

Saipem: risultati del terzo trimestre 2017 e dei nove mesi 2017

San Donato Milanese, 24 Ottobre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2017 (non assoggettato a revisione contabile).

Highlights

- Solida performance operativa
- Indebitamento finanziario in riduzione
- Portafoglio ordini stabile
- Miglioramento guidance dell'indebitamento netto grazie a contenimento investimenti tecnici

Risultati dei primi nove mesi del 2017:

- Ricavi: 6.873 milioni di euro (7.885 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 2.283 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA adjusted: 795 milioni di euro (997 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 271 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 400 milioni di euro (479 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 140 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 257 milioni di euro (-1.500 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 133 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto adjusted: 151 milioni di euro (200 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 59 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto: -57 milioni di euro (-1.925 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 53 milioni nel terzo trimestre
- Investimenti tecnici: 198 milioni di euro (167 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 51 milioni nel terzo trimestre
- Debito netto al 30 settembre 2017: 1.355 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 4.717 milioni di euro (6.627 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016)
- Portafoglio ordini residuo: 12.063 milioni di euro (14.219 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

Previsioni per l'esercizio 2017:

- Ricavi: ~9,5 miliardi di euro
- EBITDA: ~1 miliardo di euro
- Utile Netto adjusted: ~200 milioni di euro
- Investimenti tecnici: ~300 milioni di euro
- Debito netto: ~1,3 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Nei primi nove mesi del 2017 Saipem ha espresso, nonostante il perdurare di un contesto sfidante, una solida prestazione operativa e gestionale che consente di confermare la guidance per il 2017. Il trimestre ha registrato un trend in diminuzione del debito netto, una buona performance in termini di acquisizione di nuovi contratti, in linea con le attese espresse in sede di semestrale, e il pieno raggiungimento degli obiettivi fissati dal programma Fit For the Future. Con la presentazione del nuovo nome e logo di XSIGHT by Saipem, la divisione di ingegneria concettuale, è entrato a pieno regime il nuovo modello organizzativo aziendale che ha consentito di identificare chiari obiettivi in termini di incremento di efficienza ed efficacia.”

Highlights Finanziari

(milioni di euro)							
terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
2.610	2.327	2.283	(12,5)	Ricavi	7.885	6.873	(12,8)
328	268	271	(17,4)	EBITDA adjusted	997	795	(20,3)
155	138	140	(9,7)	Risultato operativo adjusted	479	400	(16,5)
(1.737)	12	133	ns	Risultato operativo	(1.500)	257	ns
60	38	59	(1,7)	Risultato netto adjusted	200	151	(24,5)
(1.978)	(157)	53	ns	Risultato netto	(1.925)	(57)	(97,0)
233	168	190	(18,5)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	718	546	(24,0)
330	75	182	(44,8)	Free Cash flow	424	96	(77,4)
1.673	1.504	1.355	(19,0)	Posizione finanziaria netta	1.673	1.355	(19,0)
70	64	51	(27,1)	Investimenti tecnici	167	198	18,6
3.299	1.579	2.629	(20,3)	Ordini acquisiti	6.627	4.717	(28,8)

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

La configurazione organizzativa assunta da Saipem a decorrere dal 1° maggio prevede la suddivisione in 5 divisioni (Engineering & Construction Onshore, Engineering & Construction Offshore, Onshore Drilling, Offshore Drilling, XSIGHT). I risultati dei settori di attività sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo. La principale differenza riguarda la linea di business Floaters, prima facente parte della divisione Engineering & Construction Offshore ed ora inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore. I risultati della linea di business Floaters sono temporaneamente esposti separatamente, per facilitare la comprensione dei risultati e la transizione verso il nuovo modello; la nuova divisione Engineering & Construction Onshore si ottiene sommando Floaters e Engineering & Construction Onshore. La divisione XSIGHT non è riportata separatamente poiché ancora in fase di startup. I risultati dei periodi precedenti sono stati coerentemente riesposti.

Aggiornamento sulla gestione dei primi nove mesi del 2017

I **ricavi** ammontano a 6.873 milioni di euro, in flessione del 12,8% rispetto ai primi nove mesi del 2016, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore, Floaters e Drilling.

L'**EBITDA adjusted** per i primi nove mesi ammonta a 795 milioni di euro (997 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016); la flessione è attribuibile all'Offshore Drilling, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, e all'E&C Offshore, per la riduzione di volumi.

Il **risultato netto adjusted** dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 151 milioni di euro, rispetto ai 200 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016.

Il risultato netto reported, pari a -57 milioni di euro, sconta, rispetto al risultato netto adjusted, i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 97 milioni di euro, invariati rispetto alla semestrale 2017;
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro, come da comunicato stampa del 26 maggio del 2017;
- oneri da riorganizzazione netti per 32 milioni di euro.

