



Saipem: Risultati del primo semestre 2016

- **Solidi risultati in un contesto di mercato che si conferma molto sfidante**
- **Nuove importanti commesse relative a progetti di Ingegneria e Costruzione**
- **Aggiornamento guidance 2016: risultati resilienti grazie alle attività offshore**

San Donato Milanese, 27 luglio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A., presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2016¹.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Nel primo semestre del 2016 Saipem ha conseguito risultati operativi robusti grazie all’ottima performance nell’esecuzione delle commesse E&C offshore, ai contratti di lungo periodo che ancora sostengono la marginalità nel drilling offshore e al costante impegno in termini di riduzione dei costi ed efficientamento dei processi. Le nostre competenze distintive hanno permesso l’aggiudicazione di importanti nuove commesse, prevalentemente in progetti offshore, pur nel perdurare della crisi del settore ed in particolare del segmento della perforazione. La performance del semestre ci consente di traguardare risultati resilienti per l’anno in corso, in un mercato che si conferma estremamente complesso.”

Risultati del primo semestre 2016:

- o Ricavi: 5.275 milioni di euro (5.373 milioni di euro nel primo semestre del 2015), di cui 2.435 milioni nel secondo trimestre
- o Risultato operativo (EBIT) adjusted²: 324 milioni di euro (-479 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui 182 milioni nel secondo trimestre
- o Risultato operativo (EBIT) reported: 237 milioni di euro (-790 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui 95 milioni nel secondo trimestre
- o Risultato netto adjusted²: 140 milioni di euro (-609 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui 79 milioni nel secondo trimestre
- o Risultato netto reported: 53 milioni di euro (-920 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui -8 milioni nel secondo trimestre
- o Investimenti tecnici: 97 milioni di euro (268 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui 52 milioni nel secondo trimestre
- o Debito netto al 30 giugno 2016: 1.970 milioni di euro (5.390 milioni di euro al 31 dicembre 2015; 2.040 milioni di euro al 31 marzo 2016)

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

² L’Ebit adjusted e il risultato netto adjusted non comprendono le svalutazioni di crediti scaduti della business unit Drilling Onshore (87 milioni di euro nel primo semestre 2016 e 100 milioni di euro nel primo semestre del 2015) e le svalutazioni non monetarie di asset (211 milioni di euro nel primo semestre 2015).

- o Acquisizione nuovi ordini: 3.328 milioni di euro (3.500 milioni di euro nel primo semestre del 2015) di cui 2.303 milioni nel secondo trimestre. A questi si aggiungono oltre 2.500 milioni di euro di nuovi contratti acquisiti nel mese di luglio
- o Portafoglio ordini residuo: 13.899 milioni di euro (15.846 milioni di euro al 31 dicembre 2015)

Aggiornamento guidance 2016:

- o Ricavi: ~10,5 miliardi di euro
- o Utile operativo (EBIT) adjusted: ~600 milioni di euro
- o Utile netto adjusted: ~250 milioni di euro
- o Investimenti tecnici: ~400 milioni di euro
- o Debito netto: ~1,5 miliardi di euro

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

secondo trimestre 2015	primo trimestre 2016*	secondo trimestre 2016	2° trim.16 vs 2° trim.15 (%)		primo semestre 2015	primo semestre 2016	sem.16 vs sem.15 (%)
2.353	2.840	2.435	3,5	Ricavi	5.373	5.275	(1,8)
(548)	314	268	ns	EBITDA	(197)	582	ns
(448)	314	355	ns	EBITDA Adjusted	(97)	669	ns
(949)	142	95	ns	Risultato operativo	(790)	237	ns
(638)	142	182	ns	Risultato operativo Adjusted	(479)	324	ns
(997)	61	(8)	(99,2)	Risultato netto	(920)	53	ns
(686)	61	79	ns	Risultato netto Adjusted	(609)	140	ns
(596)	233	165	ns	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	(327)	398	ns
(496)	233	252	ns	Cash flow Adj (Risultato netto + Ammortamenti)	(227)	485	ns
118	45	52	(55,9)	Investimenti tecnici	268	97	(63,8)
1.101	1.025	2.303	ns	Ordini acquisiti	3.500	3.328	(4,9)

*Parte del risultato del periodo di terzi al 31 marzo 2016 relativo ad un progetto eseguito con terze parti è stato riclassificato nel Risultato Operativo. La riclassifica, pari a 37 milioni di euro nel risultato operativo della business unit Engineering & Construction Offshore, è motivata dalla necessità di meglio rappresentare le performance del gruppo. Nessuna riclassifica è stata effettuata nei dati 2015 in quanto di importo trascurabile.

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.

Aggiornamento sulla gestione del primo semestre del 2016

Nel primo semestre del 2016, Saipem ha conseguito risultati positivi nonostante un contesto di mercato che si conferma sfidante.

I **ricavi** ammontano a 5,3 miliardi di euro, sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre del 2015.

L'**EBIT adjusted** per il semestre ammonta a 324 milioni di euro, grazie alle ottime performance operative dell'Engineering & Construction Offshore nonché alla tenuta del Drilling Offshore, che beneficia ancora dei contratti di lunga durata acquisiti a rate di mercato più favorevoli di quelle attuali.

Il **risultato netto** adjusted del primo semestre ammonta a 140 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del semestre ammontano a 97 milioni di euro (268 milioni di euro nel primo semestre del 2015), di cui 52 milioni di euro nel secondo trimestre (118 milioni nel secondo trimestre del 2015), principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading. Gli investimenti sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 34 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 6 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 9 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2016 ammonta a 1.970 milioni di euro; la riduzione rispetto al 31 dicembre 2015 (5.390 milioni di euro) è dovuta sostanzialmente al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale nel corso del primo trimestre del 2016. Il cash flow del primo semestre è stato sostanzialmente compensato dall'incremento del capitale circolante e dagli investimenti di periodo.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2016, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 3.328 milioni di euro (3.500 milioni di euro nel primo semestre del 2015). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2016 ammonta a

13.899 milioni di euro (6.605 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 4.864 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 2.430 milioni di euro nel Drilling), di cui 3.557 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

Nel mese di luglio, Saipem si è aggiudicata nuovi contratti di Ingegneria e Costruzione per oltre 2,5 miliardi di euro.

