ai giacimenti di gas Berri e Marjan, entrambi situati nel Golfo Arabico.

<sup>2</sup> I ricavi adjusted dei primi nove mesi del 2019 non comprendono la svalutazione di circolante (lavori in corso) pari a 41 milioni di euro.

## Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2018	secondo trimestre 2019*	terzo trimestre 2019*	3° trim.19 vs 3° trim.18 (%)		primi nove mesi 2018	primi nove mesi 2019*	sett.19 vs sett.18 (%)
115	116	121	5,2	Ricavi	336	377	12,2
(64)	(70)	(78)	21,9	Costi	(178)	(232)	30,3
51	46	43	(15,7)	EBITDA adjusted	158	145	(8,2)
(23)	(23)	(20)	(13,0)	Ammortamenti	(76)	(73)	(3,9)
28	23	23	(17,9)	Risultato operativo adjusted	82	72	(12,2)
44,3	39,7	35,5		EBITDA adjusted %	47,0	38,5	
24,3	19,8	19,0		EBIT adjusted %	24,4	19,1	
29	140	128		Ordini acquisiti	88	482	

(\*) I dati dei primi nove mesi 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 terzo trimestre e 0 nel secondo trimestre  
 - incremento ammortamenti per 2 milioni di euro, di cui 0 nel terzo trimestre e 0 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2019: 821 milioni di euro, di cui 159 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 377 milioni di euro, con un incremento del 12,2% 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 dall'inattività della Tender assisted barge e della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 145 milioni di euro, pari al 38,5% dei ricavi, 143 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, pari al 37,9%, rispetto ai 158 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018, con un'incidenza sui ricavi pari al 47%.
- L'acquisizione più significativa nel corso del terzo trimestre è relativa a un nuovo contratto negli Emirati Arabi Uniti, per conto di Adnoc, della durata di 4 anni, in continuità con le operazioni in essere, con l'impiego del jack up Perro Negro 8.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi 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>Primi nove mesi 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	26	247 (a+b)	247 (a+b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	-	92 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	273	-	34 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	180	93 (b)	93 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	187	86 (a)	86 (a)
Jack up Perro Negro 2	-	273 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	273	-	-
Jack up Perro Negro 5	210	63 (a)	63 (a)
Jack up Perro Negro 7	273	-	-
Jack up Perro Negro 8	273	-	-
Jack up Pioneer Jindal (*)	253	-	-
Jack up Sea Lion 7 (**)	-	59 (a)	95 (a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	273 (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 a gennaio 2019

(\*\*) = il mezzo è entrato nella disponibilità di Saipem ad agosto 2019

## Onshore Drilling:

(milioni di euro)

terzo trimestre 2018	secondo trimestre 2019*	terzo trimestre 2019*	3° trim.19 vs 3° trim.18 (%)		primi nove mesi 2018	primi nove mesi 2019*	sett.19 vs sett.18 (%)
124	139	136	9,7	Ricavi	370	409	10,5
(91)	(105)	(102)	12,1	Costi	(271)	(308)	13,7
33	34	34	3,0	EBITDA adjusted	99	101	2,0
(30)	(31)	(31)	3,3	Ammortamenti	(87)	(92)	5,7
3	3	3	0,0	Risultato operativo adjusted	12	9	(25,0)
26,6	24,5	25,0		EBITDA adjusted %	26,8	24,7	
2,4	2,2	2,2		EBIT adjusted %	3,2	2,2	
18	66	42		Ordini acquisiti	74	302	

(\*) I dati dei primi nove mesi del 2019 includono i seguenti impatti relativi all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 16:  
 - storno costi noleggio per 3 milioni di euro, di cui 1 nel terzo trimestre e 1 nel secondo trimestre  
 - incremento ammortamenti per 3 milioni di euro, di cui 1 nel terzo trimestre e 1 nel secondo trimestre

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2019: 492 milioni di euro, di cui 97 milioni da realizzarsi nel 2019.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2019 ammontano a 409 milioni di euro, con un incremento del 10,5% 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 dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 101 milioni di euro, pari al 24,7% dei ricavi, 98 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, in linea in valore assoluto rispetto al corrispondente periodo del 2018.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 67,7% (65,5% nel corrispondente periodo del 2018); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2019 ammontano a 82, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 18 in Venezuela, 17 in Perù, 4 in Bolivia, 2 in Ecuador, 3 in Argentina, 2 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 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. Nel corso del trimestre sono stati rottamati due impianti, completamente ammortizzati, inattivi in Ecuador. Inoltre, è in costruzione un nuovo impianto destinato ad operare in Argentina nell'ambito di un contratto già in portafoglio della durata di cinque anni.