Nei primi nove mesi del 2016 il risultato netto reported, pari a -1.925 milioni di euro, scontava rispetto al risultato adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 1.981 milioni di euro;
- svalutazione crediti Onshore Drilling per 144 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nei primi nove mesi del 2017 ammontano a 198 milioni di euro (167 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 74 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Offshore Drilling 70 milioni di euro;
- per il Onshore Drilling 51 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2017 ammonta a 1.355 milioni di euro, con una riduzione di 95 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro) e una riduzione di 149 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2017.

Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 4.717 milioni di euro (6.627 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2017 ammonta a 12.063 milioni di euro (4.872 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 3.556 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 1.704 milioni di euro nella Floaters, 1.020 milioni di euro nell'Offshore Drilling, 911 milioni di euro nell'Onshore Drilling), di cui 1.862 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

Nuove acquisizioni

Nel mese di ottobre sono stati inoltre acquisiti nuovi contratti nel settore Engineering & Construction Onshore in Messico e Cile per un valore complessivo di circa 350 milioni di dollari.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

	(milioni di euro)					
	E&C Offshore	E&C Onshore	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	254	51	(37)	149	(17)	400
Impairment/svalutazione immob. mat.	-	-	22	63	-	85
Svalutazione magazzini	-	-	-	12	-	12 (a)
Oneri da riorganizzazione	20	13	9	1	3	46 (a)
Totale svalutazioni	(20)	(13)	(31)	(76)	(3)	(143)
EBIT reported	234	38	(68)	73	(20)	257

(a) totale 58 milioni di euro: riconciliazione **EBITDA adjusted** pari a 795 milioni di euro rispetto a **EBITDA reported** pari a 737 milioni di euro

Previsioni per l'esercizio 2017

Il contesto di mercato nel quale opera la società continua a presentarsi come sfidante, in particolare nei settori offshore, nonché nelle attività Onshore Drilling in America Latina.

Le acquisizioni di nuovi progetti nel terzo trimestre hanno sostanzialmente confermato la buona visibilità nel breve termine precedentemente annunciata.

La buona performance operativa, in particolare nei settori offshore, consente di confermare la guidance 2017 in termini di risultati adjusted (ante special items).

Le ulteriori azioni di ottimizzazione degli investimenti, unite ad un andamento del circolante sostanzialmente in linea con le aspettative, portano a rivedere al ribasso a 1,3 miliardi di euro circa la previsione di indebitamento netto a fine anno.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016 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 09.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/ti4bf23r>

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 "eMarketSTORAGE" (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 0244231

Relazioni con i media

Tel: +39 0244234088; **E-mail:** media.relations@saipem.com

Ufficio stampa Brunswick Group Italy

Tel: +39 0292886200; **E-mail:** SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com

Ufficio stampa Brunswick Group UK

Tel: +44 02074045959; **E-mail:** SAIPEM@BrunswickGroup.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0244234653; **Fax:** +39 0244254295; **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)

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
1.137	1.045	1.026	(9,8)	Ricavi	3.671	3.046	(17,0)
(970)	(874)	(903)	(6,9)	Costi	(3.186)	(2.647)	(16,9)
167	171	123	(26,3)	EBITDA adjusted	485	399	(17,7)
(46)	(44)	(57)	23,9	Ammortamenti	(147)	(145)	(1,4)
121	127	66	(45,5)	Risultato operativo adjusted	338	254	(24,9)
14,7	16,4	12,0		EBITDA adjusted %	13,2	13,1	
10,6	12,2	6,4		EBIT adjusted %	9,2	8,3	
1.919	1.025	1.385		Ordini acquisiti	4.064	2.730	

* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 4.872 milioni di euro, di cui 828 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 3.046 milioni di euro, con una riduzione del 17,0% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan e in America Centro Sud, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 399 milioni di euro, pari al 13,1% dei ricavi, rispetto ai 485 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 13,2% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Petrobel, variazioni contrattuali nell'ambito del progetto per lo sviluppo del campo gas di Zohr, giacimento "supergiant" situato nel Mar Mediterraneo al largo delle coste egiziane. Le variazioni dello scopo del lavoro riguardano attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione relative alla fase "Optimised Ramp Up";
 - per conto Eni Angola, ordini di lavoro aggiuntivi relativi al progetto West Hub Development in Angola, a completamento di quelli precedentemente assegnati nel corso del 2016 e del 2017. Le attività prevedono la costruzione e la successiva installazione, in acque profonde, di umbilicals, risers e flowlines, necessari allo sviluppo del Blocco 15/06;
 - per conto Eni Ghana Exploration & Production Ltd, in Ghana, un contratto che prevede le attività di ingegneria, procurement e costruzione delle infrastrutture necessarie ad aumentare la capacità delle stazioni di gas situate presso i porti di Takoradi e Tema;
 - per conto Nord Stream 2 AG, un contratto per la realizzazione dell'ultimo tratto della relativa pipeline che attraversa il Mar Baltico e del suo approdo a terra a Greiswald in Germania.

