



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-30-2020	Data/Ora Ricezione 23 Aprile 2020 07:00:21	MTA
--	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 131186

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Cavacini

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 23 Aprile 2020 07:00:21

Data/Ora Inizio : 23 Aprile 2020 07:00:22

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: risultati del primo trimestre
2020/Saipem: results for the first quarter of
2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Saipem: risultati del primo trimestre 2020

Highlights

- Solida liquidità e nessuna significativa scadenza del debito prima del 2022, anche grazie al rimborso anticipato di bond, garantiscono flessibilità nell'affrontare il deteriorato contesto generale
- Risultati economico-finanziari del trimestre con ricavi a 2,2 miliardi di euro e margine ebitda adjusted all'11%, supportati dalle performance operative
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS16 di 632 milioni di euro, livello in linea alle aspettative
- Individuate e avviate azioni di riduzione costi su molteplici fronti e riprogrammazione di investimenti tecnici in riduzione del 20-25% rispetto alla precedente guidance 2020 (ritirata il 15 aprile 2020) di circa 600 milioni di euro
- Impairment e svalutazioni di asset della Divisione Drilling Offshore per 260 milioni di euro
- Robusto e diversificato backlog di circa 23 miliardi di euro (68% non legato al petrolio) grazie al record di acquisizioni realizzato nel 2019
- Buona visibilità su future opportunità commerciali

Covid-19

L'intensificarsi della crisi economica e finanziaria determinata dall'emergenza Covid-19 ha causato una generalizzata situazione di incertezza e un conseguente drastico e diffuso calo della domanda di servizi che, unita alla volatilità dei prezzi delle commodities, in particolare del petrolio, stanno determinando una sensibile revisione dei piani di investimento futuri anche da parte dei nostri clienti.

Nonostante tale deteriorato contesto di mercato i risultati operativi del trimestre sono robusti grazie al rafforzamento finanziario e patrimoniale realizzato negli ultimi anni, al riposizionamento del business verso la transizione energetica, alla dimensione e diversificazione del portafoglio ordini, alla adeguatezza degli asset che assicurano una solida base per affrontare le complessità attese nel 2020 e all'avvio di un adeguato programma di contenimento dei costi.

Le misure di gestione e contenimento dello sviluppo pandemico tempestivamente adottate nel massimo rispetto della salute e sicurezza dei dipendenti, che rimangono l'assoluta priorità per la società, hanno consentito di proseguire la gestione dei progetti in corso.

L'amministratore delegato, Stefano Cao, ha commentato:

"La strategia di radicale trasformazione aziendale attuata con successo negli scorsi anni ha consentito a Saipem di raggiungere una struttura economico-finanziaria forte, asset solidi e nessuna significativa esposizione debitoria in scadenza nel breve termine. Abbiamo raggiunto una posizione privilegiata in termini competitivi avendo deciso, da tempo, di accompagnare la transizione energetica con competenze e dotazioni tecnologiche innovative. La resilienza, la flessibilità e adattabilità dimostrate nel tempo permettono la gestione dell'operatività dei nostri cantieri e dei nostri mezzi nel massimo rispetto della salute e della sicurezza delle persone e consentono di affrontare con determinazione il deteriorato contesto economico generale, che ha motivato il ritiro della guidance per il 2020".

San Donato Milanese, 23 aprile 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2020 (non assoggettato a revisione contabile) ed ha deliberato il rinnovo per un anno del programma di emissioni di prestiti obbligazionari non convertibili denominato Euro Medium Term Note Programme (il "Programma EMTN") confermando l'importo massimo di Euro 3.000 milioni, di cui Euro 1.500 milioni di emissioni in essere alla data odierna.

Risultati del primo trimestre 2020:

- Ricavi: 2.172 milioni di euro (2.156 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- EBITDA: 240 milioni di euro (266 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- EBITDA adjusted: 240 milioni di euro (274 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato operativo (EBIT): perdita di 177 milioni di euro (utile di 118 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 83 milioni di euro (126 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato netto: perdita di 269 milioni di euro (utile di 21 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato netto adjusted: perdita di 9 milioni di euro (utile di 29 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Special Items risultati primo trimestre 2020: svalutazioni di asset per 260 milioni di euro (8 milioni di euro nel primo trimestre del 2019 per oneri da riorganizzazione)
- Investimenti tecnici: 59 milioni di euro (74 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS16: 1.222 milioni di euro (1.082 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 31 marzo 2020: 632 milioni di euro (472 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Acquisizione nuovi ordini: 917 milioni di euro (2.517 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Portafoglio ordini residuo: 19.898 milioni di euro (21.153 milioni di euro al 31 dicembre 2019) che aumenta a 23.390 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (24.778 milioni di euro al 31 dicembre 2019)

Previsioni per l'esercizio 2020

Le condizioni di incertezza e la volatilità hanno determinato la decisione di ritirare la guidance per il 2020, come comunicato il 15 aprile scorso. Il quadro tuttora molto instabile non consente di formulare una nuova guidance. Il Consiglio di Amministrazione continuerà a monitorare l'evoluzione della situazione e provvederà ad aggiornare tempestivamente gli investitori quando il contesto di mercato dovesse stabilizzarsi.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	2.156	2.351	2.172	0,7
EBITDA	266	280	240	(9,8)
EBITDA adjusted	274	327	240	(12,4)
Risultato operativo (EBIT)	118	54	(177)	ns
Risultato operativo adjusted (EBIT)	126	160	83	(34,1)
Risultato netto	21	(32)	(269)	ns
Risultato netto adjusted	29	74	(9)	ns
Free cash flow	52	508	(111)	ns
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	1.185	472	632	(46,7)
Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	1.745	1.082	1.222	(30)
Investimenti tecnici	74	107	59	(20,3)
Ordini acquisiti	2.517	3.690	917	(63,6)

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 2020

I ricavi ammontano a 2.172 milioni di euro in linea rispetto al 2019 in quanto l'incremento dei volumi registrato nella divisione Engineering & Construction Onshore è stato compensato dalla riduzione registrata nella divisione Engineering & Construction Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 240 milioni di euro, (274 milioni di euro nel 2019); la riduzione è riconducibile ad una perdita di efficienza operativa nelle divisioni Engineering & Construction Offshore e Drilling Onshore.