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 settembre 2019
Immobilizzazioni materiali nette	4.326	4.223
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	*	480
Immobilizzazioni immateriali	<u>702</u>	<u>698</u>
	5.578	5.401
Partecipazioni	78	86
Capitale immobilizzato	*	5.487
Capitale di esercizio netto	292	212
Fondo per benefici ai dipendenti	(208)	(225)
Attività disponibili per la vendita	2	0
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.742</b>	<b>5.474</b>
Patrimonio netto	3.962	3.984
Capitale e riserve di terzi	74	69
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	1.159	927
Passività finanziarie beni in leasing	*	494
Indebitamento finanziario netto	1.706	1.421
<b>COPERTURE</b>	<b>5.742</b>	<b>5.474</b>
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,29	0,23
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,42	0,35
<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)

3° trimestre 2018	2° trimestre 2019	3° trimestre 2019		primi nove mesi	
				2018	2019
2.259	2.363	2.229	Ricavi della gestione caratteristica	6.057	6.748
-	5	2	Altri ricavi e proventi	1	8
(1.662)	(1.594)	(1.514)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(4.316)	(4.598)
1	(20)	(44)	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	4	(66)
(366)	(446)	(381)	Lavoro e oneri relativi	(1.104)	(1.226)
232	308	292	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	642	866
(115)	(164)	(152)	Ammortamenti e svalutazioni	(599)	(464)
117	144	140	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	43	402
(43)	(47)	(53)	Oneri finanziari	(123)	(154)
(26)	(34)	0	Proventi (oneri) da partecipazioni	(75)	(38)
48	63	87	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	(155)	210
(63)	(47)	(29)	Imposte sul reddito	(158)	(106)
(15)	16	58	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	(313)	104
(19)	(23)	(28)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(44)	(60)
(34)	(7)	30	<b>RISULTATO NETTO</b>	(357)	44
81	157	182	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	242	508

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE**

(milioni di euro)

3° trimestre 2018	2° trimestre 2019	3° trimestre 2019		primi nove mesi	
				2018	2019
2.259	2.363	2.229	Ricavi della gestione caratteristica	6.057	6.748
(2.007)	(2.081)	(1.942)	Costi della produzione	(5.584)	(5.914)
(50)	(50)	(55)	Costi di inattività	(156)	(163)
(31)	(38)	(31)	Costi commerciali	(103)	(107)
(7)	(8)	(10)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(19)	(24)
(3)	4	(8)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(19)	(6)
<b>161</b>	<b>190</b>	<b>183</b>	<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>176</b>	<b>534</b>
(44)	(46)	(43)	Spese generali	(133)	(132)
<b>117</b>	<b>144</b>	<b>140</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>43</b>	<b>402</b>
(43)	(47)	(53)	Oneri finanziari	(123)	(154)
(26)	(34)	0	Proventi (oneri) da partecipazioni	(75)	(38)
<b>48</b>	<b>63</b>	<b>87</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(155)</b>	<b>210</b>
(63)	(47)	(29)	Imposte sul reddito	(158)	(106)
(15)	16	58	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>(313)</b>	<b>104</b>
(19)	(23)	(28)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(44)	(60)
(34)	(7)	30	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(357)</b>	<b>44</b>
<b>81</b>	<b>157</b>	<b>182</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>242</b>	<b>508</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2018	2° trimestre 2019	3 trimestre 2019		primi nove mesi	
				2018	2019
(34)	(7)	30	Risultato del periodo di Gruppo	(357)	44
19	23	28	Risultato del periodo di terzi	44	60
<i>a rettifica:</i>					
95	206	124	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	623	478
48	56	37	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	106	58
<b>128</b>	<b>278</b>	<b>219</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>416</b>	<b>640</b>
(52)	(61)	(94)	Investimenti tecnici	(365)	(229)
(24)	(18)	(9)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(24)	(44)
-	8	4	Disinvestimenti	-	12
<b>52</b>	<b>207</b>	<b>120</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>27</b>	<b>379</b>
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
-	-	-	Aumento di capitale al netto onere	-	-
-	(62)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(15)	(77)
-	(26)	(25)	Rimborso passività beni in leasing	-	(87)
3	(1)	21	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	14	17
<b>55</b>	<b>118</b>	<b>116</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing</b>	<b>26</b>	<b>232</b>
-	53	37	Variazione passività beni in leasing	-	(494)
<b>55</b>	<b>171</b>	<b>153</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>26</b>	<b>(262)</b>
<hr/>					
1.325	1.745	1.574	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.296	1.159
1.270	1.574	1.421	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.270	1.421