Floaters

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
342	111	160	(53,2)	Ricavi	873	498	(43,0)
(340)	(143)	(147)	(56,8)	Costi	(861)	(497)	(42,3)
2	(32)	13	ns	EBITDA adjusted	12	1	91,7
(17)	(14)	(5)	(70,6)	Ammortamenti	(41)	(38)	(7,3)
(15)	(46)	8	ns	Risultato operativo adjusted	(29)	(37)	27,6
0,6	-28,8	8,1		EBITDA adjusted %	1,4	0,2	
-4,4	-41,4	5,0		EBIT adjusted %	-3,3	-7,4	
1	134	76		Ordini acquisiti	8	242	

* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 1.704 milioni di euro, di cui 216 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 498 milioni di euro, con un decremento del 43,0% rispetto al corrispondente periodo 2016, riconducibile ai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 1 milione di euro, rispetto ai 12 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016. Il peggioramento è dovuto a un progetto in Africa Occidentale, che ha registrato un incremento di costi di costruzione derivanti da un addizionale programma di accelerazione.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
774	887	825	6,6	Ricavi	2.207	2.487	12,7
(765)	(862)	(801)	4,7	Costi	(2.177)	(2.414)	10,9
9	25	24	ns	EBITDA adjusted	30	73	ns
(8)	(7)	(7)	(12,5)	Ammortamenti	(27)	(22)	(18,5)
1	18	17	ns	Risultato operativo adjusted	3	51	ns
1,2	2,8	2,9		EBITDA adjusted %	1,4	2,9	
0,1	2,0	2,1		EBIT adjusted %	0,1	2,1	
940	193	1.149		Ordini acquisiti	1.936	1.427	

* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 3.556 milioni di euro, di cui 587 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 2.487 milioni di euro, con un incremento del 12,7% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai maggiori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Kazakhstan, in parte compensati dai minori volumi nelle Americhe.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 73 milioni di euro, pari al 2,9% dei ricavi, rispetto ai 30 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari all'1,4% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Kuwait Oil Company (KOC), il progetto Feed Pipelines for New Refinery Project (NRP), in Kuwait, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning relative allo sviluppo della nuova raffineria di Al Zour.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
233	161	153	(34,3)	Ricavi	720	476	(33,9)
(111)	(80)	(70)	(36,9)	Costi	(361)	(236)	(34,6)
122	81	83	(32,0)	EBITDA adjusted	359	240	(33,1)
(59)	(31)	(30)	(49,2)	Ammortamenti	(170)	(91)	(46,5)
63	50	53	(15,9)	Risultato operativo adjusted	189	149	(21,2)
52,4	50,3	54,2		EBITDA adjusted %	49,9	50,4	
27,0	31,1	34,6		EBIT adjusted %	26,3	31,3	
49	219	2		Ordini acquisiti	112	255	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 1.020 milioni di euro, di cui 120 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 476 milioni di euro, con un decremento del 33,9% rispetto al corrispondente periodo del 2016, per effetto principalmente dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, a causa della temporanea applicazione della rata contrattuale di stand by, nonché dal mancato contributo nei nove mesi dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 3 e nel trimestre della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, attualmente senza contratto e svalutati interamente rispettivamente al 31 dicembre 2016 e al 30 giugno 2017. Il decremento è stato solo in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività dal mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, interessato da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2016.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 240 milioni di euro, pari al 50,4% dei ricavi, rispetto ai 359 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 49,9% dei ricavi.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2017 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2017 sono indicati nel seguente prospetto:

Mezzo navale	Primi nove mesi 2017			anno 2017	
	venduti	non operativi		non operativi	
		(n° giorni)		(n° giorni)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	194	79	(b+c)	171	(b+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	-	273	(c)	365	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	273	-		41	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	183	90	(a)	90	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-		-	
Nave di perforazione Saipem 12000	273	-		32	(c)
Jack up Perro Negro 2	12	261	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	273	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	126	147	(a)	147	(a)
Jack up Perro Negro 5	273	-		-	
Jack up Perro Negro 7	273	-		10	(a)
Jack up Perro Negro 8	102	171	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	246	27	(a)	27	(a)

(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

Onshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
124	123	119	(4,0)	Ricavi	414	366	(11,6)
(96)	(100)	(91)	(5,2)	Costi	(303)	(284)	(6,3)
28	23	28	-	EBITDA adjusted	111	82	(26,1)
(43)	(34)	(32)	(25,6)	Ammortamenti	(133)	(99)	(25,6)
(15)	(11)	(4)	(73,3)	Risultato operativo adjusted	(22)	(17)	(22,7)
22,6	18,7	23,5		EBITDA adjusted %	26,8	22,4	
-12,1	-8,9	-3,4		EBIT adjusted %	-5,3	-4,6	
390	8	17		Ordini acquisiti	507	63	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 911 milioni di euro, di cui 111 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 366 milioni di euro, con un decremento dell'11,6% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 82 milioni di euro, pari al 22,4% dei ricavi rispetto ai 111 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 26,8% dei ricavi per effetto del minore contributo dei mezzi in Sud America, nonché dei costi di startup dei nuovi progetti in Kuwait e Argentina.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 57,8% (66,7% nel corrispondente periodo del 2016); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2017 ammontano a 101 (cinque impianti onshore installati su piattaforme offshore sono stati riclassificati dalla divisione Offshore Drilling alla divisione Onshore Drilling), dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 24 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco.

