

Saipem: il CdA approva i risultati preconsuntivi del 2016

2016

- Risultati reported penalizzati da razionalizzazioni e svalutazioni
- Ebit adjusted e debito netto in linea con la guidance
- Resiliente acquisizione di ordini
- Struttura finanziaria rafforzata e rimborso integrale anticipato Bridge to Bond
- Raggiunto target contenimento costi

2017

- Guidance confermata con Ebitda adjusted previsto a circa 1 miliardo di euro
- Implementazione del nuovo modello organizzativo
- Conferma nuovo target contenimento costi in un contesto di mercato previsto ancora sfidante

San Donato Milanese, 23 febbraio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016¹ redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard – IFRS omologato UE).

Risultati 2016:

- Ricavi: 9.976 milioni di euro (11.507 milioni di euro nel 2015), di cui 2.091 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA adjusted: 1.266 milioni di euro (608 milioni di euro nel 2015) di cui 269 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 582 milioni di euro (-154 milioni di euro nel 2015) di cui 103 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT) reported: -1.499 milioni di euro (-452 milioni di euro nel 2015) di cui 1 milione nel quarto trimestre
- Risultato netto adjusted: 226 milioni di euro (-508 milioni di euro nel 2015) di cui 26 milioni nel quarto trimestre
- Risultato netto reported: -2.087 milioni di euro, al netto di svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 2.313 milioni di euro (-806 milioni di euro nel 2015, al netto di svalutazioni per 298 milioni di euro) di cui -162 milioni nel quarto trimestre
- Investimenti tecnici: 296 milioni di euro (561 milioni di euro nel 2015) di cui 129 milioni nel quarto trimestre
- Debito netto al 31 dicembre 2016: 1.450 milioni di euro (5.390 milioni di euro al 31 dicembre 2015)
- Acquisizione nuovi ordini: 8.349 milioni di euro (6.515 milioni di euro nel 2015) di cui 1.722 milioni nel quarto trimestre
- Portafoglio ordini residuo: 14.219 milioni di euro (15.846 milioni di euro al 31 dicembre 2015)

¹ Non sottoposto a revisione contabile

Guidance 2017

- Ricavi: ~ 10 miliardi di euro
- EBITDA: ~ 1 miliardo di euro
- Utile Netto: > 200 milioni di euro (inclusivo di circa 30 milioni di oneri di riorganizzazione)
- Investimenti tecnici: ~ 0,4 miliardi di euro
- Debito netto: ~1,4 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Il 2016 è stato un anno fondamentale per il rilancio della Saipem. Sono state portate a termine tutte le azioni necessarie ad accompagnare l'uscita dal perimetro di consolidamento dell'Eni e, nello stesso tempo, avviate le misure necessarie a fronteggiare il difficile contesto di mercato che nel 2016 ha comportato svalutazioni ed una ulteriore significativa razionalizzazione dell'asset base. Ricordo l'aumento di capitale, il rifinanziamento del debito, la prima emissione obbligazionaria. A fine anno abbiamo completato in anticipo il rimborso del “bridge to bond”. L'Ebit adjusted del 2016 ed il debito netto a fine anno si sono mantenuti in linea con la guidance.

La ritrovata solidità finanziaria, unita al robusto e diversificato portafoglio ordini, alla buona performance operativa e all' incisivo programma di taglio dei costi ed efficientamento dei processi del “Fit for the Future”, ci consente di guardare con fiducia al futuro recupero del mercato dei servizi Oil & Gas e confermare gli obiettivi per il 2017 in un contesto di mercato che, tuttavia, permane sfidante.

Il nuovo modello organizzativo, annunciato lo scorso ottobre e che entrerà a regime a partire dal prossimo mese di maggio, ci permetterà di migliorare in modo strutturato l'offerta ai clienti rispondendo efficacemente alle loro esigenze.”