Previsioni per l'esercizio 2016

Tempistiche di acquisizione di nuovi progetti differite rispetto alle attese, nonché variazioni nei piani di esecuzione di alcuni progetti, determinano una revisione della guidance relativa ai ricavi 2016 a circa 10,5 miliardi di euro. Malgrado ciò, le ottime performance operative, in particolare dell'Engineering & Construction Offshore e del drilling Offshore, permettono di mantenere una guidance di utile operativo adjusted attorno ai 600 milioni di euro, invariata rispetto a quella precedente.

L'utile netto adjusted è previsto a circa 250 milioni di euro, a causa di maggiori oneri finanziari e tax rate.

Gli investimenti sono previsti in riduzione a circa 400 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto è stimato a fine anno a circa 1,5 miliardi di euro; tale previsione assume un recupero del capitale circolante nella seconda metà dell'anno.

Attuazione piano di incentivazione azionario

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di dare avvio all'attuazione del Piano azionario di incentivazione di Lungo Termine 2016-2018 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci lo scorso 29 aprile 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 71.061.344 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano, dando mandato all'Amministratore Delegato di identificare i beneficiari della promessa di assegnazione 2016. L'Assemblea aveva autorizzato di destinare al Piano fino ad un massimo di 85.000.000 di azioni proprie.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

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

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

Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 18.30 ora locale nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/5ugkhc5s>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito www.saipem.com. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Saipem è uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39 025201

Relazioni con i media

Tel: +39 0252034088

E-mail: media.relations@saipem.com

Ufficio stampa iCorporate

Tel: +39 024678752; **Cellulare:** +39 3669134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Ufficio stampa UK Brunswick Group

Tel: + 44 020 7404 5959; **E-mail:** SAIPEM@BrunswickGroup.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0252034653; **Fax:** +39 0252054295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analisi per settori di attività:

Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2015	primo trimestre 2016*	secondo trimestre 2016	2° trim.16 vs 2° trim.15 (%)		primo semestre 2015	primo semestre 2016	sem.16 vs sem.15 (%)
1.637	1.608	1.463	(10,6)	Ricavi	3.388	3.071	(9,4)
(1.589)	(1.480)	(1.262)	(20,6)	Costi	(3.192)	(2.742)	(14,1)
48	128	201	ns	Margine operativo Lordo (EBITDA)	196	329	67,9
(231)	(61)	(64)	(72,3)	Ammortamenti	(310)	(125)	59,7
(183)	67	137	ns	Risultato operativo	(114)	204	ns
150	—	—	ns	Svalutazioni	150	—	ns
(33)	67	137	ns	Risultato operativo Adjusted	36	204	ns
2,9	8,0	13,7		EBITDA %	5,8	10,7	
-2,0	4,2	9,4		EBIT adjusted %	1,1	6,6	
620	358	1.800		Ordini acquisiti	2.742	2.158	

* Il Risultato operativo del primo trimestre del 2016 recepisce la riclassifica di parte del risultato del periodo di terzi, per 37 milioni di euro.