Il risultato netto adjusted ammonta ad una perdita di 9 milioni di euro (utile di 29 milioni di euro del 2019), alla variazione nel risultato operativo adjusted che passa da 126 a 83 milioni di euro registrando una riduzione pari a 43 milioni di euro, si aggiunge il peggioramento del saldo della gestione finanziaria e delle partecipazioni per 10 milioni di euro, a cui si contrappone il miglioramento della gestione fiscale nonché del risultato di terzi per 15 milioni di euro.

Il risultato netto registra una perdita di 269 milioni di euro (utile di 21 milioni di euro nel primo trimestre del 2019) e sconta rispetto al risultato netto adjusted svalutazioni di immobilizzazioni materiali della divisione Drilling Offshore per 260 milioni di euro derivanti quasi interamente dal test di impairment.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	29	31	31	(8)	83
Svalutazioni di asset			3		3
Impairment			257		257
Totale special items			(260)		(260)
EBIT reported	29	31	(229)	(8)	(177)

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre del 2020, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 59 milioni di euro (74 milioni di euro nel primo trimestre del 2019), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 24 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 11 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 21 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 632 milioni di euro, registrando un incremento di 160 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (472 milioni di euro), principalmente per effetto dell'erosione degli anticipi da clienti per l'entrata in piena operatività di progetti acquisiti nel 2019. L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16 (590 milioni di euro) ammonta a 1.222 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2020, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 917 milioni di euro (2.517 milioni di euro nel primo trimestre del 2019). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2020 ammonta a 19.898 milioni di euro (5.286 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 12.319 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 614 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.679 nel Drilling Onshore).

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 31 marzo 2020 ammonta a 23.390 milioni di euro (5.286 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 15.811 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 614 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.679 nel Drilling Onshore).

Nuove Acquisizioni dopo la chiusura

Come annunciato in data 20 aprile 2020, il Consorzio Cepav due, in cui Saipem detiene una partecipazione pari al 59,09% e di cui ha la leadership operativa, ha ottenuto da Rete Ferroviaria Italiana (Gruppo FS Italiane) l'assegnazione e disponibilità di un'ulteriore tranche di risorse finanziarie per la realizzazione del secondo lotto costruttivo della tratta Alta Velocità/Alta Capacità Brescia Est - Verona.

Inoltre, Saipem, leader del consorzio con la società egiziana Petrojet, si è aggiudicata da parte di Egyptian Ethylene & Derivatives Co. (Ethydco) un contratto per il primo impianto di polibutadiene dell'Egitto.

Rilevazione della perdita per riduzione di valore

Come previsto dalla metodologia di impairment approvata dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 5 febbraio, i flussi di cassa prospettici per la stima del valore recuperabile delle singole Cash Generating Unit (CGU) sono determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili e delle aspettative al momento della stima e, avendo riferimento anche ai risultati consuntivati, considerando le attese future del management delle divisioni in relazione ai rispettivi mercati di riferimento. In particolare, secondo metodologia, dettagliata nella relazione Finanziaria annuale 2019, pubblicata sul sito Saipem, a cui si rimanda per maggiori informazioni, la stima dei flussi di cassa dei primi quattro anni di proiezione

esplicita ai fini del test di impairment, è effettuata sulla base delle proiezioni di Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il recente repentino deterioramento del mercato e la revisione dei piani di investimento futuri da parte di alcuni dei nostri clienti hanno portato il management della società alla decisione di effettuare il test di impairment su tutte le CGU del Gruppo anche in occasione della comunicazione sull'andamento gestionale del primo trimestre 2020.

Il test di impairment ha riguardato le 16 CGU rappresentate da: una unità di floating production (leased FPSO Cidade de Vitoria), dalla Divisione Engineering & Construction Offshore, dalla Divisione Engineering & Construction Onshore depurata della leased FPSO, dalla Divisione XSIGHT, dalla Divisione Drilling Onshore e dai singoli mezzi del Drilling Offshore (11 distinti offshore mezzi, 1 in meno rispetto al 31 dicembre 2019, in seguito allo scrap di un rig).

Il valore d'uso al 31 marzo 2020 delle CGU è stato determinato atualizzando i flussi di cassa al netto delle imposte con un tasso di sconto, aggiornato al 31 marzo 2020, specifico per ciascun segmento di business.

I flussi di cassa impiegati ai fini del test di impairment sono quelli del Piano Strategico 2020-2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio 2020 (di seguito "Piano Strategico"), aggiornati utilizzando le migliori stime ad oggi disponibili a seguito di specifici eventi intercorsi a partire dalla seconda metà del mese di marzo 2020 a seguito delle recenti repentine variazioni del contesto di mercato determinate dal Covid-19, nei valori di Ebitda e Capex delle divisioni, mantenendo inalterati alcuni parametri come i tassi di cambio, le ipotesi di evoluzione del circolante, il tax rate e gli oneri finanziari. In generale, l'aggiornamento delle stime dei flussi ha riguardato principalmente i cash flow del 2020, ad eccezione delle CGU della divisione Drilling Offshore per le quali sono state aggiornate anche le stime dei flussi per i successivi anni di Piano Strategico e, ove necessario, quelli relativi agli anni post Piano Strategico. Si precisa che, per la definizione delle rate di noleggio di lungo termine delle CGU del Drilling Offshore, in assenza di nuovi report di aggiornamento delle rate di mercato da parte di fonti esterne, normalmente utilizzati dalla Divisione come benchmark di riferimento, sono state confermate, nell'esercizio di impairment svolto, le rate di lungo termine utilizzate ai fini del test di impairment al 31 dicembre 2019.