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

Stato Patrimoniale Riclassificato

(milioni di euro)

	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>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.962</b>		<b>3.962</b>
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 third quarter and the first nine months of 2019

*San Donato Milanese, October 24, 2019* - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Francesco Caio, yesterday approved the Saipem Group's Interim Report at September 30, 2019 (not subject to audit).

### Highlights

- **New contracts:** significant new contract awards, with value in excess of €13.9 billion at September 30, 2019; this amount rises to €16.2 billion when new contracts awarded to non-consolidated companies are included
- **Net debt pre IFRS16:** the improvement compared to 2018 year end continued in the third quarter. 2019 guidance is confirmed with net debt forecast to end below €800 million
- **Net profit:** the positive trend, with a strong improvement in the first six months of 2019, confirms a reversal compared to the first nine months of 2018, which recorded a loss of €357 million
- **Offshore Engineering & Construction Division:** good operational performance in the first nine months of 2019 and significant visibility of new commercial opportunities in the coming quarters
- **Onshore Engineering & Construction Division:** the turnaround continued successfully resulting in margin improvement
- **Offshore and Onshore Drilling:** increasing volumes and margins in line with the market context

### Results for the first nine months of 2019<sup>1</sup>:

- Revenues: €6,748 million (€6,057 million in the first nine months of 2018), of which €2,229 million in the third quarter
- EBITDA: €866 million (€642 million in the first nine months of 2018), of which €292 million in the third quarter
- Adjusted EBITDA: €899 million (€760 million in the first nine months of 2018), of which €293 million in the third quarter
- Operating profit (EBIT): €402 million (€43 million in the first nine months of 2018), of which €140 million in the third quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €449 million (€417 million in the first nine months of 2018), of which €141 million in the third quarter
- Net profit: €44 million (loss of €357 million in the first nine months of 2018), of which €30 million in the third quarter
- Adjusted net profit: €91 million (€17 million in the first nine months of 2018), of which 31 million in the third quarter
- Special Items - results 2019: write-downs and re-organization expenses of €47 million (write-downs and re-organization expenses of €374 million in the first nine months of 2018), of which €1 million in the third quarter
- Capital expenditure: €229 million (€365 million in the first nine months of 2018), of which €94 million in the third quarter
- Net debt inclusive of IFRS16 lease liabilities at September 30, 2019: €1,421 million (€1,706 million at January 1, 2019)

---

<sup>1</sup> 2019 data include the impact of IFRS 16, details of which are illustrated below

- Net debt pre-IFRS 16 at September 30, 2019: €927 million (€1,159 million at December 31, 2018)
- New contracts: €13,943 million (€6,121 million in the first nine months of 2018); this amount rises to €16.2 billion when new contracts awarded to non-consolidated companies are included
- Backlog: €19,814 million (€12,619 million at December 31, 2018)
- Backlog inclusive of non-consolidated companies: €23,781 million (€14,463 million at December 31, 2018)

*Stefano Cao, Saipem CEO, commented: "I am particularly satisfied with the positive trend in all indicators resulting from the comprehensive and effective economic and financial rebalancing work carried out over the last few years. As demonstrated by the record-breaking award of new contracts in the first nine months of the year shows, the company holds a leadership position in the market, particularly in those segments most closely linked with the energy transition. The forthcoming challenges will see us engaged in the improvement of our positioning in the specific market segments and in the identification and pursuit of strategies that will allow us to consolidate and confirm our leadership".*