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

quarto trimestre 2015	terzo trimestre 2016	quarto trimestre 2016	4° trim.16 vs 4° trim.15 (%)		Esercizio 2015	Esercizio 2016	Es.16 vs es.15 (%)
3.062	2.610	2.091	(31,7)	Ricavi	11.507	9.976	(13,3)
384	328	269	(29,9)	EBITDA adjusted	608	1.266	ns
182	155	103	(43,4)	Risultato operativo adjusted	(154)	582	ns
188	(1.737)	1	ns	Risultato operativo reported	(452)	(1.499)	ns
54	60	26	(51,9)	Risultato netto adjusted	(508)	226	ns
60	(1.978)	(162)	ns	Risultato netto reported	(806)	(2.087)	ns
256	233	192	(25,0)	Cash flow adj (Risultato netto adj+ Ammortamenti)	254	910	ns
390	330	274	(29,7)	Free cash flow	(914)	698	ns
5.390	1.673	1.450	ns	Posizione finanziaria netta	5.390	1.450	ns
154	70	129	(16,2)	Investimenti tecnici	561	296	(47,2)
1.158	3.299	1.722	48,7	Ordini acquisiti	6.515	8.349	28,2

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.

Considerate le incertezze derivanti dallo scenario di mercato, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria, che sarà convocata per il 28 aprile 2017, di non prevedere alcun dividendo sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2016.

Aggiornamento sulla gestione 2016

I **ricavi** ammontano a 10,0 miliardi di euro, in flessione (-13,3%) rispetto al 2015, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore e Drilling.

L'**EBIT adjusted** dell'esercizio ammonta a 582 milioni di euro, (-154 milioni di euro nel 2015) grazie alle buone 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. L'E&C Onshore ha conseguito un EBIT adjusted sostanzialmente a break-even, mentre il Drilling Onshore è stato penalizzato dalla ridotta attività in Sud America.

Il **risultato netto** adjusted dell'esercizio ammonta a 226 milioni di euro, a fronte di una perdita di 508 milioni di euro nel 2015.

Le azioni prese a fronte di uno scenario di mercato negativo hanno portato a un contenimento significativo degli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dell'esercizio, che ammontano a 296 milioni di euro (561 milioni di euro nel 2015), di cui 129 milioni di euro nel quarto trimestre (154 milioni nel quarto trimestre del 2015), principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading. Gli investimenti sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 117 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 8 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 94 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 77 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2016 ammonta a 1.450 milioni di euro; la riduzione rispetto al 31 dicembre 2015 (5.390 milioni di euro) è dovuta, oltre che al perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale nel corso del primo trimestre del 2016, principalmente al cash flow operativo generato nell'esercizio.

Portafoglio ordini

Nel corso dell'esercizio 2016, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 8.349 milioni di euro (6.515 milioni di euro nel 2015). Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2016 ammonta a 14.219 milioni di euro (7.148 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 4.616 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 2.455 milioni di euro nel Drilling), di cui 7.444 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

Risultati reported

Il risultato netto reported, pari a -2.087 milioni di euro (-806 milioni di euro nel 2015), sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di asset derivanti dal piano strategico e conseguente test di impairment: 2.118 milioni di euro (198 milioni di euro nel 2015)
- svalutazione di crediti drilling: 171 milioni di euro (100 milioni di euro nel 2015)
- oneri da riorganizzazione: 24 milioni di euro

Le svalutazioni di asset derivanti dal piano strategico e conseguente test di impairment sono così descritte:

- nel drilling offshore, alcuni mezzi navali, prevalentemente piattaforme semisommersibili, sono stati parzialmente svalutati a seguito del test di impairment; inoltre, due jack up e una piattaforma semisommersibile sono stati completamente svalutati in quanto non si prevede la possibilità di utilizzo nell'arco di piano. Impatto circa 1,1 miliardi di euro;
- nel drilling onshore, alcuni impianti di perforazione sono stati completamente o parzialmente svalutati in quanto la possibilità di utilizzo nell'arco di piano è prevista nulla o limitata. Impatto circa 0,2 miliardi di euro;
- nell'E&C offshore, un mezzo navale è stato completamente svalutato in quanto non si prevede la possibilità di utilizzarlo nell'arco di piano, una FPSO è stata parzialmente svalutata a seguito del test di impairment, e per una FPSO è stata rivista la vita utile facendola coincidere con la fine del contratto attivo, a causa delle ridotte possibilità di rinnovo. Inoltre, alcuni cantieri di fabbricazione con ridotte prospettive di utilizzo nel piano sono stati parzialmente svalutati. Impatto circa 0,4 miliardi di euro;
- nell'E&C onshore, un cantiere di fabbricazione è stato totalmente svalutato data l'assenza di prospettive di utilizzo nell'arco di piano, e una base logistica è stata parzialmente svalutata. Impatto circa 0,1 miliardi di euro;
- a causa delle svalutazioni di cui sopra, nonché della riduzione di attività e di marginalità in alcuni paesi, sono stati conseguentemente svalutati i relativi attivi fiscali. Impatto circa 0,3 miliardi di euro.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Drilling Offshore	Drilling Onshore	Totale
EBIT adjusted	379	5	234	(36)	582
Impairment/svalutazioni asset	341	58	1.170	155	1.724
Svalutazione magazzini	20	1	13	34	68 (a)
Svalutazione tax asset	17	77	-	-	94 (a)
Svalutazione crediti	-	-	17	154	171 (a)
Oneri da riorganizzazione	9	11	2	2	24 (a)
Totale svalutazioni	(387)	(147)	(1.202)	(345)	(2.081)
EBIT reported	(8)	(142)	(968)	(381)	(1.499)

(a) totale 357 milioni di euro: riconciliazione **EBITDA adjusted** pari a 1.266 milioni di euro rispetto a **EBITDA reported** pari a 909 milioni di euro

Previsioni per l'esercizio 2017

Malgrado i segnali di stabilizzazione del prezzo dell'olio, il mercato di riferimento di Saipem non ha manifestato segnali di ripresa rispetto a quanto assunto nel piano strategico approvato lo scorso ottobre. Resta quindi confermata la guidance 2017 già annunciata, ovvero:

- Ricavi: ~ 10 miliardi di euro
- EBITDA: ~ 1 miliardo di euro
- Utile Netto: > 200 milioni di euro (inclusivo di circa 30 milioni di oneri di riorganizzazione)
- Investimenti tecnici: ~ 0,4 miliardi di euro
- Debito netto: ~ 1,4 miliardi di euro

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 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/buvrtp9h>

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 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)