I tassi di attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU sono stati aggiornati al 31 marzo 2020 applicando la medesima metodologia impiegata per il test eseguito al 31 dicembre 2019, come riportato nella tabella seguente:

(%)	31 dicembre 2019	31 marzo 2020	Δ
E&C Offshore	8,2	8,5	+ 0,3
E&C Onshore	7,6	8,0	+ 0,4
XSIGHT	7,6	8,0	+ 0,4
Leased FPSO	5,7	6,6	+ 0,9
Drilling Offshore	8,2	8,2	-
Drilling Onshore	7,9	8,4	+ 0,5

La svalutazione (impairment loss) di 257 milioni di euro è stata registrata su alcune Cash Generating Unit della Divisione Drilling Offshore.

Con riferimento alle Cash Generating Unit del Drilling Offshore sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity sul costo medio ponderato del capitale (WACC) e sulle rate di lungo termine, che rappresentano le grandezze che incidono in misura più significativa sui risultati del test. In particolare, in assenza di headroom, un incremento del WACC dell'1% determinerebbe un aumento dell'impairment loss di circa 92 milioni di euro, mentre una riduzione del WACC dell'1% determinerebbe un calo dell'impairment loss di circa 101 milioni di euro. Per quanto riguarda le rate una riduzione delle tariffe di lungo termine del 10% determinerebbe un aumento dell'impairment loss sui mezzi per 249 milioni di euro, mentre un incremento delle tariffe di lungo termine del 10% determinerebbe un decremento dell'impairment loss sui mezzi di 220 milioni di euro.

Rinnovo Programma EMTN

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 22 aprile 2020 il rinnovo per un anno del programma di emissioni di prestiti obbligazionari non convertibili denominato Euro Medium Term Note Programme (il "Programma EMTN"), istituito con delibera del 27 aprile 2016 per un importo massimo di Euro 2.000 milioni e successivamente incrementato ad un importo massimo di Euro 3.000 milioni. Nell'ambito del Programma EMTN, la controllata Saipem Finance International BV ("SFI") ha emesso obbligazioni per un importo complessivo pari a Euro 2.000 milioni, di cui Euro 1.500 milioni in essere alla data odierna.

Il rinnovo del Programma EMTN consentirà al Gruppo di continuare a beneficiare della flessibilità tipica di tale strumento e di sfruttare tempestivamente eventuali finestre di mercato favorevoli per l'emissione di prestiti obbligazionari.

Il Consiglio di Amministrazione ha rinviato a successive delibere l'approvazione delle singole emissioni di titoli nell'ambito del Programma EMTN da parte di SFI, nonché la definizione di termini, durata e condizioni e quanto possa occorrere per la concessione delle autorizzazioni e garanzie necessarie per procedere alle singole emissioni e al collocamento delle stesse.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 di Saipem SpA, già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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), il recente focolaio di COVID-19 (inclusi i suoi impatti sul nostro business, sui nostri progetti in esecuzione in tutto il mondo e sulla nostra catena di approvvigionamento), 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 'Q1 2020 results presentation' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/vio8qc9f>

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 circa 32mila dipendenti di 120 diverse nazionalità.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

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)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	914	853	826	(9,6)
Costi	(771)	(698)	(720)	(6,6)
EBITDA adjusted	143	155	106	(25,9)
Ammortamenti	(70)	(81)	(77)	10,0
Risultato operativo adjusted	73	74	29	(60,3)
EBITDA adjusted %	15,6	18,2	12,8	
EBIT adjusted%	8,0	8,7	3,5	
Ordini acquisiti	1.571	1.708	501	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 5.286 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 826 milioni di euro, in diminuzione del 10% rispetto al corrispondente periodo del 2019, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa del Nord e Africa Sub-Sahariana in parte compensati dall'aumento dei volumi nel Caspio e in Italia.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 106 milioni di euro, pari al 12,8% dei ricavi, rispetto ai 143 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 15,6% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo trimestre sono relative a:
 - per conto Saudi Aramco, in Arabia Saudita, nell'ambito del Long Term Agreement in vigore fino al 2021, un contratto che prevede le attività di progettazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione offshore di una condotta in acciaio al carbonio sulla rete già presente intorno all'area di Ju'aymah e migliorie della relativa piattaforma;
 - per conto Eni Angola SpA, in Africa Occidentale, un contratto relativo agli sviluppi del campo di Cabaça e della fase 1 preliminare di Agogo che prevede comprende la progettazione, l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di riser, flowlines, jumpers e un sistema di produzione sottomarina in acque profonde che saranno realizzate con i mezzi Saipem FDS e Saipem 3000;
 - per conto Noble Energy, in Guinea Equatoriale, un contratto che prevede l'installazione di un gasdotto offshore che collega la piattaforma Alen alla Punta Europa sulla costa;
 - contratti minori che riguardano il decommissioning di infrastrutture esistenti sul campo Thistle nel Mare del Nord che sarà eseguito dalla Saipem 7000 e due contratti di trasporto e installazione offshore in Medio Oriente e nel Golfo del Messico.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi adjusted ¹	968	1.225	1.089	12,5
Costi	(926)	(1.161)	(1.038)	12,1
EBITDA adjusted	42	64	51	21,4
Ammortamenti	(18)	(24)	(20)	11,1
Risultato operativo adjusted	24	40	31	29,2
EBITDA adjusted %	4,3	5,2	4,7	
EBIT adjusted%	2,5	3,3	2,8	
Ordini acquisiti	538	453	401	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 12.319 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 1.089 milioni di euro, con un incremento del 12,5% rispetto al corrispondente periodo 2019, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente, in parte mitigati dalla contrazione dei volumi nel Caspio.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 51 milioni di euro, pari al 4,7% dei ricavi, rispetto ai 42 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 4,3% dei ricavi.