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

Si allegano:

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2016	30 settembre 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	4.793
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>752</u>
	5.947	5.545
Partecipazioni	147	156
Capitale immobilizzato	6.094	5.701
Capitale di esercizio netto	447	742
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(207)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>6.335</u>	<u>6.236</u>
Patrimonio netto	4.866	4.853
Capitale e riserve di terzi	19	28
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.355
COPERTURE	<u>6.335</u>	<u>6.236</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,30	0,28
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	10.109.774.396	1.010.977.439*

* a seguito dell'operazione di raggruppamento azionario dello scorso 22 maggio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		Primi nove mesi	
				2016	2017
2.610	2.327	2.283	Ricavi della gestione caratteristica	7.885	6.873
5	2	1	Altri ricavi e proventi	7	3
(2.104)	(1.673)	(1.642)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(5.850)	(4.907)
(421)	(429)	(378)	Lavoro e oneri relativi	(1.370)	(1.232)
90	227	264	MARGINE OPERATIVO LORDO	672	737
(1.827)	(215)	(131)	Ammortamenti e svalutazioni	(2.172)	(480)
(1.737)	12	133	RISULTATO OPERATIVO	(1.500)	257
(45)	(74)	(55)	Oneri finanziari	(115)	(170)
(2)	1	0	Proventi da partecipazioni	7	2
(1.784)	(61)	78	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.608)	89
(193)	(89)	(25)	Imposte sul reddito	(313)	(135)
(1.977)	(150)	53	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(1.921)	(46)
(1)	(7)	0	Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(11)
(1.978)	(157)	53	RISULTATO NETTO	(1.925)	(57)
(151)	58	184	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	247	423

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		Primi nove mesi	
				2016	2017
2.610	2.327	2.283	Ricavi della gestione caratteristica	7.885	6.873
(4.192)	(2.172)	(2.002)	Costi della produzione	(8.899)	(6.192)
(75)	(50)	(58)	Costi di inattività	(228)	(157)
(27)	(31)	(35)	Costi commerciali	(85)	(95)
(3)	(6)	(8)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(10)	(19)
(3)	(9)	1	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(21)	(11)
(1.690)	59	181	MARGINE DI ATTIVITA'	(1.358)	399
(47)	(47)	(48)	Spese generali	(142)	(142)
(1.737)	12	133	RISULTATO OPERATIVO	(1.500)	257
(45)	(74)	(55)	Oneri finanziari	(115)	(170)
(2)	1	0	Proventi da partecipazioni	7	2
(1.784)	(61)	78	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.608)	89
(193)	(89)	(25)	Imposte sul reddito	(313)	(135)
(1.977)	(150)	53	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(1.921)	(46)
(1)	(7)	0	Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(11)
(1.978)	(157)	53	RISULTATO NETTO	(1.925)	(57)
(151)	58	184	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	247	423

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		primi nove mesi	
				2016	2017
(1.978)	(157)	53	Risultato del periodo di Gruppo	(1.925)	(57)
1	7	-	Risultato del periodo di terzi	4	11
<i>a rettifica:</i>					
1.821	257	115	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	2.128	477
556	39	78	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	380	(122)
400	146	246	Flusso di cassa netto da attività di periodo	587	309
(70)	(64)	(51)	Investimenti tecnici	(167)	(198)
-	(9)	(14)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(23)
-	2	1	Disinvestimenti	4	8
330	75	182	Free cash flow	424	96
(26)	-	(27)	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(26)	(27)
-	(2)	-	Aumento di capitale al netto oneri	3.435	(2)
(36)	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(36)	-
(1)	28	(6)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(80)	28
267	101	149	Variazione indebitamento finanziario netto	3.717	95
1.940	1.605	1.504	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	5.390	1.450
1.673	1.504	1.355	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.673	1.355

Saipem: results for the third quarter and the first nine months of 2017

San Donato Milanese, October 24, 2017 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, yesterday approved the Saipem Group's Interim Report at September 30, 2017 (not subject to audit).

Highlights

- Solid operational performance
- Net financial debt declining
- Steady backlog
- Net debt guidance improved thanks to control of capital expenditure

Results for the first nine months of 2017:

- Revenues: €6,873 million (€7,885 million in the first nine months of 2016), of which €2,283 million in the third quarter
- Adjusted EBITDA: €795 million (€997 million in the first nine months of 2016), of which €271 million in the third quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €400 million (€479 million in the first nine months of 2016), of which €140 million in the third quarter
- Operating profit (EBIT): €257 million (-€1,500 million in the first nine months of 2016), of which €133 million in the third quarter
- Adjusted net profit: €151 million (€200 million in the first nine months of 2016), of which 59 million in the third quarter
- Net profit: -€57 million (-€1,925 million in the first nine months of 2016), of which €53 million in the third quarter
- Capital expenditure: €198 million (€167 million in the first nine months of 2016), of which €51 million in the third quarter
- Net debt at September 30, 2017: €1,355 million (€1,450 million at December 31, 2016)
- New contracts: €4,717 million (€6,627 million in the first nine months of 2016)
- Backlog: €12,063 million (€14,219 million at December 31, 2016)