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2016: 6.605 milioni di euro, di cui 1.848 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del primo semestre del 2016 ammontano a 3.071 milioni di euro, con una riduzione del 9,4% rispetto al corrispondente periodo del 2015, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio Oriente, in Australia e Russia, in buona parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Azerbaijan e Kazakhstan.
- Il risultato operativo adjusted del primo semestre del 2016 ammonta a 204 milioni di euro, pari al 6,6% dei ricavi, rispetto ai 36 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, pari all'1,1% dei ricavi. Il miglioramento è ascrivibile principalmente al maggior contributo dei progetti in esecuzione in Kazakhstan e in Azerbaijan. L'EBITDA si attesta al 10,7% rispetto al 5,8% del corrispondente periodo del 2015.
- Il risultato operativo del primo semestre del 2016 ammonta a 204 milioni di euro, rispetto alla perdita di 114 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, inclusiva della svalutazione di alcuni mezzi navali e di un cantiere di fabbricazione, per un totale di 150 milioni di euro.
- Tra le principali acquisizioni del secondo trimestre si segnalano:
 - per conto di BP, la call-off 007 all'interno dell'accordo quadro per attività relative al progetto T&I Shah Deniz 2, che prevede servizi di trasporto e installazione di jacket e topside, sistemi di produzione e strutture sottomarine per lo sviluppo della Fase 2 del campo Shah Deniz;
 - per conto di Trans Adriatic Pipeline AG, un contratto EPCI all'interno del progetto Trans Adriatic Pipeline, che ha come oggetto l'istallazione di una condotta per il trasporto del gas tra Albania e Italia attraverso il Mare Adriatico;
 - per conto di Statoil, nell'ambito del progetto Hywind Scotland, un contratto per le operazioni di sollevamento e montaggio di turbine eoliche offshore galleggianti;
 - lavori aggiuntivi relativi all'istallazione nel Mar Caspio di condotte per il trasporto di fluidi multifase.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2015	primo trimestre 2016	secondo trimestre 2016	2° trim.16 vs 2° trim.15 (%)		primo semestre 2015	primo semestre 2016	sem.16 vs sem.15 (%)
290	830	597	ns	Ricavi	1.048	1.427	36,2
(969)	(809)	(598)	(38,3)	Costi	(1.735)	(1.407)	(18,9)
(679)	21	(1)	(99,9)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	(687)	20	ns
(61)	(11)	(8)	(86,9)	Ammortamenti	(71)	(19)	73,2
(740)	10	(9)	(98,8)	Risultato operativo	(758)	1	ns
50	—	—	ns	Svalutazioni	50	—	ns
(690)	10	(9)	(98,7)	Risultato operativo adjusted	(708)	1	ns
ns	2,5	-0,2		EBITDA %	-65,6	1,4	
ns	1,2	-1,5		EBIT Adjusted %	-67,6	0,1	
175	649	341		Ordini acquisiti	431	990	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2016: 4.864 milioni di euro, di cui 1.234 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del primo semestre del 2016 ammontano a 1.427 milioni di euro, con un incremento del 36,2%, rispetto al corrispondente periodo del 2015, caratterizzato dalla svalutazione di “pending revenues” di vari contratti in Nord America, Australia e Africa Occidentale. Maggiori volumi di attività si sono registrati in Medio Oriente.
- Il risultato operativo adjusted del primo semestre del 2016 ammonta a 1 milione di euro rispetto alla perdita di 708 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, comprensiva delle svalutazioni di cui sopra. Il risultato del primo semestre del 2016, pressoché a break even, è penalizzato dalla rilevazione nel secondo trimestre di un accantonamento per una controversia legale, pari a circa 15 milioni di euro.
- Il risultato operativo del primo semestre del 2016 ammonta a 1 milione di euro rispetto alla perdita di 758 milioni di euro nel primo semestre del 2015, comprensiva anche della svalutazione di un cantiere di fabbricazione per 50 milioni di euro.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2015	primo trimestre 2016	secondo trimestre 2016	2° trim.16 vs 2° trim.15 (%)		primo semestre 2015	primo semestre 2016	sem.16 vs sem.15 (%)
230	243	244	6,1	Ricavi	538	487	(9,5)
(111)	(125)	(125)	12,6	Costi	(274)	(250)	(8,8)
119	118	119	–	Margine operativo Lordo (EBITDA)	264	237	(10,2)
(65)	(55)	(56)	(13,9)	Ammortamenti	(124)	(111)	(10,5)
54	63	63	16,7	Risultato operativo	140	126	(10,0)
11	–	–	ns	Svalutazioni	11	–	ns
65	63	63	(3,1)	Risultato operativo Adjusted	151	126	(16,6)
51,7	48,6	48,8		EBITDA %	49,1	48,7	
28,3	25,9	25,8		EBIT Adjusted %	28,1	25,9	
180	–	63		Ordini acquisiti	189	63	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2016: 1.586 milioni di euro, di cui 318 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del primo semestre del 2016 ammontano a 487 milioni di euro, con un decremento del 9,5% rispetto al corrispondente periodo del 2015, per effetto dei minori ricavi registrati dalla nave di perforazione Saipem 12000, a causa della chiusura anticipata del contratto; dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommegibile Scarabeo 6, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre e inattiva nel secondo trimestre, e dalle piattaforme semisommergibili Scarabeo 3 e Scarabeo 4, operative per buona parte del primo semestre del 2015, la prima inattiva nel corrente semestre e la seconda ceduta per la rottamazione a fine 2015. Il decremento è stato in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della nave di perforazione Saipem 10000 e dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 8, interessati da lavori di approntamento nel corrispondente periodo del 2015.
- Il risultato operativo adjusted del primo semestre del 2016 ammonta a 126 milioni di euro rispetto ai 151 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, con un'incidenza sui ricavi pari al 25,9%, in flessione di circa due punti percentuali rispetto al corrispondente periodo del 2015, per effetto del minore contributo dei mezzi inattivi o interessati da lavori di manutenzione nel periodo; il peggioramento registrato è stato in parte compensato dal maggior contributo delle piattaforme semisommergibili Scarabeo 7 e Scarabeo 8 (efficienza operativa). L'EBITDA si attesta al 48,7%, pressoché in linea rispetto al 49,1% del corrispondente periodo del 2015.
- Il risultato operativo del primo semestre del 2016 ammonta a 126 milioni di euro rispetto ai 140 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, che comprendeva la svalutazione della piattaforma semisommegibile Scarabeo 4.
- Tra le principali acquisizioni del secondo trimestre si segnalano:
 - per conto di Eni, un contratto per la realizzazione di un pozzo nell'offshore portoghese a partire dal terzo trimestre dell'esercizio;
 - per conto di Eni Norge, l'estensione fino ad ottobre 2017 del contratto di utilizzo del semisommegibile ultra deep water Scarabeo 8 per operazioni nell'area sub artica del mare di Barents.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2016 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2016 sono indicati nel seguente prospetto:

Mezzo navale	Primo semestre 2016		anno 2016	
	venduti (n° giorni)	non operativi	non operativi (n° giorni)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3*	–	182 (c)	213 (c)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	182	–	–	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	14	168 (a+c)	230 (a+c)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	182	–	–	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	182	–	61 (a)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	182	–	46 (a)	
Nave di perforazione Saipem 10000	182	–	7 (a)	
Nave di perforazione Saipem 12000	182	–	–	
Jack up Perro Negro 2	182	–	–	
Jack up Perro Negro 3	119	63 (c)	247 (c)	
Jack up Perro Negro 4	180	2 (b)	2 (b)	
Jack up Perro Negro 5	131	51 (a)	51 (a)	
Jack up Perro Negro 7	182	–	–	
Jack up Perro Negro 8	182	–	–	
Tender Assisted Drilling Barge	182	–	14 (a)	

* mezzo destinato alla rottamazione

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

(b) = giorni in cui il mezzo è stato interessato da interventi di manutenzione a seguito di problematiche tecniche.

(c) = giorni in cui il mezzo è stato/sarà inattivo senza contratto.