¹ I ricavi adjusted del 2019 non comprendono la svalutazione di circolante (lavori in corso) pari a 34 milioni di euro, registrati interamente nel quarto trimestre.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	140	178	130	(7,1)
Costi	(84)	(97)	(71)	(15,5)
EBITDA adjusted	56	81	59	5,4
Ammortamenti	(30)	(30)	(28)	(6,7)
Risultato operativo adjusted	26	51	31	19,2
EBITDA adjusted %	40,0	45,5	45,4	
EBIT adjusted%	18,6	28,7	23,8	
Ordini acquisiti	214	94	7	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 614 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 130 milioni di euro, in diminuzione del 7,1% rispetto al 2019, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 7 e Scarabeo 9, la prima inattiva e la seconda in "demob" nel corso del trimestre; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, inattiva nel corrispondente periodo del 2019, e del jack up Sea Lion 7 che ha iniziato le attività di perforazione a inizio 2020.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 59 milioni di euro, pari al 45,4% dei ricavi, rispetto ai 56 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 40,0%.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo trimestre del 2020 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2020 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° trimestre 2020</i>		
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	
	<i>(n° giorni)</i>		
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	91	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	-	91	(b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	91	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	91	-	
Nave di perforazione Saipem 10000	65	26	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	91	-	
Jack up Perro Negro 2	-	91	(b)
Jack up Perro Negro 4	91	-	
Jack up Perro Negro 5	91	-	
Jack up Perro Negro 7	91	-	
Jack up Perro Negro 8	91	-	
Jack up Pioneer Jindal	91	-	
Jack up Sea Lion 7	83	8	(a)
Jack up Perro Negro 9	-	91	(a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	91	(b)

(a) = giorni in cui il mezzo è stato interessato da lavori di rimessa in classe e/o approntamento

(b) = giorni in cui il mezzo è stato inattivo senza contratto

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	134	129	127	(5,2)
Costi	(101)	(102)	(103)	2
EBITDA adjusted	33	27	24	(27,3)
Ammortamenti	(30)	(32)	(32)	6,7
Risultato operativo adjusted	3	(5)	(8)	ns
EBITDA adjusted %	24,6	20,9	18,9	
EBIT adjusted%	2,2	(3,9)	(6,3)	
Ordini acquisiti	194	1.435	8	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 1.679 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 127 milioni di euro, in diminuzione del 5,2% rispetto al corrispondente periodo del 2019, per effetto della minore attività in Sud America e Caspio, in parte mitigata dai maggiori volumi sviluppati in Arabia Saudita.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 24 milioni di euro, pari al 18,9% dei ricavi, 23 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, in diminuzione rispetto ai 33 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 24,6%.

Si allegano:

- gli schemi consolidati di Stato Patrimoniale, Conto Economico riclassificati (il Conto Economico è riclassificato secondo natura e destinazione dei costi operativi) e il Rendiconto Finanziario;

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2019	31 marzo 2020
Immobilizzazioni materiali nette	4.129	3.813
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	584	557
Immobilizzazioni immateriali	<u>698</u>	<u>698</u>
	5.411	5.068
Partecipazioni	106	100
Capitale immobilizzato	5.517	5.168
Capitale di esercizio netto	(64)	122
Fondo per benefici ai dipendenti	(246)	(243)
Attività disponibili per la vendita	-	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.207	5.047
Patrimonio netto	4.032	3.728
Capitale e riserve di terzi	93	97
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	472	632
Passività finanziarie beni in leasing	610	590
Indebitamento finanziario netto	1.082	1.222
COPERTURE	5.207	5.047
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,11	0,17
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,26	0,32
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2019	1° trimestre	
	2019	2020
2.351 Ricavi della gestione caratteristica	2.156	2.172
3 Altri ricavi e proventi	1	1
(1.634) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.490)	(1.484)
4 Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(2)	(7)
(444) Lavoro e oneri relativi	(399)	(442)
280 MARGINE OPERATIVO LORDO	266	240
(226) Ammortamenti e svalutazioni	(148)	(417)
54 RISULTATO OPERATIVO	118	(177)
(56) Oneri finanziari	(54)	(60)
20 Proventi (oneri) da partecipazioni	(4)	(8)
18 RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	60	(245)
(24) Imposte sul reddito	(30)	(22)
(6) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	30	(267)
(26) Risultato di competenza di terzi azionisti	(9)	(2)
(32) RISULTATO NETTO	21	(269)
194 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	169	148

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2019	1° trimestre	
	2019	2020
2.351 Ricavi della gestione caratteristica	2.156	2.172
(2.137) Costi della produzione	(1.891)	(2.173)
(59) Costi di inattività	(58)	(82)
(43) Costi commerciali	(38)	(42)
(14) Costi per studi, ricerca e sviluppo	(6)	(7)
4 Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(2)	(0)
102 MARGINE DI ATTIVITA'	161	(132)
(48) Spese generali	(43)	(45)
54 RISULTATO OPERATIVO	118	(177)
(56) Oneri finanziari	(54)	(60)
20 Proventi da partecipazioni	(4)	(8)
18 RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	60	(245)
(24) Imposte sul reddito	(30)	(22)
(6) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	30	(267)
(26) Risultato di competenza di terzi azionisti	(9)	(2)
(32) RISULTATO NETTO	21	(269)
194 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	169	148