Updated guidance for 2017:

- Revenues: ~ €9.5 billion
- EBITDA: ~ €1 billion
- Adjusted net profit: ~ €200 million
- Capital expenditure: ~ €300 million
- Net debt: ~ €1.3 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

“Despite the persistence of a challenging market context, Saipem’s performance in the first nine months of 2017 was solid from both an operational and management point of view, enabling the Company to confirm the guidance for 2017. The third quarter saw a downward trend in net debt, a good performance in terms of contract awards in line with the expectations announced with the half-year results, and the full achievement of objectives set by the new Fit for the Future Programme. The presentation of the new name and logo of our conceptual engineering division, “XSIGHT by Saipem”, means that the new Company organization has become fully operational, setting clear targets for improving efficiency and effectiveness”.

Financial Highlights

(million €)							
Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
2,610	2,327	2,283	(12.5)	Revenues	7,885	6,873	(12.8)
328	268	271	(17.4)	Adjusted EBITDA	997	795	(20.3)
155	138	140	(9.7)	Adjusted operating profit	479	400	(16.5)
(1,737)	12	133	ns	Operating profit	(1,500)	257	ns
60	38	59	(1.7)	Adjusted net profit	200	151	(24.5)
(1,978)	(157)	53	ns	Net profit	(1,925)	(57)	(97.0)
233	168	190	(18.5)	Adjusted Cash flow (adjusted net profit + depreciation and amortization)	718	546	(24.0)
330	75	182	(44.8)	Free Cash flow	424	96	(77.4)
1,673	1,504	1,355	(19.0)	Net financial position	1,673	1,355	(19.0)
70	64	51	(27.1)	Capital expenditure	167	198	18.6
3,299	1,579	2,629	(20.3)	New contracts	6,627	4,717	(28.8)

Revenues and associated profit levels are not consistent over time, as they are influenced not only by market performance but also by climatic conditions and individual project schedules in the Engineering and Construction sector, and by contract expiry and renegotiation timing in the Drilling sector.

Reorganization: impact on reporting

Since May 1, 2017 Saipem has had a new organizational structure comprising 5 divisions (Onshore Engineering & Construction, Offshore Engineering & Construction, Onshore Drilling, Offshore Drilling, and XSIGHT). Results are stated as per the new organization. The main difference concerns the Floaters business line, previously included under Offshore Engineering & Construction but now included in Onshore Engineering & Construction. Results for Floaters are temporarily stated separately for ease of understanding; the new Onshore Engineering & Construction division is obtained by summing Floaters and Onshore Engineering & Construction.

The XSIGHT division is not stated separately because it is still in the start-up phase.

Results for previous periods have been restated accordingly.

Business update for the first nine months of 2017

Revenues amounted to €6,873 million, a 12.8% decrease compared to the first nine months of 2016, due to a contraction in the Offshore E&C, Floaters and Drilling sectors.

Adjusted EBITDA for the first nine months amounted to €795 million (€997 million in the first nine months of 2016) with decreases in Offshore Drilling, due mainly to the fleet having fewer contractual commitments and in Offshore E&C due to a reduction in volumes.

Adjusted net profit for the first nine months of 2017 amounted to €151 million, compared to €200 million in the first nine months of 2016.

Reported net profit, -€57 million, unlike adjusted net profit, includes the following special items:

- write-downs of tangible assets of €97 million, unchanged from the first half yearly report;
- impact of tax dispute settlements of €79 million, as per press release dated May 26, 2017;
- reorganization expenses of €32 million (net of the tax effect).

In the first nine months of 2016 reported net profit of -€1,925 million, unlike adjusted net profit, included the following special items:

- write-downs of assets of €1,981 million;
- write-downs of Onshore Drilling receivables of €144 million.

Capital expenditure in the first nine months of 2017 amounted to €198 million (€167 million in the first nine months of 2016), broken down as follows:

- €74 million in Offshore Engineering & Construction;
- €3 million in Onshore Engineering & Construction;
- €70 million in Offshore Drilling;
- €51 million in Onshore Drilling.

Net financial debt at September 30, 2017 amounted to €1,355 million, a €95 million decrease on December 31, 2016 (€1,450 million), and a decrease of €149 million on June 30, 2017.

Backlog

In the first nine months of 2017, Saipem was awarded contracts amounting to €4,717 million (€6,627 million in the first nine months of 2016). Saipem's backlog at September 30, 2017 stood at €12,063 million (€4,872 million in Offshore E&C, €3,556 million in Onshore E&C, €1,704 million in Floaters, €1,020 million in Offshore Drilling and €911 million in Onshore Drilling), of which €1,862 million is due to be realized in 2017.

New contracts

Furthermore, in October Saipem was awarded new contracts in the Onshore Engineering & Construction sector in Mexico and Chile amounting to a total value of approximately USD 350 million.

EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

(million €)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	254	51	(37)	149	(17)	400
Impairment/write-downs of tangible assets	-	-	22	63	-	85
Inventory write-downs	-	-	-	12	-	12 (a)
Reorganization expenses	20	13	9	1	3	46 (a)
Total write-downs	(20)	(13)	(31)	(76)	(3)	(143)
Reported EBIT	234	38	(68)	73	(20)	257

(a) a total of 58 million: reconciliation of adjusted EBITDA of €795 million compared to reported EBITDA of €737 million

Management outlook for 2017

The market in which the Company operates is still challenging, particularly in the offshore sectors and in Onshore Drilling operations in Latin America.

Awards of new contracts in the third quarter confirmed the previously announced good visibility in the short term.

Strong operating performance, particularly in the offshore sectors, will enable the Company to confirm the guidance for 2017 in terms of adjusted results (not including special items).

Additional capital expenditure optimization, together with working capital broadly in line with expectations, lead to lower net debt guidance to approximately €1.3 billion by year end.

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2017 and the statutory and consolidated financial statements at December 31, 2016 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 Planning, Administration and Control Officer, Mr. Mariano Avanzi, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to article 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data corresponds to the Company's documents and accounting books and entries.

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

Conference call and webcast

The results contained in this press release will be illustrated in a conference call and webcast which will be hosted by CEO Stefano Cao today at 9.00 pm CEST (8.00 am BST, 3.00 am EDT, 00.00 am PDT). The conference call can be followed on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on the "webcast banner" on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/m6/p/ti4bf23r>

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

Saipem is 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 0244231

Media relations

Tel: +39 0244234088; **E-mail:** media.relations@saipem.com

Brunswick Group Italy press office

Tel: + 39 0292886200; **E-mail:** SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com

Brunswick Group UK press office

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

Relations with institutional investors and financial analysts

Tel: +39 0244234653; **Fax:** +39 0244254295; **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 €)							
Q3 2016*	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016*	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
1,137	1,045	1,026	(9.8)	Revenues	3,671	3,046	(17.0)
(970)	(874)	(903)	(6.9)	Expenses	(3,186)	(2,647)	(16.9)
167	171	123	(26.3)	Adjusted EBITDA	485	399	(17.7)
(46)	(44)	(57)	23.9	Depreciation	(147)	(145)	(1.4)
121	127	66	(45.5)	Adjusted operating profit	338	254	(24.9)
14.7	16.4	12.0		Adjusted EBITDA %	13.2	13.1	
10.6	12.2	6.4		Adjusted EBIT %	9.2	8.3	
1,919	1,025	1,385		New contracts	4,064	2,730	

* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at September 30, 2017: €4,872 million, of which €828 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first nine months of 2017 amounted to €3,046 million, down by 17.0% compared to the first nine months of 2016. This was mainly attributable to lower volumes recorded in Kazakhstan and Central South America, which were partly offset by higher volumes registered in North Africa.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2017 amounted to €399 million, equal to 13.1% of revenues, compared to €485 million, equal to 13.2% of revenues, in the first nine months of 2016.
- The most significant awards in the third quarter of 2017 include:
 - on behalf of Petrobel, offshore contract variations for Engineering, Procurement, Construction and Installation (EPCI) activities in relation to the “Optimized Ramp Up” phase of the “supergiant” Zohr Field Development Project situated in the Mediterranean Sea off the Egyptian coast;
 - on behalf of Eni Angola, works in relation to the West Hub Development project in Angola as an addition to those previously assigned during 2016 and 2017. The work encompasses the construction and subsequent installation in deep waters of umbilicals, risers and flowlines (Deep Water SURF), required for the development of Block 15/06;
 - on behalf of Eni Ghana Exploration & Production Ltd., in Ghana, a contract encompassing the engineering, procurement and construction of the infrastructures needed to boost the capacity of the gas stations situated in the vicinity of the ports of Takoradi and Tema;
 - on behalf of Nord Stream 2 AG, a contract for the construction of the last section of the pipeline crossing the Baltic Sea and the shore approach in Greiswald, Germany.

Floaters

(million €)

Q3 2016*	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016*	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
342	111	160	(53.2)	Revenues	873	498	(43.0)
(340)	(143)	(147)	(56.8)	Expenses	(861)	(497)	(42.3)
2	(32)	13	ns	Adjusted EBITDA	12	1	91.7
(17)	(14)	(5)	(70.6)	Depreciation	(41)	(38)	(7.3)
(15)	(46)	8	ns	Adjusted operating profit	(29)	(37)	27.6
0.6	-28.8	8.1		Adjusted EBITDA %	1.4	0.2	
-4.4	-41.4	5.0		Adjusted EBIT %	-3.3	-7.4	
1	134	76		New contracts	8	242	

* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at September 30, 2017: €1,704 million, of which €216 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first nine months of 2017 amounted to €498 million, down 43.0% compared to the first nine months of 2016, due mainly to lower volumes recorded in West Africa.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2017 amounted to €1 million, compared to €12 million in the first nine months of 2016. This decrease is due to a project in West Africa, which recorded an increase in construction costs deriving from an additional acceleration programme.