Drilling: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2015	primo trimestre 2016	secondo trimestre 2016	2° trim.16 vs 2° trim.15 (%)		primo semestre 2015	primo semestre 2016	sem.16 vs sem.15 (%)
196	159	131	(33,2)	Ricavi	399	290	(27,3)
(232)	(112)	(182)	(21,6)	Costi	(369)	(294)	(20,3)
(36)	47	(51)	41,7	Margine operativo Lordo (EBITDA)	30	(4)	ns
(44)	(45)	(45)	2,3	Ammortamenti	(88)	(90)	2,3
(80)	2	(96)	20,0	Risultato operativo	(58)	(94)	62,1
100	–	87	(13,0)	Svalutazioni	100	87	(13,0)
20	2	(9)	ns	Risultato operativo Adjusted	42	(7)	ns
32,7	29,6	27,5		EBITDA Adjusted %	32,6	28,6	
10,2	1,3	-6,9		EBIT Adjusted %	10,5	-2,4	
126	18	99		Ordini acquisiti	138	117	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2016: 844 milioni di euro, di cui 157 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del primo semestre del 2016 ammontano a 290 milioni di euro, con un decremento del 27,3% rispetto al corrispondente periodo del 2015, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America per i gravi effetti della crisi del mercato petrolifero sulle economie dell'area.
- Il risultato operativo adjusted del primo semestre del 2016 è negativo per 7 milioni di euro, rispetto all'utile di 42 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015, per effetto dell'incremento di costi di inattività dei mezzi in Sud America. L'EBITDA adjusted si attesta al 28,6%.
- Il risultato operativo del primo semestre del 2016 è negativo per 94 milioni di euro, in quanto recepisce la svalutazione di crediti scaduti per 87 milioni di euro (100 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2015).
- Le acquisizioni del secondo trimestre includono contratti con vari clienti per l'utilizzo di impianti in Sud America, Arabia Saudita, Kazakhstan e Marocco.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 70,4% (95,3% nel corrispondente semestre del 2015); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2016 ammontano a 100, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Arabia Saudita, 28 in Venezuela, 19 in Perù, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 5 in Kazakhstan, 3 in Bolivia, 2 in Cile, 1 in Italia, 1 in Congo, 1 in Marocco, 1 in Kuwait e 1 in Tunisia.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù, 1 impianto di terzi in Congo e 1 in Cile.

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 2015	30 giugno 2016
Immobilizzazioni materiali nette	7.287	7.016
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>759</u>
	8.045	7.775
Partecipazioni	134	141
Capitale immobilizzato	8.179	7.916
Capitale di esercizio netto	941	1.362
Fondo per benefici ai dipendenti	(211)	(208)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>8.909</u>	<u>9.070</u>
Patrimonio netto	3.474	7.052
Capitale e riserve di terzi	45	48
Indebitamento finanziario netto	5.390	1.970
COPERTURE	<u>8.909</u>	<u>9.070</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,53	0,28
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	10.107.834.564

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2015	1° trimestre 2016*	2° trimestre 2016		primo semestre	
				2015	2016
2.353	2.840	2.435	Ricavi della gestione caratteristica	5.373	5.275
–	–	2	Altri ricavi e proventi	–	2
(2.302)	(2.056)	(1.690)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(4.349)	(3.746)
(599)	(470)	(479)	Lavoro e oneri relativi	(1.221)	(949)
(548)	314	268	MARGINE OPERATIVO LORDO	(197)	582
(401)	(172)	(173)	Ammortamenti e svalutazioni	(593)	(345)
(949)	142	95	RISULTATO OPERATIVO	(790)	237
(58)	(35)	(35)	Oneri finanziari	(110)	(70)
(17)	3	6	Proventi da partecipazioni	7	9
(1.024)	110	66	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(893)	176
30	(47)	(73)	Imposte sul reddito	(13)	(120)
(994)	63	(7)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(906)	56
(3)	(2)	(1)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(14)	(3)
(997)	61	(8)	RISULTATO NETTO	(920)	53
(596)	233	165	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	(327)	398

* Il Risultato operativo del primo trimestre del 2016 recepisce la riclassifica del risultato del periodo di terzi per 37 milioni di euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
2° trimestre 2015	1° trimestre 2016*	2° trimestre 2016	primo semestre	
			2015	2016
2.353	2.840	2.435	Ricavi della gestione caratteristica	5.373 5.275
(3.175)	(2.555)	(2.152)	Costi della produzione	(5.901) (4.707)
(43)	(58)	(95)	Costi di inattività	(86) (153)
(31)	(29)	(29)	Costi commerciali	(63) (58)
(2)	(4)	(3)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(6) (7)
(3)	(4)	(14)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(8) (18)
(901)	190	142	MARGINE DI ATTIVITA'	(691) 332
(48)	(48)	(47)	Spese generali	(99) (95)
(949)	142	95	RISULTATO OPERATIVO	(790) 237
(58)	(35)	(35)	Oneri finanziari	(110) (70)
(17)	3	6	Proventi da partecipazioni	7 9
(1.024)	110	66	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(893) 176
30	(47)	(73)	Imposte sul reddito	(13) (120)
(994)	63	(7)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(906) 56
(3)	(2)	(1)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(14) (3)
(997)	61	(8)	RISULTATO NETTO	(920) 53
(596)	233	165	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	(327) 398

* Il Risultato operativo del primo trimestre del 2016 recepisce la riclassifica del risultato del periodo di terzi per 37 milioni di euro

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)					
2° trimestre 2015	1° trimestre 2016*	2° trimestre 2016		primo semestre	
				2015	2016
(997)	61	(8)	Risultato del periodo di Gruppo	(920)	53
3	2	1	Risultato del periodo di terzi	14	3
<i>a rettifica:</i>					
573	118	189	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	707	307
163	(224)	18	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(653)	(206)
(258)	(43)	200	Flusso di cassa netto da attività di periodo	(852)	157
(118)	(45)	(52)	Investimenti tecnici	(268)	(97)
(1)	–	–	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(1)	–
–	–	4	Disinvestimenti	97	4
(377)	(88)	152	Free cash flow	(1.024)	64
–	–	–	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	–	–
–	3.436	(1)	Aumento di capitale al netto oneri	–	3.435
–	–	–	Flusso di cassa del capitale proprio	(2)	–
39	2	(81)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(81)	(79)
(338)	3.350	70	Variazione indebitamento finanziario netto	(1.107)	3.420
5.193	5.390	2.040	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.424	5.390
5.531	2.040	1.970	Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.531	1.970