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2019		1° trimestre	
		2019	2020
(32)	Risultato del periodo di Gruppo	21	(269)
26	Risultato del periodo di terzi	9	2
	a rettifica:		
243	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	148	421
380	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(35)	(206)
617	Flusso di cassa netto da attività di periodo	143	(52)
(107)	Investimenti tecnici	(74)	(59)
(1)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(17)	(0)
(1)	Disinvestimenti	-	-
508	Free cash flow	52	(111)
-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	(16)
-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
-	Flusso di cassa del capitale proprio	(15)	(0)
(40)	Rimborso passività beni in leasing	(36)	(34)
(13)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(3)	1
455	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(2)	(160)
(116)	Variazione passività beni in leasing	(584)	20
339	Variazione indebitamento finanziario netto	(586)	(140)
1.421	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.159	1.082
1.082	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.745	1.222



Saipem: results for the first quarter of 2020

Highlights

- Strong liquidity and no significant debt maturity prior to 2022 following the early repayment of bonds, ensure flexibility in tackling the deteriorating environment.
- Quarterly financial results with €2.2 billion revenues and 11% adjusted EBITDA margin, supported by operational performance.
- Net debt pre IFRS16 amounted to €632 million euro, in line with expectations.
- Cost reductions have been identified and are underway on many fronts, and capital expenditure has been rephased with a reduction of 20-25% compared to the previous 2020 guidance (withdrawn on April 15, 2020) of around €600 million.
- Impairment and write-down of assets in the Offshore Drilling division of €260 million.
- Solid and diversified backlog of approximately €23 billion (68% not linked to oil), following the record acquisitions in 2019.
- Good outlook for future business opportunities.

Covid-19

The worsening of the economic and financial crisis in the wake of the Covid-19 emergency has caused far-reaching uncertainty and a consequent dramatic and widespread drop in the demand for services which, along with volatile commodity prices, particularly of oil, are leading to a revision of future investment plans, also by our clients.

Despite this deteriorated market context, the operating results for the quarter are robust, thanks to the strengthening of our financial position in recent years, the repositioning of the business towards energy transition, the size and diversification of the backlog and the quality of our assets. These factors, together with the launch of an adequate cost saving program, ensure a solid base for tackling the complexities expected in 2020.

The measures adopted to promptly manage and contain the development of the pandemic, fully protecting the health and safety of our employees, who remain the company's absolute priority, have allowed us to continue management of ongoing project activities.

Stefano Cao, Chief Executive Officer, commented:

"The successful implementation of a comprehensive transformational strategy over the last few years has allowed Saipem to reach a strong economic and financial configuration with solid assets and no significant short-term debt maturing. We have gained a privileged competitive position having decided, for some time now, to support the energy transition by leveraging on our competencies and innovative technological tools. The resilience, the flexibility and the adaptability proven over many years allow our construction sites and vessels to remain operative, while fully protecting the health and safety of our people, and enable us to firmly navigate the general economically weaker environment, which has justified 2020 guidance withdrawal".

San Donato Milanese, April 23, 2020 - Yesterday the Board of Directors, chaired by Francesco Caio, approved the Saipem Group's Interim Report at March 31, 2020 (not subject to audit) and resolved on the one-year renewal of the non-convertible notes issue programme, the Euro Medium Term Note Programme (the "EMTN Programme"), confirming the maximum amount of €3,000 million, of which €1,500 million remains outstanding at the current date.

Results for the first quarter of 2020:

- Revenues: €2,172 million (€2,156 million in the first quarter of 2019)
- EBITDA: €240 million (€266 million in the first quarter of 2019)
- Adjusted EBITDA: €240 million (€274 million in the first quarter of 2019)
- Operating profit (EBIT): loss of €177 million (profit of €118 million in the first quarter of 2019)
- Adjusted operating profit (EBIT): €83 million (€126 million in the first quarter of 2019)
- Net profit: loss of €269 million (profit of €21 million in the first quarter of 2019)
- Adjusted net profit: loss of €9 million (profit of €29 million in the first quarter of 2019)
- Special Items - 2020 first quarter results: write-downs of assets of €260 million (€8 million of reorganization expenses in the first quarter of 2019)
- Capital expenditure: €59 million (€74 million in the first quarter of 2019)
- Net debt inclusive of IFRS16 lease liabilities: €1,222 million (€1,082 million at December 31, 2019)
- Net debt pre IFRS16 at March 31, 2020: €632 million (€472 million at December 31, 2019)
- New contracts awards: €917 million (€2,517 million in the first quarter of 2019)
- Backlog: €19,898 million (€21,153 million at December 31, 2019), reaching €23,390 million including non-consolidated companies' backlog (€24,778 million at December 31, 2019).

Management outlook for 2020

As reported on last April 15, the uncertain conditions and volatility have led to the decision to withdraw the guidance for 2020. The continuing highly unstable environment doesn't allow us to elaborate a new guidance. The Board of Directors will continue to monitor the development of the situation and will promptly update investors should the market context stabilize.

Financial highlights

(million euro)

	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020*	Q1 2020 vs Q1 2019 (%)
Revenues	2,156	2,351	2,172	0.7
EBITDA	266	280	240	(9.8)
Adjusted EBITDA	274	327	240	(12.4)
Operating profit (EBIT)	118	54	(177)	n.s.
Adjusted operating profit (EBIT)	126	160	83	(34.1)
Net profit	21	(32)	(269)	n.s.
Adjusted net profit	29	74	(9)	n.s.
Free cash flow	52	508	(111)	n.s.
Net debt pre IFRS16 lease liabilities	1,185	472	632	(46.7)
Net debt post IFRS16 lease liabilities	1,745	1,082	1,222	(30)
Capital expenditure	74	107	59	(20.3)
New contracts	2,517	3,690	917	(63.6)

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.

Reorganisation: impact on reporting

The results of the XSight Division are included in the Onshore Engineering & Construction Division because the numbers still do not warrant separate disclosure, so they are not disclosed to the market separately.

Business update for 2020

Revenues amounted to €2,172 million, in line with 2019 as volume increases recorded in the Onshore Engineering & Construction division were offset by lower volumes recorded in the Offshore Engineering & Construction division.