Onshore Engineering & Construction

(million €)

Q3 2016*	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016*	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
774	887	825	6.6	Revenues	2.207	2.487	12.7
(765)	(862)	(801)	4.7	Expenses	(2.177)	(2.414)	10.9
9	25	24	ns	Adjusted EBITDA	30	73	ns
(8)	(7)	(7)	(12.5)	Depreciation	(27)	(22)	(18.5)
1	18	17	ns	Adjusted operating profit	3	51	ns
1.2	2.8	2.9		Adjusted EBITDA %	1.4	2.9	
0.1	2.0	2.1		Adjusted EBIT %	0.1	2.1	
940	193	1.149		New contracts	1.936	1.427	

* Results from previous periods have been stated in accordance with the new organizational structure

Backlog at September 30, 2017: €3,556 million, of which €587 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first nine months of 2017 amounted to €2,487 million, up 12.7% compared to the first nine months of 2016, due mainly to greater volumes recorded in the Middle and Far East and in Kazakhstan, partly offset by lower volumes recorded in the Americas.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2017 amounted to €73 million, equal to 2.9% of revenues, compared to €30 million, equal to 1.4% of revenues in the first nine months of 2016.
- The most significant awards in the third quarter 2017 include:
 - on behalf of Kuwait Oil Company (KOC), the "Feed Pipelines for New Refinery Project (NRP)" in Kuwait, encompassing engineering, procurement, construction and commissioning in relation to the development of the new Al Zour refinery.

Offshore Drilling

(million €)

Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
233	161	153	(34.3)	Revenues	720	476	(33.9)
(111)	(80)	(70)	(36.9)	Expenses	(361)	(236)	(34.6)
122	81	83	(32.0)	Adjusted EBITDA	359	240	(33.1)
(59)	(31)	(30)	(49.2)	Depreciation	(170)	(91)	(46.5)
63	50	53	(15.9)	Adjusted operating profit	189	149	(21.2)
52.4	50.3	54.2		Adjusted EBITDA %	49.9	50.4	
27.0	31.1	34.6		Adjusted EBIT %	26.3	31.3	
49	219	2		New contracts	112	255	

Backlog at September 30, 2017: €1,020 million, of which €120 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first nine months of 2017 amounted to €476 million, representing a 33.9% decrease compared to the first nine months of 2016, mainly attributable to reduced revenues from the semi-submersible rig Scarabeo 9, which underwent class reinstatement works in the first quarter, and from the semi-submersible rig Scarabeo 7, which was temporarily contracted out at stand-by rate, as well as the non-contributions during the nine months from the jack-ups Perro Negro 2 and Perro Negro 3, and in the third quarter from the semi-submersible rig Scarabeo 5, which are currently not under contract and were fully written-down as of December 31, 2016 and June 30, 2017 respectively. The decrease in revenues was in small part offset by increased revenues from the full-scale operations of the jack-up Perro Negro 5, which had undergone upgrading works in the first quarter of 2016.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2017 amounted to €240 million, with a margin on revenues of 50.4%, compared to €359 million in first nine months of 2016, with a margin on revenues of 49.9%.

Vessel utilization in the first nine months of 2017 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2017 are as follows:

Vessel	First nine months 2017			2017	
	Under contract	Non-operating		Non-operating	
		(days)		(days)	
Semi-submersible rig Scarabeo 5	194	79	(b+c)	171	(b+c)
Semi-submersible rig Scarabeo 6	-	273	(c)	365	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	273	-		-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	273	-		41	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	183	90	(a)	90	(a)
Drillship Saipem 10000	273	-		-	
Drillship Saipem 12000	273	-		32	(c)
Jack up Perro Negro 2	12	261	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	273	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	126	147	(a)	147	(a)
Jack up Perro Negro 5	273	-		-	
Jack up Perro Negro 7	273	-		10	(a)
Jack up Perro Negro 8	102	171	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	246	27	(a)	27	(a)

(a) = the vessel underwent/will 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

Onshore Drilling

(million €)

Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017	Q3 2017 vs Q3 2016 (%)		First nine months 2016	First nine months 2017	Sept.17 vs Sept.16 (%)
124	123	119	(4.0)	Revenues	414	366	(11.6)
(96)	(100)	(91)	(5.2)	Expenses	(303)	(284)	(6.3)
28	23	28	-	Adjusted EBITDA	111	82	(26.1)
(43)	(34)	(32)	(25.6)	Depreciation	(133)	(99)	(25.6)
(15)	(11)	(4)	(73.3)	Adjusted operating profit	(22)	(17)	(22.7)
22.6	18.7	23.5		Adjusted EBITDA %	26.8	22.4	
-12.1	-8.9	-3.4		Adjusted EBIT %	-5.3	-4.6	
390	8	17		New contracts	507	63	

Backlog at September 30, 2017: €911 million, of which €111 million to be realized in 2017.