* La variazione del capitale di periodo relativo alla gestione del primo trimestre del 2016 recepisce la riclassifica del risultato del periodo di terzi per 37 milioni di euro

Saipem: Results for the first half of 2016

- **Solid operating results in a market that continues to be extremely challenging**
- **New important contract awards related to E&C projects**
- **Guidance for 2016 updated: resilient results thanks to offshore activities**

San Donato Milanese, July 27, 2016 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, today approved the Saipem Group's consolidated Six-Month Report at June 30, 2016¹.

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

"Saipem achieved robust results in the first half of 2016 thanks to the excellent performance in the execution of Offshore E&C projects, to the long-term contracts which continue to support margins in the offshore drilling sector, and to constant efforts to reduce costs and enhance process efficiency. In spite of the continuing crisis in the oil and gas market, and in particular in the drilling sector, our distinctive competencies supported the acquisition of important contracts, mainly with regards to offshore projects. Saipem's performance during the first half of the year enables us to target a resilient set of full-year results in a market that continues to be extremely complex."

Results for the first half of 2016:

- o Revenues: €5,275 million (€5,373 million in the first half of 2015), of which €2,435 million in the second quarter
- o Adjusted operating profit (EBIT)²: €324 million (-€479 million in the first half of 2015), of which €182 million in the second quarter
- o Reported operating profit (EBIT): €237 million (-€790 million in the first half of 2015), of which €95 million in the second quarter
- o Adjusted net profit²: €140 million (-€609 million in the first half of 2015), of which €79 million in the second quarter
- o Reported net profit: €53 million (-€920 million in the first half of 2015), of which -€8 million in the second quarter
- o Capital expenditure: €97 million (€268 million in the first half of 2015), of which €52 million in the second quarter
- o Net debt at June 30, 2016: €1,970 million (€5,390 million at December 31, 2015; €2,040 million at March 31, 2016);
- o New contracts: €3,328 million (€3,500 million in the first half of 2015), of which €2,303 million in the second quarter. Additional contracts worth in excess of €2,500 million were won in July.
- o Backlog: €13,899 million (€15,846 million at December 31, 2015)

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

² Adjusted EBIT and adjusted net profit do not include write-downs of overdue receivables from the Onshore Drilling BU (€87 million in the first half of 2016 and €100 million in the first half of 2015) and non-cash asset write-downs (€211 million in the first half of 2015).

Updated guidance for 2016:

- o Revenues: ~ €10.5 billion
- o Adjusted operating profit (EBIT): ~ €600 million
- o Adjusted net profit: ~ €250 million
- o Capital expenditure: ~ €400 million
- o Net debt: ~ €1.5 billion

Financial highlights

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016	Q2 2016 vs Q2 2015 (%)		1H 2015	1H 2016	1H 2016 vs 1H 2015 (%)
2,353	2,840	2,435	3.5	Revenues	5,373	5,275	(1.8)
(548)	314	268	ns	EBITDA	(197)	582	ns
(448)	314	355	ns	Adjusted EBITDA	(97)	669	ns
(949)	142	95	ns	Operating result	(790)	237	ns
(638)	142	182	ns	Adjusted operating result	(479)	324	ns
(997)	61	(8)	(99.2)	Net result	(920)	53	ns
(686)	61	79	ns	Adjusted net result	(609)	140	ns
(596)	233	165	ns	Cash flow (net result + depreciation and amortization)	(327)	398	ns
(496)	233	252	ns	Adjusted Cash flow (net result + depreciation and amortization)	(227)	485	ns
118	45	52	(55.9)	Capital expenditure	268	97	(63.8)
1,101	1,025	2,303	ns	New contracts	3,500	3,328	(4.9)

*Part of the net result attributable to minority interests in the first quarter of 2016, relating to a project carried out with third parties, was reclassified in the Operating result. This €37 million reclassification in the operating result of the Offshore Engineering & Construction BU was necessary to allow for a consistent comparison of the performance at Group level. No reclassification has been carried out to the 2015 data, as the amount was negligible.

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.

Results for the first half of 2016

In the first half of 2016, Saipem achieved positive results despite the still challenging market conditions.

Revenues amounted to €5.3 billion, largely unchanged compared to the first half of 2015.

Adjusted EBIT in the first half amounted to €324 million, thanks to the excellent operative performance of the Offshore Engineering & Construction BU and the resilience of the Offshore Drilling BU, which is still benefitting from long-term contracts acquired at more favourable market rates.

Adjusted net profit in the first half amounted to €140 million.

Capital expenditure in the first half of 2016 amounted to €97 million (€268 million in the first half of 2015), of which €52 million in the second quarter (€118 million in the second quarter of 2015), and relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, as follows:

- €34 million in the Offshore Engineering & Construction sector;
- €3 million in the Onshore Engineering & Construction sector, relating to the purchase of equipment;
- €6 million in the Offshore Drilling sector;
- €9 million in the Onshore Drilling sector.

Net financial debt at June 30, 2016 amounted to €1,970 million, down from December 31, 2015 (€5,390 million) due to the share capital increase operation which was completed in the first quarter of 2016. Cash flow in the first half of 2016 was largely offset by the increase in working capital and by capital expenditure in the period.

Backlog

During the first half of 2016, Saipem was awarded contracts amounting to €3,328 million (€3,500 million in the first half of 2015). Saipem's backlog at June 30, 2016 stood at €13,899 million (€6,605 million in Offshore E&C, €4,864 million in Onshore E&C and €2,430 million in Drilling), of which €3,557 million is due to be realised in 2016.