Adjusted EBITDA amounted to €240 million (€274 million in 2019); this reduction is attributable to a loss of operational performance in the Offshore Engineering & Construction and Onshore Drilling divisions.

Adjusted net profit recorded a loss of €9 million (profit of €29 million in 2019); alongside the variation of the adjusted operating profit from €126 million to €83 million, recording a reduction of €43 million, a deterioration in results from financial expenses and results from investments of €10 million was recorded, which was offset by an improvement in tax management and third-party interests of €15 million.

Net profit recorded a loss of €269 million (profit of €21million in the first quarter of 2019) and, unlike adjusted net profit, was impacted by write-downs of tangible assets in the Offshore Drilling division of €260 million deriving almost entirely from the impairment test.

Adjusted EBIT - EBIT reported reconciliation

(million euro)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	29	31	31	(8)	83
Write-downs of tangible assets			3		3
Impairment			257		257
Total special items			(260)		(260)
Reported EBIT	29	31	(229)	(8)	(177)

Capital expenditure in the first quarter of 2020, relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, amounted to €59 million (€74 million in the first quarter of 2019), broken down as follows:

- €24 million in Offshore Engineering & Construction;
- €3 million in Onshore Engineering & Construction;
- €11 million in Offshore Drilling;
- €21 million in Onshore Drilling.

Net debt at March 31, 2020 pre-IFRS 16 lease liabilities amounted to €632 million, recording an increase of €160 million on December 31, 2019 (€472 million), mainly due to the erosion of advance payments from clients as projects acquired in 2019 entered into full operation. Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities (€590 million) amounted to €1,222 million.

Backlog

In the first quarter of 2020, Saipem was awarded new contracts amounting to €917 million (€2,517 million in the first quarter of 2019). The backlog as of March 31, 2020 amounted to €19,898 million (€5,286 million in Offshore Engineering & Construction, €12,319 million in Onshore Engineering & Construction, €614 million in Offshore Drilling and €1,679 in Onshore Drilling).

The backlog, inclusive of non-consolidated companies as at March 31, 2020 amounted to €23,390 million (€5,286 million in Offshore Engineering & Construction, €15,811 million in Onshore Engineering & Construction, €614 million in Offshore Drilling and €1,679 million in Onshore Drilling).

New contracts awarded after year-end

As announced on April 20, 2020, the Cepav Due Consortium, in which Saipem holds a 59.09% stake and operational leadership, has received from Rete Ferroviaria Italiana (part of the FS Italiane Group) the assignment and availability of a further tranche of financial resources for the second construction lot of the Brescia Est – Verona High-Speed/High-Capacity railroad section.

Furthermore, Saipem, leader of the consortium with the Egyptian company Petrojet, was awarded a contract by Egyptian Ethylene & Derivatives Co. (Ethydco) for Egypt's first polybutadiene plant.

Recognised impairment loss

As provided for in the impairment methodology approved by the Board of Directors on last February 5, the expected future cash flows used to estimate the recoverable amount of the individual Cash Generating Units (CGUs) are based on the best information available at the date of the review and, taking into account also actual results, consider future expectations of Division Management regarding the relevant markets. In particular, according to the methodology detailed in the 2019 Statutory and Consolidated Financial Statements, published on the Saipem website, to which reference is made for more information, the cash flow estimate for the first four years of projections specific for the purposes of the impairment test is based on the Strategic Plan forecasts approved by the Board of Directors.

The recent unexpected deterioration of the market and the future investment plans revised by some of our clients have led the Company management to decide to perform the impairment test on all the Group CGUs, even for the occasion of the first quarter 2020 management result communication.

The impairment test was carried out on 16 CGUs and they were: one FPSO unit (leased FPSO Cidade de Vitoria), the Offshore Engineering & Construction Division, the Onshore Engineering & Construction Division excluding the leased FPSO, the XSIGHT Division, the Onshore Drilling Division, and the individual rigs the Offshore Drilling Division (11 separate rigs, 1 less than December 31, 2019, following a rig scrap). The CGU use value at March 31, 2020 was determined by discounting the cash flow net of taxes, with a specific discount rate, updated to March 31, 2020, for each business segment.

The cash flows used for the purpose of the impairment test are those of the 2020-2023 Strategic Plan, approved by the Board of Directors in February 2020 (the "Strategic Plan"), updated with the latest best available estimates, following specific events occurring from the second half of the month of March 2020, subsequent to the recent unexpected variations in the market context due to the Covid-19 pandemic, on divisions' EBITDA and CAPEX values, while maintaining certain parameters unaltered, including exchange rates, the envisaged variations in working capital, the tax rate and the financial charges. Generally, the updated flow estimates related mainly to the cash flow for 2020, with the exception of the Offshore Drilling division CGU, for which the estimates were updated also for the subsequent years of the Strategic Plan, and, where necessary, for the post-Strategic Plan years. It should be specified that, for the definition of the long-term lease rates of the Offshore Drilling CGU, lacking new updated reports on market rates from external sources normally used by the Division as a benchmark, the long-term rates used for the purposes of the impairment test at December 31, 2019 were confirmed for this impairment exercise.

The discount rates for the CGU cash flows were updated to March 31, 2020 applying the same methodology used for the test performed at December 31, 2019, as shown in the following table:

(%)	December 31, 2019	March 31, 2020	Δ
Offshore E&C	8.2	8.5	+ 0.3
Onshore E&C	7.6	8.0	+ 0.4
XSIGHT	7.6	8.0	+ 0.4
Leased FPSO	5.7	6.6	+ 0.9
Offshore Drilling	8.2	8.2	-
Onshore Drilling	7.9	8.4	+ 0.5

The impairment loss of €257 million was recorded on some Cash Generating Units in the Offshore Drilling Division.