## Financial highlights

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019*	Q3 2019*	Q3 2019 vs Q3 2018 (%)		First nine months 2018	First nine months 2019*	Sept. 19 vs Sept. 18 (%)
2,259	2,363	2,229	(1.3)	Revenues	6,057	6,748	11.4
232	308	292	25.9	EBITDA	642	866	34.9
277	332	293	5.8	Adjusted EBITDA	760	899	18.3
117	144	140	19.7	Operating profit (EBIT)	43	402	n.s.
162	182	141	(13)	Adjusted operating profit (EBIT)	417	449	7.7
(34)	(7)	30	n.s.	Net profit	(357)	44	n.s.
11	31	31	n.s.	Adjusted net profit	17	91	n.s.
52	207	120	n.s.	Free cash flow	27	379	n.s.
1,270	1,043	927	(27.0)	Net debt pre IFRS16 lease liabilities	1,270	927	(27.0)
-	1,574	1,442	n.s.	Net debt post IFRS16 lease liabilities	-	1,421	n.s.
52	61	94	80.8	Capital expenditure	365	229	(37.3)
2,135	7,020	4,406	n.s.	New contracts	6,121	13,943	n.s.

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

- removal of lease rates of €114 million, of which €39 million in the third quarter and €39 million in the second quarter
- increase in depreciation of €104 million, of which €37 million in the third quarter and €34 million in the second quarter
- increase in financial expenses of €19 million, of which €6 million in the third quarter and €6 million in the second quarter
- consequent positive impact on EBIT of €10 million (of which €2 million in the third quarter and €5 million in the second quarter) and on EBITDA of €114 million (of which €39 in the third quarter and €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.

### Reorganization: impact on reporting

The results of the XSIGHT division are included in the Onshore Engineering & Construction division, as they are still immaterial from a numerical standpoint, and therefore not reported distinctly to the market.

### Business update for 2019

Revenues amounted to €6,748 million, up by 11.4% on 2018, due to volume increases recorded by all divisions, and particularly by the Onshore and Offshore Engineering & Construction divisions.

**Adjusted EBITDA** amounted to €899 million, €785 million net of the effects of IFRS 16 application, (€760 million in 2018): this increase is attributable to good operational performance in the Onshore Engineering & Construction division.

**Adjusted net profit** amounted to €91 million (€17 million in 2018), alongside the positive change registered in the adjusted operating income, of €32 million, a slight improvement in finance expenses was added together with a substantial reduction of taxes, partly offset by the increase of non-controlling interests.

**Net profit** in the first nine months of 2019 amounted to €44 million (loss of €357 million in the first nine months of 2018), and, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs and accruals of €21 million related to a jack up; the asset has been partially written down because it will be replaced by a third-party leased asset from March 2020 under the contract currently in the backlog;
- reorganization expenses of €26 million.

Net profit in the first nine months of 2018, amounting to a loss of €357 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs of tangible and intangible assets following the impairment test of €256 million;
- write downs and accruals, totalling €89 million, relating to some litigations pending for a long time on projects already completed, resulting from the periodic activity of legal monitoring of the overall litigations;
- reorganization expenses of €29 million.

#### EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

(million euro)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total	
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>264</b>	<b>104</b>	<b>72</b>	<b>9</b>	<b>449</b>	
Reorganization expenses	6	12	4	4	26	(a)
Impairment/write-downs of tangible assets			14		14	
Write downs and accruals			7		7	(a)
Total special items	(6)	(12)	(25)	(4)	(47)	
<b>Reported EBIT</b>	<b>258</b>	<b>92</b>	<b>47</b>	<b>5</b>	<b>402</b>	

a) Special items affecting EBITDA amount to €33 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €899 million versus reported EBITDA of €866 million

**Capital expenditure** in the first nine months of 2019, mainly relating to the maintenance and upgrading of the existing asset base, amounted to €229 million (€365 million in the first nine months of 2018), broken down as follows:

- €105 million in Offshore Engineering & Construction;
- €10 million in Onshore Engineering & Construction;
- €66 million in Offshore Drilling;
- €48 million in Onshore Drilling.

**Net debt** at September 30, 2019 before the effects of IFRS 16 lease liabilities amounted to €927 million, a decrease of €232 million on December 31, 2018 (€1,159 million). Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities (€494 million) amounted to €1,421 million.

#### Backlog

In the first nine months of 2019, Saipem was awarded new contracts amounting to €13,943 million (€6,121 million in the first nine months of 2018). The backlog at September 30, 2019 amounted to €19,814 million (€4,756 million in Offshore Engineering & Construction, €13,745 million in Onshore Engineering & Construction, €821 million in Offshore Drilling and €492 million in Onshore Drilling), of which €1,912 million is to be realized in 2019.