In July, Saipem was awarded contracts in the Engineering & Construction sector worth in excess of €2.5 billion.

Management outlook for 2016

2016 revenue guidance has been revised to approximately €10.5 billion, due to delays in the award of contracts and variations in the execution schedule of a few projects. Despite this, excellent operational performance, especially in Offshore Engineering & Construction and Offshore drilling, has enabled adjusted operating result guidance to remain unchanged, at approximately €600 million.

Adjusted net profit is expected to be approximately €250 million, due to higher financial expenses and tax rate.

Capital expenditure is expected to be reduced to approximately €400 million.

Net debt at year end is forecast at approximately €1.5 billion; this forecast assumes a recovery in working capital in the second half of the year.

Long-term stock incentive plan

The Board of Directors, at the proposal of the Compensation and Nomination Committee, resolved to launch the implementation of the 2016-2018 Long-Term Stock Incentive Plan ("Plan") approved by the Shareholders' Meeting on April 29, 2016. The Board of Directors set the total number of treasury shares required to implement the Plan at 71,061,344 and vested the CEO with the task of identifying the beneficiaries of the 2016 allocation. The Shareholders' Meeting approved the allocation of up to 85,000,000 treasury shares to the Plan.

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2015 and the statutory and consolidated financial statements of Saipem S.p.A. at December 31, 2015, which are available on the Company's website (www.saipem.com) under the section "Investor Relations – Financial Information."

Saipem's Planning, Administration and Control Officer, Mr Mariano Avanzi, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to art. 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 levels 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

A conference call and webcast will be hosted by CEO Stefano Cao today at 6.30 pm CET (5.30 pm GMT, 12.30 pm EST, 9.30 am PST). It will be possible to follow it on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on the webcast banner on the home page or via the following link <http://edge.media-server.com/m/p/5ugkhc5s>.

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

Saipem is one of the world leaders in drilling services, as well as in the engineering, procurement, construction and installation of pipelines and complex projects, onshore and offshore, in the oil & gas market. The company has distinctive competences in operations in harsh environments, remote areas and deepwater. Saipem provides a full range of services with "EPC" and "EPCI" contracts (on a "turn-key" basis) and has distinctive capabilities and unique assets with a high technological content.

Website: www.saipem.com

Switchboard: +39 025201

Media relations

Tel: +39 0252034088; **E-mail:** media.relations@saipem.com

iCorporate press office

Tel: +39 024678752; **Mobile:** +39 3669134595; **E-mail:** saipem@icorporate.it

Brunswick Group UK press office

Tel: + 44 020 7404 5959; **E-mail:** SAIPEM@BrunswickGroup.com

Relations with institutional investors and financial analysts

Tel: +39 0252034653; **Fax:** +39 0252054295; **E-mail:** investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analysis by business sector:

Engineering & Construction: Offshore

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016	Q2 2016 vs Q2 2015 (%)		1H 2015	1H 2016	1H 2016 vs 1H 2015 (%)
1,637	1,608	1,463	(10.6)	Revenues	3,388	3,071	(9.4)
(1,589)	(1,480)	(1,262)	(20.6)	Expenses	(3,192)	(2,742)	(14.1)
48	128	201	ns	Gross operating result (EBITDA)	196	329	67.9
(231)	(61)	(64)	(72.3)	Depreciation	(310)	(125)	59.7
(183)	67	137	ns	Operating result	(114)	204	ns
150	—	—	ns	Asset write-downs	150	—	ns
(33)	67	137	ns	Adjusted operating result	36	204	ns
2.9	8.0	13.7		EBITDA %	5.8	10.7	
-2.0	4.2	9.4		Adjusted EBIT %	1.1	6.6	
620	358	1,800		New contracts	2,742	2,158	

* Operating result for the first quarter of 2016 includes the reclassification of part of net result attributable to minority interests of €37 million.

Backlog at June 30, 2016: €6,605 million, of which €1,848 due to be realised in 2016.

- Revenues for the first half of 2016 amounted to €3,071 million, down 9.4% compared to the same period in 2015. This was mainly attributable to lower volumes recorded in the Middle East, Australia and Russia, which were largely offset by higher volumes recorded in Azerbaijan and Kazakhstan.
- Adjusted operating result for the first half of 2016 amounted to €204 million, equal to 6.6% of revenues, versus €36 million, equal to 1.1% of revenues, in the first half of 2015. The increase is due mainly to higher profitability from projects under execution in Kazakhstan and Azerbaijan. EBITDA margin stood at 10.7% compared to 5.8% for the same period of 2015.
- Operating result for the first half of 2016 amounted to €204 million, versus a loss of €114 million in the first half of 2015 which includes the write-off of certain vessels and of a fabrication yard amounting to a total of €150 million.
- The most significant awards of the second quarter 2016 include:
 - on behalf of BP, call-off 007 under the Shah Deniz Stage 2 Master Agreement, whose scope of work comprises the transport and installation of jackets and topsides, subsea production systems and subsea structures for the Stage 2 development of the Shah Deniz field;
 - an EPCI contract with Trans Adriatic Pipeline AG, part of the Trans Adriatic Pipeline project for the installation of a gas pipeline from Albania to Italy;
 - a contract with Statoil, for the lift and mating operations of offshore floating wind turbines for the Hywind Scotland project;
 - additional works related to the installation of multi-phase pipelines in the Caspian Sea.