With reference to the Offshore Drilling Cash Generating Units, sensitivity analyses were also carried out on the weighted average cost of capital (WACC) and on the long-term rates, which represent the values that most significantly affect the test results. In particular, without any headroom, a 1% increase in WACC would determine an increase in impairment loss of approximately €92 million, while a 1% reduction in WACC would determine a decrease in impairment loss of approximately €101 million. As regards the rates, a 10% reduction in long-term rates would determine an increase in the vessel impairment loss of €249 million, while a 10% increase in long-term rates would determine a decrease in the vessel impairment loss of €220 million.

Renewal of the EMTN Programme

On April 22, 2020 the Board of Directors resolved on the one-year renewal of the non-convertible note issue programme, the Euro Medium Term Note Programme ("EMTN Programme"), established by resolution of April 27, 2016, for a maximum amount of €2,000 million, subsequently increased to a maximum amount of €3,000 million. As part of the EMTN Programme, the subsidiary Saipem Finance International BV ("SFI") issued notes for a total amount of €2,000 million, of which €1,500 million outstanding at the current date. The renewal of the EMTN Programme will allow the Group to benefit from the flexibility of this instrument and timely exploiting any favourable market windows for bond issues.

The Board of Directors has reserved the right to approve any future notes issuance by SFI under the EMTN Programme, as well as the definition of the relevant terms, conditions, duration and any other action required for granting the authorisations and guarantees required for their issuance and listing.

This press release should be read in conjunction with the Statutory and Consolidated Financial Statements at December 31, 2019 and the condensed Consolidated Interim Financial Statements at June 30, 2019 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website (www.saipem.com), under the section "Investor Relations /Financial information".

Saipem's 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 Group's control. These include, but are not limited to: exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the levels of capital expenditure in the oil 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), the recent COVID-19 outbreak (including its impacts on our business, our ongoing projects worldwide and our procurement chain), 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. The conference call can be followed on Saipem's website www.saipem.com by clicking on the 'Q1 2020 results presentation' banner on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/mmc/p/vio8qc9f>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given which will be available for download from the webcast window or 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 SpA (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

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

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)

	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020*	Q1 2020 vs Q1 2019 (%)
Revenues	914	853	826	(9.6)
Expenses	(771)	(698)	(720)	(6.6)
Adjusted EBITDA	143	155	106	(25.9)
Depreciation	(70)	(81)	(77)	10.0
Adjusted operating profit	73	74	29	(60.3)
Adjusted EBITDA %	15.6	18.2	12.8	
Adjusted EBIT %	8.0	8.7	3.5	
New contracts	1,571	1,708	501	

Backlog at March 31, 2020: €5,286 million.

- Revenues for the first quarter of 2020 amounted to €826 million, down 10% compared to the same period of 2019, due mainly to lower volumes recorded in North Africa and Sub-Saharan Africa, partly offset by greater volumes recorded in the Caspian Sea and in Italy.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2020 amounted to €106 million, equal to 12.8% of revenues, compared to €143 million, equal to 15.6% of revenues, for the same period of 2019.
- The most significant awards in the first quarter related to:
 - on behalf of Saudi Aramco, as part of the Long Term Agreement in force until 2021 in Saudi Arabia, a contract for the design, engineering, procurement, construction and offshore installation of a carbon steel pipeline on the network already present in the Ju'aymah area and improvements to the relative platform;
 - on behalf of Eni Angola SpA, a contract related to Cabaça field and Agogo Early Phase 1 developments in West Africa, which includes the design, engineering, procurement, construction and installation of risers, flowlines, jumpers and a deep-water subsea production system implemented using the vessels Saipem FDS and Saipem 3000;
 - on behalf of Noble Energy, a contract for the offshore installation of a gas pipeline connecting the Alen Platform to Punta Europa on the coast in Equatorial Guinea;
 - minor contracts related to the decommissioning of existing infrastructures located in the Thistle Field of the North Sea to be executed by the Saipem 7000 and two offshore transportation and installation contracts in the Middle East and the Gulf of Mexico.

Onshore Engineering & Construction

(million euro)

	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020*	Q1 2020 vs Q1 2019 (%)
Adjusted revenues ¹	968	1,225	1,089	12.5
Expenses	(926)	(1,161)	(1,038)	12.1
Adjusted EBITDA	42	64	51	21.4
Depreciation	(18)	(24)	(20)	11.1
Adjusted operating profit	24	40	31	29.2
Adjusted EBITDA %	4.3	5.2	4.7	
Adjusted EBIT %	2.5	3.3	2.8	
New contracts	538	453	401	

Backlog at March 31, 2020: €12,319 million.

- Revenues for the first quarter of 2020 amounted to €1,089 million, up 12.5% compared to the same period of 2019, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East, partly offset by lower volumes recorded in the Caspian Sea.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2020 amounted to €51 million, equal to 4.7% of revenues, compared to €42 million, equal to 4.3% of revenues, for the same period of 2019.

¹ Adjusted revenues for 2019 do not include the write-downs in working capital (ongoing work) of €34 million, recorded entirely in the fourth quarter.

Offshore Drilling

(million euro)

	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020*	Q1 2020 vs Q1 2019 (%)
Revenues	140	178	130	(7.1)
Expenses	(84)	(97)	(71)	(15.5)
Adjusted EBITDA	56	81	59	5.4
Depreciation	(30)	(30)	(28)	(6.7)
Adjusted operating profit	26	51	31	19.2
Adjusted EBITDA %	40.0	45.5	45.4	
Adjusted EBIT %	18.6	28.7	23.8	
New contracts	214	94	7	

Backlog at March 31, 2020: €614 million.