The backlog inclusive of non-consolidated companies at September 30, 2019 amounted to €23,781 million (€4,756 million in Offshore Engineering & Construction, €17,712 million in Onshore Engineering & Construction, €821 million in Offshore Drilling and €492 million in Onshore Drilling), of which €2,028 million is to be realized in 2019.



## **Management outlook for 2019**

High volatility in the oil price and the persistently low level of new investments by the oil companies will continue to characterize the last part of this year. In the first nine months, some important Final Investment Decisions (FIDs) in the gas segment contributed significantly to the high level of contract awards.

The backlog at the end of September 2019, combined with forecasts for current commercial tenders, allows us to forecast revenues of around €9 billion for 2019, with adjusted EBITDA margin above 10%. Capital expenditure is estimated at approximately €450 million, down from the €500 million forecast in the first half results, while net debt pre-IFRS 16 at the end of 2019 is forecasted below €800 million.

## **Additional information**

The Board of Directors, at the proposal of the Compensation and Nomination Committee, voted to carry out the 2019 implementation of the 2019-2021 Long-Term Incentive Plan ("Plan") approved by the Shareholders' Meeting on April 30, 2019. The Board of Directors set at 7,934,080 the total number of treasury shares required to implement the Plan.

The Board of Directors, and the CEO on its behalf, shall launch the buy-back programme to service the Plan, as per the terms and conditions granted by the Shareholders' Meeting on April 30, 2019: shares, not exceeding the maximum sum of €60,000,000, shall be bought back within 18 months from the date of the resolution of the Shareholders' Meeting.

The Company shall notify the market of the launch of the treasury share buy-back programme.

As of today, the Company holds 14,731,340 treasury shares.

### 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 analysed 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 nine months of 2019:

- increase in EBIT of € 10 million;
- increase in EBITDA of €114 million;
- decrease in net profit of €9 million.

In detail:

- removal of lease rates of €114 million;
- increase in depreciation of €104 million;
- increase in financial expenses of €19 million.

<i>Division</i>	<i>Increase in depreciation</i>			<i>Removal of lease rates</i>			<i>Increase in EBIT</i>			<i>Increase in EBITDA</i>		
	<i>1H</i>	<i>Q3</i>	<i>Nine months</i>	<i>1H</i>	<i>Q3</i>	<i>Nine months</i>	<i>1H</i>	<i>Q3</i>	<i>Nine months</i>	<i>1H</i>	<i>Q3</i>	<i>Nine months</i>
Offshore E&C	48	26	74	54	27	81	6	1	7	54	27	81
Onshore E&C	15	10	25	17	11	28	2	1	3	17	11	28
Offshore Drilling	2	-	2	2	-	2	-	-	-	2	-	2
Onshore Drilling	2	1	3	2	1	3	-	-	-	2	1	3
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>37</b>	<b>104</b>	<b>75</b>	<b>39</b>	<b>114</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>75</b>	<b>39</b>	<b>114</b>

\*\*\*

This press release should be read in conjunction with the condensed Interim Consolidated Financial Statements at June 30, 2019 of Saipem S.p.A. and the Statutory and Consolidated Financial Statements at December 31, 2018, which are already available on the Company's website ([www.saipem.com](http://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 the 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](http://www.saipem.com)) by clicking on "Third Quarter 2019 Results" banner on the home page, or at the following URL: <https://edge.media-server.com/mmc/p/jwh39f7x>

During the conference call and webcast, a presentation will be shown 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](http://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](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 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](http://www.saipem.com)  
Switchboard: +39 0244231

Media relations  
E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Investor Relations  
Tel: +39 0244234653; 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)

Q3 2018	Q2 2019*	Q3 2019*	Q3 2019 vs Q3 2018 (%)		First nine months 2018	First nine months 2019*	Sept. 19 vs Sept. 18 (%)
1,062	1,076	998	(6.0)	Revenues	2,812	2,988	6.3
(899)	(891)	(836)	(7.0)	Expenses	(2,390)	(2,498)	4.5
163	185	162	(0.6)	Adjusted EBITDA	422	490	16.1
(51)	(78)	(78)	52.9	Depreciation	(150)	(226)	50.7
112	107	84	(25.0)	Adjusted operating profit	272	264	(2.9)
15.3	17.2	16.2		Adjusted EBITDA %	15.0	16.4	
10.5	9.9	8.4		Adjusted EBIT %	9.7	8.8	
1,041	531	661		New contracts	2,614	2,763	