Engineering & Construction: Onshore

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016	Q2 2016 vs Q2 2015 (%)		1H 2015	1H 2016	1H 2016 vs 1H 2015 (%)
290	830	597	ns	Revenues	1,048	1,427	36.2
(969)	(809)	(598)	(38.3)	Expenses	(1,735)	(1,407)	(18.9)
(679)	21	(1)	(99.9)	Gross operating result (EBITDA)	(687)	20	ns
(61)	(11)	(8)	(86.9)	Depreciation	(71)	(19)	73.2
(740)	10	(9)	(98.8)	Operating result	(758)	1	ns
50	–	–	ns	Asset write-downs	50	–	ns
(690)	10	(9)	(98.7)	Adjusted operating result	(708)	1	ns
ns	2.5	-0.2		EBITDA %	-65.6	1.4	
ns	1.2	-1.5		Adjusted EBIT %	-67.6	0.1	
175	649	341		New contracts	431	990	

Backlog at June 30, 2016: €4,864 million, of which €1,234 due to be realised in 2016.

- Revenues for the first half of 2016 amounted to €1,427 million, up 36.2% compared to the same period in 2015, which had been affected by write-offs of pending revenues from various contracts in North America, Australia and West Africa. Higher volumes were recorded in the Middle East.
- Adjusted operating result for the first half of 2016 amounted to €1 million, versus a loss of €708 million in the first half of 2015, which had included the aforementioned write-offs. The near-break-even result achieved in the first half of 2016 was affected by provisions made for a legal dispute, amounting to approximately €15 million.
- Operating result for the first half of 2016 amounted to €1 million, versus a loss of €758 million in the first half of 2015, which includes €50 million write-downs of a fabrication yard.

Drilling: Offshore

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016	Q2 2016 vs Q2 2015 (%)		1H 2015	1H 2016	1H 2016 vs 1H 2015 (%)
230	243	244	6.1	Revenues	538	487	(9.5)
(111)	(125)	(125)	12.6	Expenses	(274)	(250)	(8.8)
119	118	119	–	Gross operating result (EBITDA)	264	237	(10.2)
(65)	(55)	(56)	(13.9)	Depreciation	(124)	(111)	(10.5)
54	63	63	16.7	Operating result	140	126	(10.0)
11	–	–	ns	Asset write-downs	11	–	ns
65	63	63	(3.1)	Adjusted operating result	151	126	(16.6)
51.7	48.6	48.8		EBITDA %	49.1	48.7	
28.3	25.9	25.8		Adjusted EBIT %	28.1	25.9	
180	–	63		New contracts	189	63	

Backlog at June 30, 2016: €1,586 million, of which €318 million due to be realised in 2016.

- Revenues for the first half of 2016 amounted to €487 million, representing a 9.5% decrease compared to the same period of 2015, mainly attributable to reduced revenues from the drillship Saipem 12000, due to the early closure of a contract, and reduced revenues from the semi-submersible rig Scarabeo 6, which underwent class reinstatement works in the first quarter and was not under contract in the second quarter. In addition, the semi-submersible rigs Scarabeo 3 and Scarabeo 4, which had both been in operation for most of the first half of 2015, did not contribute, as the former was not under contract in the first half 2016 and the latter was scrapped at the end of 2015. The decrease in revenues was slightly offset by increased revenues from the full-scale operations of the drillship Saipem 10000 and the jack-ups Perro Negro 2 and Perro Negro 8, which had undergone upgrading works in the first half of 2015.
- Adjusted operating result for the first half of 2016 amounted to €126 million, compared to €151 million in the first half of 2015, with a margin on revenues of 25.9%, 2% lower than in the same period of 2015, due to reduced revenues from the rigs that had not been under contract or were undergoing maintenance works during the semester. The decrease was partly offset by the increased operational efficiency achieved by the semi-submersible rigs Scarabeo 7 and Scarabeo 8. The EBITDA margin stood at 48.7%, in line with the 49.1% achieved in the first half of 2015.
- Operating result for the first half of 2016 amounted to €126 million, compared to €140 million in the first half of 2015, which had included the write-off of the semi-submersible rig Scarabeo 4.
- The most significant awards of the second quarter 2016 include:
 - a contract on behalf of Eni for the drilling of a well in Portuguese waters, whose operations will begin in the third quarter of 2016;
 - on behalf of Eni Norge, the extension until October 2017 of the contract for the lease of the ultra-deep water semi-submersible drilling rig Scarabeo 8, for operations in the sub-arctic area of the Barents Sea.

- Vessel utilisation in the first half of 2016 and the impact of programmed maintenance and non-operating periods in 2016 are as follows:

Vessel	1H 2016		2016	
	under contract (days)	Non- operating (days)	Non-operating (days)	
Semi-submersible rig Scarabeo 3*	-	182 (c)	213	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 5	182	-	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 6	14	168 (a+c)	230	(a+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	182	-	-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	182	-	61	(a)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	182	-	46	(a)
Drillship Saipem 10000	182	-	7	(a)
Drillship Saipem 12000	182	-	-	
Jack up Perro Negro 2	182	-	-	
Jack up Perro Negro 3	119	63 (c)	247	(c)
Jack up Perro Negro 4	180	2 (b)	2	(b)
Jack up Perro Negro 5	131	51 (a)	51	(a)
Jack up Perro Negro 7	182	-	-	
Jack up Perro Negro 8	182	-	-	
Tender Assisted Drilling Barge	182	-	14	(a)

***asset to be scrapped**

- (a) = the vessel underwent/shall undergo class reinstatement works and/or preparation works for a new contract.
(b) = the vessel underwent maintenance works to address technical problems.
(c) = the vessel was not/will not be under contract.

Drilling: Onshore

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016	Q2 2016 vs Q2 2015 (%)		1H 2015	1H 2016	1H 2016 vs 1H 2015 (%)
196	159	131	(33.2)	Revenues	399	290	(27.3)
(232)	(112)	(182)	(21.6)	Expenses	(369)	(294)	(20.3)
(36)	47	(51)	41.7	Gross operating result (EBITDA)	30	(4)	ns
(44)	(45)	(45)	2.3	Depreciation	(88)	(90)	2.3
(80)	2	(96)	20.0	Operating result	(58)	(94)	62.1
100	–	87	(13.0)	Receivable write-downs	100	87	(13.0)
20	2	(9)	ns	Adjusted operating result	42	(7)	ns
32.7	29.6	27.5		EBITDA %	32.6	28.6	
10.2	1.3	-6.9		Adjusted EBIT %	10.5	-2.4	
126	18	99		New contracts	138	117	

Backlog at June 30, 2016: €844 million, of which €157 due to be realised in 2016.