- Revenues for the first quarter of 2020 amounted to €130 million, down 7.1% compared to 2019, due mainly to the semi-submersible rigs Scarabeo 7 and Scarabeo 9, which were respectively idle and in demob during the quarter; the decrease was partly compensated by greater revenues from the full activity of the semi-submersible rig Scarabeo 5, which was idle in the corresponding period of 2019, and the jack up Sea Lion 7 which started working this year.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2020 amounted to €59 million, equal to 45.4% of revenues, compared to €56 million, equal to 40.0% of revenues, for the same period of 2019.

Vessel utilization in the first quarter of 2020 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2020 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>Q1 2020</i>		
	<i>under contract</i>	<i>non-operating</i>	
	<i>(days)</i>		
Semi-submersible rig Scarabeo 5	91	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 7	-	91	(b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	91	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 9	91	-	
Drillship Saipem 10000	65	26	(a)
Drillship Saipem 12000	91	-	
Jack up Perro Negro 2	-	91	(b)
Jack up Perro Negro 4	91	-	
Jack up Perro Negro 5	91	-	
Jack up Perro Negro 7	91	-	
Jack up Perro Negro 8	91	-	
Jack up Pioneer Jindal	91	-	
Jack up Sea Lion 7	83	8	(a)
Jack up Perro Negro 9	-	91	(a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	91	(b)

(a) = the vessel underwent/will undergo class reinstatement works and/or preparation works for a new contract.

(b) = the vessel was not/will not be under contract

Onshore Drilling:

(million euro)

	Q1 2019	Q4 2019	Q1 2020*	Q1 2020 vs Q1 2019 (%)
Revenues	134	129	127	(5.2)
Expenses	(101)	(102)	(103)	2
Adjusted EBITDA	33	27	24	(27.3)
Depreciation	(30)	(32)	(32)	6.7
Adjusted operating profit	3	(5)	(8)	n.s.
Adjusted EBITDA %	24.6	20.9	18.9	
Adjusted EBIT %	2.2	(3.9)	(6.3)	
New contracts	194	1,435	8	

Backlog at March 31, 2020: €1,679 million.

- Revenues for the first quarter of 2020 amounted to €127 million, down 5.2% compared to the same period of 2019, due to lower activity in South America and the Caspian Sea, partly mitigated by greater volumes recorded in Saudi Arabia.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2020 amounted to €24 million, equal to 18.9% of revenues, €23 million net of the effects of the IFRS 16 application, reducing compared to €33 million, equal to 24.6% of revenues, for the same period of 2019.

Attachments:

- reclassified consolidated balance sheet, reclassified consolidated income statements by nature and function of expenses and reclassified statement of cash flow;

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million euro)

	December 31, 2019	March 31, 2020
Net tangible assets	4,129	3,813
Right-of-use assets	584	557
Intangible assets	<u>698</u>	<u>698</u>
	5,411	5,068
Investments	106	100
Non-current assets	5,517	5,168
Net current assets	(64)	122
Provision for employee benefits	(246)	(243)
Assets available for disposal	-	0
EMPLOYED CAPITAL, NET	5,207	5,047
Shareholders' equity	4,032	3,728
Non-controlling interests	93	97
Net debt pre-IFRS 16 lease liabilities	472	632
Lease liabilities	610	590
Net debt	1,082	1,222
FUNDING	5,207	5,047
Leverage pre IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.11	0.17
Leverage post IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.26	0.32
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439	1,010,977,439

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q4 2019	Q1	
	2019	2020
2,351 Net sales from operations	2,156	2,172
3 Other income and revenues	1	1
(1,634) Purchases, services and other costs	(1,490)	(1,484)
4 Net reversals (impairments) of trade and other receivables	(2)	(7)
(444) Payroll and related costs	(399)	(442)
280 GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	266	240
(226) Depreciation, amortization and impairment	(148)	(417)
54 OPERATING PROFIT (LOSS)	118	(177)
(56) Finance expense	(54)	(60)
20 Income (loss) from investments	(4)	(8)
18 PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	60	(245)
(24) Income taxes	(30)	(22)
(6) PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	30	(267)
(26) Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(9)	(2)
(32) NET PROFIT (LOSS)	21	(269)
194 CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	169	148

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q4 2019	Q1	
	2019	2020
2,351 Net sales from operations	2,156	2,172
(2,137) Production costs	(1,891)	(2,173)
(59) Idle costs	(58)	(82)
(43) Selling expenses	(38)	(42)
(14) Research and development expenses	(6)	(7)
4 Other operating income (expenses), net	(2)	(0)
102 CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	161	(132)
(48) General and administrative expenses	(43)	(45)
54 OPERATING PROFIT (LOSS)	118	(177)
(56) Finance expense	(54)	(60)
20 Income from investments	(4)	(8)
18 PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	60	(245)
(24) Income taxes	(30)	(22)
(6) PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	30	(267)
(26) Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(9)	(2)
(32) NET PROFIT (LOSS)	21	(269)
194 CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	169	148

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million

euro)

Q4 2019		Q1	
		2019	2020
(32)	Net profit (loss) for the period	21	(269)
26	Non-controlling interests	9	2
	Adjustments to reconcile cash generated from operating profit (loss) before changes in working capital:		
243	Depreciation, amortization and other non-monetary items	148	421
380	Changes in working capital related to operations	(35)	(206)
617	Net cash flow from operations	143	(52)
(107)	Capital expenditure	(74)	(59)
(1)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(17)	(0)
(1)	Disposals	-	-
508	Free cash flow	52	(111)
-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	(16)
-	Share capital increase net of expenses	-	-
-	Cash flow from capital and reserves	(15)	(0)
(40)	Repayment of lease liabilities	(36)	(34)
(13)	Exchange differences on net debt and other changes	(3)	1
455	Change in net debt before lease liabilities	(2)	(160)
(116)	Change in lease liabilities	(584)	20
339	Change in net debt	(586)	(140)
1,421	Net debt at beginning of period	1,159	1,082
1,082	Net debt at end of period	1,745	1,222

Fine Comunicato n.0232-30

Numero di Pagine: 36