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

- removal of lease rates of €81 million, of which €27 million in the third quarter and €29 million in the second quarter,
- increase in depreciation of €74 million, of which €26 million in the third quarter and €26 million in the second quarter

Backlog at September 30, 2019: €4,756 million, of which €872 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first nine months of 2019 amounted to €2,988 million, up by 6.3% compared to the first nine months of 2018, mainly attributable to greater volumes recorded in the Middle East, North Africa and Latin America.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2019 amounted to €490 million, equal to 16.4% of revenues, €409 million net of the effects of the IFRS 16 application, equal to 13.7% of revenues, compared to €422 million, equal to 15% of revenues in the first nine months of 2018.
- The most significant awards in the third quarter of 2019 relate to three new contracts for BP, in consortium with Boshelf LLC and STAR GULF FZCO, for the development of the gas and oil field Azeri-Chirag-Gunashli (ACG) off the coast of Azerbaijan.

## Onshore Engineering & Construction

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019*	Q3 2019*	Q3 2019 vs Q3 2018 (%)		First nine months 2018	First nine months 2019*	Sept. 19 vs Sept. 18 (%)
958	1,032	974	1.7	Adjusted revenues <sup>2</sup>	2,580	2,974	15.3
(928)	(965)	(920)	(0.9)	Expenses	(2,499)	(2,811)	12.5
30	67	54	80	Adjusted EBITDA	81	163	n.s.
(11)	(18)	(23)	n.s.	Depreciation	(30)	(59)	96.7
19	49	31	63.2	Adjusted operating profit	51	104	n.s.
3.1	6.5	5.5		Adjusted EBITDA %	3.1	5.5	
2.0	4.7	3.2		Adjusted EBIT %	2.0	3.5	
1,047	6,283	3,575		New contracts	3,345	10,396	

(\*) Data for the first nine months of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:  
- removal of lease rates of €28 million, of which €11 million in the third quarter and €9 million in the second quarter,  
- increase in depreciation of €25 million, of which €10 million in the third quarter and €7 million in the second quarter

Backlog at September 30, 2019: €13,745 million, of which €784 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first nine months of 2019 amounted to €2,974 million, up 15.3% compared to the first nine months of 2018, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East, the Caspian Sea and Sub-Saharan Africa.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2019 amounted to €163 million, equal to 5.5% of revenues, €135 million net of the effects of IFRS 16 application, equal to 4.5% of revenues, compared to €81 million in the first nine months of 2018, equal to 3.1% of revenues. Adjusted EBITDA does not include the worsening of a contract executed by a jointly controlled company, which is posted under the item "Income (loss) from investments" and represents the item almost in its entirety.
- The most significant awards in the third quarter of 2019 relate to two new contracts for Saudi Arabian Oil Company, encompassing engineering, construction and installation for the development of onshore facilities of the Berri and Marjan gas fields, both located in the Arabian Gulf.

<sup>2</sup> Adjusted revenues for the first nine months of 2019 do not include write-downs in working capital of €41 million.

## Offshore Drilling

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019*	Q3 2019*	Q3 2019 vs Q3 2018 (%)		First nine months 2018	First nine months 2019*	Sept. 19 vs Sept. 18 (%)
115	116	121	5.2	Revenues	336	377	12.2
(64)	(70)	(78)	21.9	Expenses	(178)	(232)	30.3
51	46	43	(15.7)	Adjusted EBITDA	158	145	(8.2)
(23)	(23)	(20)	(13.0)	Depreciation	(76)	(73)	(3.9)
28	23	23	(17.9)	Adjusted operating profit	82	72	(12.2)
44.3	39.7	35.5		Adjusted EBITDA %	47.0	38.5	
24.3	19.8	19.0		Adjusted EBIT %	24.4	19.1	
29	140	128		New contracts	88	482	

(\*) Data for the first nine months 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 third quarter and €0 million in the second quarter,  
- increase in depreciation of €2 million, of which €0 million in the third quarter and €0 million in the second quarter

Backlog at September 30, 2019: €821 million, of which €159 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first nine months of 2019 amounted to €377 million, a 12.2% increase compared to the first nine months of 2018, mainly attributable to the semi-submersible rig Scarabeo 8 and the drillship Saipem 12000 which have been partially idle in the first nine months of 2018, and to the contribution of the jack-up Pioneer leased from third parties since January 2019; the increase was partly offset by reduced operations of the Tender Assisted Barge and the semi-submersible rig Scarabeo 9.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2019 amounted to €145 million, equal to 38.5% of revenues, €143 million net of the effects of IFRS 16 application, equal to 37.9% of revenues, compared to €158 million in the first nine months of 2018, resulting in a margin on revenues of 47%.
- The most significant awards in the third quarter of 2019 relate to a new four-year contract for ADNOC in the United Arab Emirates, continuing ongoing operations utilizing the jack up Perro Negro 8.