- Revenues for the first half of 2016 amounted to €290 million, a 27.3% decrease on the first half of 2015, due mainly to reduced volumes recorded in South America on account of the oil market crisis having greatly affected the local economies.
- Adjusted operating result for the first half of 2016 amounted to a loss of €7 million compared to €42 million in the first half of 2015, due to rigs not under contract in South America. Adjusted EBITDA was 28.6%.
- The operating result for the first half of 2016 amounted to a loss of €94 million, as it was affected by the write-down of pending revenues amounting to €87 million (€100 million in the first half of 2015).
- New contracts won in the second quarter include contracts on behalf of various clients for the lease of rigs in South America, Saudi Arabia, Kazakhstan and Morocco.

Average utilization of rigs in the second quarter of 2016 was 70.4% (95.3% in the same quarter 2015). At June 30, 2016, Company-owned rigs amounted to 100, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 28 in Venezuela, 19 in Peru, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 5 in Kazakhstan, 3 in Bolivia, 2 in Chile, 1 in Italy, 1 in Congo, 1 in Morocco, 1 in Kuwait and 1 in Tunisia.

In addition, 2 units owned by third parties were used in Peru, 1 third-party unit was used in Congo, and 1 in Chile.

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, 2015	June 30, 2016
Net tangible assets	7,287	7,016
Intangible assets	<u>758</u>	<u>759</u>
	8,045	7,775
Investments	134	141
Non-current assets	8,179	7,916
Net current assets	941	1,362
Provision for employee benefits	(211)	(208)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
CAPITAL EMPLOYED, NET	<u>8,909</u>	<u>9,070</u>
Shareholder's equity	3,474	7,052
Non-controlling interests	45	48
Net debt	5,390	1,970
FUNDING	<u>8,909</u>	<u>9,070</u>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	1.53	0.28
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	441,410,900	10,107,834,564

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016		First half	
				2015	2016
2,353	2,840	2,435	Net sales from operations	5,373	5,275
–	–	2	Other income and revenues	–	2
(2,302)	(2,056)	(1,690)	Purchases, services and other costs	(4,349)	(3,746)
(599)	(470)	(479)	Payroll and related costs	(1,221)	(949)
(548)	314	268	GROSS OPERATING RESULT	(197)	582
(401)	(172)	(173)	Depreciation, amortisation and impairment	(593)	(345)
(949)	142	95	OPERATING RESULT	(790)	237
(58)	(35)	(35)	Finance expense	(110)	(70)
(17)	3	6	Income from investments	7	9
(1,024)	110	66	RESULT BEFORE TAXES	(893)	176
30	(47)	(73)	Income taxes	(13)	(120)
(994)	63	(7)	RESULT BEFORE THIRD PARTY INTERESTS	(906)	56
(3)	(2)	(1)	Net result attributable to third party interests	(14)	(3)
(997)	61	(8)	NET RESULT	(920)	53
(596)	233	165	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	(327)	398

* Operating result for the first quarter of 2016 includes the reclassification of part of net result attributable to minority interests of €37 million.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016		First half	
				2015	2016
2,353	2,840	2,435	Net sales from operations	5,373	5,275
(3,175)	(2,555)	(2,152)	Production costs	(5,901)	(4,707)
(43)	(58)	(95)	Idle costs	(86)	(153)
(31)	(29)	(29)	Selling expenses	(63)	(58)
(2)	(4)	(3)	Research and development expenses	(6)	(7)
(3)	(4)	(14)	Other operating income (expenses), net	(8)	(18)
(901)	190	142	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	(691)	332
(48)	(48)	(47)	General and administrative expenses	(99)	(95)
(949)	142	95	OPERATING RESULT	(790)	237
(58)	(35)	(35)	Finance expense	(110)	(70)
(17)	3	6	Income from investments	7	9
(1,024)	110	66	RESULT BEFORE TAXES	(893)	176
30	(47)	(73)	Income taxes	(13)	(120)
(994)	63	(7)	RESULT BEFORE THIRD PARTY INTERESTS	(906)	56
(3)	(2)	(1)	Net result attributable third party interests	(14)	(3)
(997)	61	(8)	NET RESULT	(920)	53
(596)	233	165	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	(327)	398

* Operating result for the first quarter of 2016 includes the reclassification of part of net result attributable to minority interests of €37 million.

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million euro)

Q2 2015	Q1 2016*	Q2 2016		First half	
				2015	2016
(997)	61	(8)	Net profit (loss) for the period	(920)	53
3	2	1	Net result attributable third party interests	14	3
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating result before changes in working capital:</i>					
573	118	189	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	707	307
163	(224)	18	Changes in working capital related to operations	(653)	(206)
(258)	(43)	200	Net cash flow from operations	(852)	157
(118)	(45)	(52)	Capital expenditure	(268)	(97)
(1)	—	—	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(1)	—
—	—	4	Disposals	97	4
(377)	(88)	152	Free cash flow	(1,024)	64
—	—	—	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	—	—
—	3,436	(1)	Share capital increase net of expenses	—	3,435
—	—	—	Cash flow from capital and reserves	(2)	—
39	2	(81)	Exchange differences on net borrowings and other changes	(81)	(79)
(338)	3,350	70	Change in net borrowings	(1,107)	3,420
5,193	5,390	2,040	Net borrowings at beginning of period	4,424	5,390
5,531	2,040	1,970	Net borrowings at end of period	5,531	1,970

* Changes in working capital related to operations for the first quarter of 2016 include the reclassification part of net result attributable to minority interests of €37 million.