- Revenues for the first nine months of 2017 amounted to €366 million, an 11.6% decrease on the first nine months of 2016, due mainly to reduced volumes recorded in South America.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2017 amounted to €82 million, equal to 22.4% of revenues, compared to €111 million, equal to 26.8% of revenues in the first nine months of 2016, due to reduced activities from rigs in South America as well as start-up costs from new projects in Kuwait and Argentina.

Average utilization of rigs in the first nine months of 2017 was 57.8% (66.7% in the first nine months of 2016). As of September 30, 2017, Company-owned rigs amounted to 101 (5 onshore rigs installed on offshore platforms were reclassified from the Offshore Drilling into the Onshore Drilling division), located as follows: 28 in Saudi Arabia, 26 in Venezuela, 24 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Congo, 1 in Italy and 1 in Morocco.

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

Attachments:

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

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million €)

	December 31, 2016	September 30, 2017
Net tangible assets	5,192	4,793
Intangible assets	<u>755</u>	<u>752</u>
	5,947	5,545
Investments	147	156
Non-current assets	6,094	5,701
Net current assets	447	742
Provision for employee benefits	(206)	(207)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
CAPITAL EMPLOYED, NET	<u>6,335</u>	<u>6,236</u>
Shareholder's equity	4,866	4,853
Non-controlling interests	19	28
Net debt	1,450	1,355
FUNDING	<u>6,335</u>	<u>6,236</u>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.30	0.28
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	10,109,774,396	1,010,977,439*

* following the reverse split operation on May 22, 2017

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million €)

Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017		First nine months	
				2016	2017
2,610	2,327	2,283	Net sales from operations	7,885	6,873
5	2	1	Other income and revenues	7	3
(2,104)	(1,673)	(1,642)	Purchases, services and other costs	(5,850)	(4,907)
(421)	(429)	(378)	Payroll and related costs	(1,370)	(1,232)
90	227	264	GROSS OPERATING PROFIT	672	737
(1,827)	(215)	(131)	Depreciation, amortization and impairment	(2,172)	(480)
(1,737)	12	133	OPERATING PROFIT	(1,500)	257
(45)	(74)	(55)	Finance expense	(115)	(170)
(2)	1	0	Income from investments	7	2
(1,784)	(61)	78	PROFIT BEFORE TAXES	(1,608)	89
(193)	(89)	(25)	Income taxes	(313)	(135)
(1,977)	(150)	53	PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(1,921)	(46)
(1)	(7)	0	Net profit attributable to non-controlling interests	(4)	(11)
(1,978)	(157)	53	NET PROFIT	(1,925)	(57)
(151)	58	184	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	247	423

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million €)

Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017		First nine months	
				2016	2017
2,610	2,327	2,283	Net sales from operations	7,885	6,873
(4,192)	(2,172)	(2,002)	Production costs	(8,899)	(6,192)
(75)	(50)	(58)	Idle costs	(228)	(157)
(27)	(31)	(35)	Selling expenses	(85)	(95)
(3)	(6)	(8)	Research and development expenses	(10)	(19)
(3)	(9)	1	Other operating income (expenses), net	(21)	(11)
(1,690)	59	181	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	(1,358)	399
(47)	(47)	(48)	General and administrative expenses	(142)	(142)
(1,737)	12	133	OPERATING PROFIT	(1,500)	257
(45)	(74)	(55)	Finance expense	(115)	(170)
(2)	1	0	Income from investments	7	2
(1,784)	(61)	78	PROFIT BEFORE TAXES	(1,608)	89
(193)	(89)	(25)	Income taxes	(313)	(135)
(1,977)	(150)	53	PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(1,921)	(46)
(1)	(7)	0	Net profit attributable to non-controlling interests	(4)	(11)
(1,978)	(157)	53	NET PROFIT	(1,925)	(57)
(151)	58	184	CASH FLOW (net profit + depreciation and amortization)	247	423

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million €)

Q3 2016	Q2 2017	Q3 2017		First nine months	
				2016	2017
(1,978)	(157)	53	Net profit (loss) for the period	(1,925)	(57)
1	7	-	Non-controlling interests	4	11
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>					
1,821	257	115	Depreciation, amortization and other non-monetary items	2,128	477
556	39	78	Changes in working capital related to operations	380	(122)
400	146	246	Net cash flow from operations	587	309
(70)	(64)	(51)	Capital expenditure	(167)	(198)
-	(9)	(14)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	-	(23)
-	2	1	Disposals	4	8
330	75	182	Free cash flow	424	96
(26)	-	(27)	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	(26)	(27)
-	(2)	-	Share capital increase net of expenses	3,435	(2)
(36)	-	-	Cash flow from capital and reserves	(36)	-
(1)	28	(6)	Exchange differences on net borrowings and other changes	(80)	28
267	101	149	Change in net borrowings	3,717	95
1,940	1,605	1,504	Net borrowings at beginning of period	5,390	1,450
1,673	1,504	1,355	Net borrowings at end of period	1,673	1,355