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

<i>Vessel</i>	<i>First nine months of 2019</i>		<i>2019</i>
	<i>Under contract</i>	<i>Non-operating (days)</i>	<i>Non-operating (days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5	26	247 (a+b)	247 (a+b)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	273	-	92 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	273	-	34 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	180	93 (b)	93 (b)
Drillship Saipem 10000	273	-	-
Drillship Saipem 12000	187	86 (a)	86 (a)
Jack up Perro Negro 2	-	273 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	273	-	-
Jack up Perro Negro 5	210	63 (a)	63 (a)
Jack up Perro Negro 7	273	-	-
Jack up Perro Negro 8	273	-	-
Jack up Pioneer Jindal (*)	253	-	-
Jack up Sea Lion 7 (**)	-	59 (a)	95 (a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	273 (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 2019

(\*\*) = the vessel has been contracted to Saipem since August 2019

## Onshore Drilling:

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019*	Q3 2019*	Q3 2019 vs Q3 2018 (%)		First nine months 2018	First nine months 2019*	Sept. 19 vs Sept. 18 (%)
124	139	136	9.7	Revenues	370	409	10.5
(91)	(105)	(102)	12.1	Expenses	(271)	(308)	13.7
33	34	34	3.0	Adjusted EBITDA	99	101	2.0
(30)	(31)	(31)	3.3	Depreciation	(87)	(92)	5.7
3	3	3	0.0	Adjusted operating profit	12	9	(25.0)
26.6	24.5	25.0		Adjusted EBITDA %	26.8	24.7	
2.4	2.2	2.2		Adjusted EBIT %	3.2	2.2	
18	66	42		New contracts	74	302	

(\* Data for the first nine months of 2019 includes the impact of the new accounting standard IFRS 16, as follows:  
- removal of lease rates of €3 million, of which €1 million in the third quarter and €1 million in the second quarter,  
- increase in depreciation of €3 million, of which €1 million in the third quarter and €1 million in the second quarter

Backlog at September 30, 2019: €492 million, of which €97 million is to be realized in 2019.

- Revenues for the first nine months of 2019 amounted to €409 million, a 10.5% increase compared to the first nine months 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 nine months of 2019 amounted to €101 million, equal to 24.7% of revenues, €98 million net of the effects of IFRS 16 application, in line, in absolute value, with the first nine months of 2018.

Average utilization of rigs in the first nine months of 2019 was 67.7% (65.5% in the first nine months of 2018). As of September 30, 2019, the Company owned 82 rigs, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 18 in Venezuela, 17 in Peru, 4 in Bolivia, 2 in Ecuador, 3 in Argentina, 2 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 in Colombia, 1 in the UAE, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Romania.

In addition, 2 third party rigs were utilized in Peru and 1 third-party rig in Congo.

Two fully written down rigs idle in Ecuador were scrapped during the third quarter.

Furthermore, a new rig is under construction and is due to operate in Argentina on a five-year contract already in the backlog.

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

	January 1, 2019 restated	September 30, 2019
	(million euro)	
Net tangible assets	4,326	4,223
Right-of-use assets	*	550
Intangible assets	<u>702</u>	<u>698</u>
	5,578	5,401
Investments	78	86
Non-current assets	*	5,656
Net current assets	292	212
Provision for employee benefits	(208)	(225)
Assets available for disposal	2	0
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b>5,742</b>	<b>5,474</b>
Shareholder's equity	3,962	3,984
Non-controlling interests	74	69
Net debt pre-IFRS 16	1,159	927
Financial leasing liabilities	*	547
Net debt	1,706	1,421
<b>FUNDING</b>	<b>5,742</b>	<b>5,474</b>
Leverage pre IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.29	0.23
Leverage post IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.42	0.35
<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)

Q3 2018	Q2 2019	Q3 2019		First nine months	
				2018	2019
2,259	2,363	2,229	Net sales from operations	6,057	6,748
-	5	2	Other income and revenues	1	8
(1,662)	(1,594)	(1,514)	Purchases, services and other costs	(4,316)	(4,598)
1	(20)	(44)	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	4	(66)
(366)	(446)	(381)	Payroll and related costs	(1,104)	(1,226)
232	308	292	<b>GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>642</b>	<b>866</b>
(115)	(164)	(152)	Depreciation, amortization and impairment	(599)	(464)
117	144	140	<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>43</b>	<b>402</b>
(43)	(47)	(53)	Finance expense	(123)	(154)
(26)	(34)	0	Income (loss) from investments	(75)	(38)
48	63	87	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>(155)</b>	<b>210</b>
(63)	(47)	(29)	Income taxes	(158)	(106)
(15)	16	58	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(313)</b>	<b>104</b>
(19)	(23)	(28)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(44)	(60)
(34)	(7)	30	<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(357)</b>	<b>44</b>
81	157	182	<b>CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)</b>	<b>242</b>	<b>508</b>

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019	Q3 2019		First nine months	
				2018	2019
2,259	2,363	2,229	Net sales from operations	6,057	6,748
(2,007)	(2,081)	(1,942)	Production costs	(5,584)	(5,914)
(50)	(50)	(55)	Idle costs	(156)	(163)
(31)	(38)	(31)	Selling expenses	(103)	(107)
(7)	(8)	(10)	Research and development expenses	(19)	(24)
(3)	4	(8)	Other operating income (expenses), net	(19)	(6)
<b>161</b>	<b>190</b>	<b>183</b>	<b>CONTRIBUTION FROM OPERATIONS</b>	<b>176</b>	<b>534</b>
(44)	(46)	(43)	General and administrative expenses	(133)	(132)
<b>117</b>	<b>144</b>	<b>140</b>	<b>OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>43</b>	<b>402</b>
(43)	(47)	(53)	Finance expense	(123)	(154)
(26)	(34)	0	Income (loss) from investments	(75)	(38)
<b>48</b>	<b>63</b>	<b>87</b>	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>(155)</b>	<b>210</b>
(63)	(47)	(29)	Income taxes	(158)	(106)
(15)	16	58	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(313)</b>	<b>104</b>
(19)	(23)	(28)	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(44)	(60)
(34)	(7)	30	<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>(357)</b>	<b>44</b>
81	157	182	<b>CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)</b>	<b>242</b>	<b>508</b>

## RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q3 2018	Q2 2019	Q3 2019		First nine months	
				2018	2019
(34)	(7)	30	Net profit (loss) for the period	(357)	44
19	23	28	Non-controlling interests	44	60
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:</i>					
95	206	124	Depreciation, amortization and other non-monetary items	623	478
48	56	37	Changes in working capital related to operations	106	58
<b>128</b>	<b>278</b>	<b>219</b>	<b>Net cash flow from operations</b>	<b>416</b>	<b>640</b>
(52)	(61)	(94)	Capital expenditure	(365)	(229)
(24)	(18)	(9)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(24)	(44)
-	8	4	Disposals	-	12
<b>52</b>	<b>207</b>	<b>120</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>27</b>	<b>379</b>
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
-	-	-	Share capital increase net of expenses	-	-
-	(62)	-	Cash flow from capital and reserves	(15)	(77)
-	(26)	(25)	Repayment of lease liabilities	-	(87)
3	(1)	21	Exchange differences on net debt and other changes	14	17
<b>55</b>	<b>118</b>	<b>116</b>	<b>Change in net debt before lease liabilities</b>	<b>26</b>	<b>232</b>
-	53	37	<b>Change in lease liabilities</b>	-	(494)
<b>55</b>	<b>171</b>	<b>153</b>	<b>Change in net debt</b>	<b>26</b>	<b>(262)</b>
<b>1,325</b>	<b>1,745</b>	<b>1,574</b>	Net debt at beginning of period	<b>1,296</b>	<b>1,159</b>
<b>1,270</b>	<b>1,574</b>	<b>1,421</b>	Net debt at end of period	<b>1,270</b>	<b>1,421</b>

Summary of the effects deriving from the application of IFRS 16:

Reclassified Consolidated Balance Sheet

(million euro)

	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>—</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
<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.0232-41

Numero di Pagine: 40