quarto trimestre 2015	terzo trimestre 2016	quarto trimestre 2016	4° trim.16 vs 4° trim.15 (%)		Esercizio 2015	Esercizio 2016	es.16 vs es.15 (%)
1.781	1.481	1.134	(36,3)	Ricavi	6.890	5.686	(17,5)
(1.591)	(1.312)	(1.003)	(37,0)	Costi	(6.401)	(5.057)	(21,0)
190	169	131	(31,1)	EBITDA adjusted	489	629	28,6
(71)	(63)	(62)	(12,7)	Ammortamenti	(297)	(250)	(15,8)
119	106	69	(42,0)	Risultato operativo adjusted	192	379	97,4
10,7	11,4	11,6		EBITDA adjusted %	7,1	11,1	
6,7	7,2	6,1		EBIT adjusted%	2,8	6,7	
1.071	1.922	1.236		Ordini acquisiti	4.479	5.316	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2016: 7.148 milioni di euro, di cui 3.583 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del 2016 ammontano a 5.686 milioni di euro, con una riduzione del 17,5% rispetto al 2015, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio Oriente, in Australia e Russia, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Azerbaijan e Kazakhstan.
- Il risultato operativo adjusted del 2016 ammonta a 379 milioni di euro, pari al 6,7% dei ricavi, rispetto ai 192 milioni di euro del 2015, pari al 2,8% dei ricavi. Il miglioramento è ascrivibile principalmente al maggior contributo dei progetti in esecuzione in Kazakhstan e in Azerbaijan. L'EBITDA adjusted si attesta all'11,1% rispetto al 7,1% del 2015.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Saudi Aramco, due contratti EPIC all'interno dell'accordo quadro in vigore fino al 2021 per attività in Arabia Saudita. I due contratti riguardano lo sviluppo dei campi Marjan, Zuluf e Safaniya situati nel Golfo Arabico, tra i più importanti giacimenti offshore della regione, e prevedono le attività di progettazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione, installazione e messa in opera di sistemi sottomarini nonché, la posa di condotte, cavi sottomarini e ombelicali, platform, deck e jacket. Le attività da svolgersi comprendono inoltre lavori aggiuntivi di manutenzione e smantellamento sulle piattaforme esistenti e già operative nei campi.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2015	terzo trimestre 2016	quarto trimestre 2016	4° trim.16 vs 4° trim.15 (%)		Esercizio 2015	Esercizio 2016	es.16 vs es.15 (%)
854	772	645	(24,5)	Ricavi	2.788	2.844	2,0
(838)	(763)	(633)	(24,5)	Costi	(3.442)	(2.803)	(18,6)
16	9	12	(25,0)	EBITDA adjusted	(654)	41	ns
(8)	(8)	(9)	12,5	Ammortamenti	(39)	(36)	(7,7)
8	1	3	(62,5)	Risultato operativo adjusted	(693)	5	ns
1,9	1,2	1,9		EBITDA adjusted %	(23,5)	1,4	
0,9	0,1	0,5		EBIT adjusted%	(24,9)	0,2	
21	938	231		Ordini acquisiti	1.386	2.159	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2016: 4.616 milioni di euro, di cui 2.926 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del 2016 ammontano a 2.844 milioni di euro, con un incremento del 2%, rispetto al 2015, caratterizzato da una significativa contrazione delle stime di ricavi su vari contratti in Nord America, Australia e Africa Occidentale. Maggiori volumi di attività si sono registrati in Medio Oriente.
- Il risultato operativo adjusted del 2016 ammonta a 5 milioni di euro rispetto alla perdita di 693 milioni di euro del 2015, comprensiva delle correzioni di stima di cui sopra.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2015	terzo trimestre 2016	quarto trimestre 2016	4° trim.16 vs 4° trim.15 (%)		Esercizio 2015	Esercizio 2016	es.16 vs es.15 (%)
257	233	183	(28,8)	Ricavi	1.067	903	(15,4)
(121)	(111)	(88)	(27,3)	Costi	(531)	(449)	(15,4)
136	122	95	(30,1)	EBITDA adjusted	536	454	(15,3)
(73)	(59)	(50)	(31,5)	Ammortamenti	(241)	(220)	(8,7)
63	63	45	(28,6)	Risultato operativo adjusted	295	234	(20,7)
52,9	52,4	51,9		EBITDA adjusted %	50,2	50,3	
24,5	27,0	24,6		EBIT adjusted%	27,6	25,9	
39	49	22		Ordini acquisiti	234	134	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2016: 1.241 milioni di euro, di cui 494 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del 2016 ammontano a 903 milioni di euro, con un decremento del 15,4% rispetto al 2015, per effetto dei minori ricavi registrati dalla nave di perforazione Saipem 12000, a causa della chiusura anticipata del contratto, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 6, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre e inattiva nei successivi mesi, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 8, interessata da lavori di rimessa in classe nel corso del quarto trimestre dell'esercizio, nonché dalle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3 e Scarabeo 4, operative per buona parte del 2015, e inattive o dismesse nel 2016. Il decremento è stato in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della nave di perforazione Saipem 10000, interessata da lavori di approntamento nel 2015.
- Il risultato operativo adjusted del 2016 ammonta a 234 milioni di euro rispetto ai 295 milioni di euro del 2015, con un'incidenza sui ricavi pari al 25,9%, in flessione di quasi due punti percentuali rispetto al 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 semisommersibili Scarabeo 7 (efficienza operativa) e della nave di perforazione Saipem 10000 (interessata da lavori nel 2015). L'EBITDA adjusted si attesta al 50,3% in linea rispetto al 50,2% del 2015.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nell'esercizio 2016 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2017 sono indicati nel seguente prospetto:

Mezzo navale	esercizio 2016		anno 2017
	venduti	non operativi	non operativi
	(n° giorni)		(n° giorni)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	–	315 (c)	na (*)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	350	16 (b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	14	352 (a+c)	365 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	365	1 (b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	305	61 (a)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	324	42 (a)	75 (a)
Nave di perforazione Saipem 10000	364	2 (b)	–
Nave di perforazione Saipem 12000	366	–	46 (c)
Jack up Perro Negro 2	366	–	353 (c)
Jack up Perro Negro 3	119	247 (c)	365 (c)
Jack up Perro Negro 4	364	2 (b)	120 (a)
Jack up Perro Negro 5	314	52 (a+b)	–
Jack up Perro Negro 7	366	–	75 (a)
Jack up Perro Negro 8	366	–	275 (c)
Tender Assisted Drilling Barge	366	–	45 (a)

* Mezzo venduto in data 10 novembre 2016

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

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

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

Drilling: Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2015	terzo trimestre 2016	quarto trimestre 2016	4° trim.16 vs 4° trim.15 (%)		Esercizio 2015	Esercizio 2016	es. 16 vs es.15 (%)
170	124	129	(24,1)	Ricavi	762	543	(28,7)
(128)	(96)	(98)	(23,4)	Costi	(525)	(401)	(23,6)
42	28	31	(26,2)	EBITDA adjusted	237	142	(40,1)
(50)	(43)	(45)	(10,0)	Ammortamenti	(185)	(178)	(3,8)
(8)	(15)	(14)	75,0	Risultato operativo adjusted	52	(36)	ns
24,7	22,6	24,0		EBITDA adjusted %	31,1	26,2	
-4,7	-12,1	-10,9		EBIT adjusted%	6,8	-6,6	
27	390	233		Ordini acquisiti	416	740	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2016: 1.214 milioni di euro, di cui 441 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del 2016 ammontano a 543 milioni di euro, con un decremento del 28,7% rispetto al 2015, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- Il risultato operativo adjusted del 2016 è negativo per 36 milioni di euro, rispetto all'utile di 52 milioni di euro del 2015, per effetto dell'incremento di costi di inattività dei mezzi in Sud America. L'EBITDA adjusted si attesta al 26,2%.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnala:
 - per conto Saudi Aramco l'estensione dei contratti di noleggio, della durata di tre anni, di sei impianti di perforazione già operativi in Arabia Saudita.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 64,1% (90,5% nel 2015); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 2016 ammontano a 96 (a fine 2016 sono stati rottamati 4 impianti), dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 18 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 1 in Argentina, 1 in Cile, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco 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	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni materiali nette	7.287	5.192
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>755</u>
	8.045	5.947
Partecipazioni	134	147
Capitale immobilizzato	8.179	6.094
Capitale di esercizio netto	941	447
Fondo per benefici ai dipendenti	(211)	(206)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>8.909</u>	<u>6.335</u>
Patrimonio netto	3.474	4.866
Capitale e riserve di terzi	45	19
Indebitamento finanziario netto	5.390	1.450
COPERTURE	<u>8.909</u>	<u>6.335</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,53	0,30
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	10.109.774.396

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2015	3° trimestre 2016	4° trimestre 2016		Esercizio	
				2015	2016
3.062	2.610	2.091	Ricavi della gestione caratteristica	11.507	9.976
3	5	2	Altri ricavi e proventi	5	9
(2.214)	(2.104)	(1.444)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(8.782)	(7.294)
(467)	(421)	(412)	Lavoro e oneri relativi	(2.222)	(1.782)
384	90	237	MARGINE OPERATIVO LORDO	508	909
(196)	(1.827)	(236)	Ammortamenti e svalutazioni	(960)	(2.408)
188	(1.737)	1	RISULTATO OPERATIVO	(452)	(1.499)
(62)	(45)	(39)	Oneri finanziari	(244)	(154)
36	(2)	11	Proventi da partecipazioni	34	18
162	(1.784)	(27)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(662)	(1.635)
(85)	(193)	(132)	Imposte sul reddito	(127)	(445)
77	(1.977)	(159)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(789)	(2.080)
(17)	(1)	(3)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(17)	(7)
60	(1.978)	(162)	RISULTATO NETTO	(806)	(2.087)
256	(151)	74	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	154	321

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
4° trimestre 2015	3° trimestre 2016	4° trimestre 2016	Esercizio	
			2015	2016
3.062	2.610	2.091	Ricavi della gestione caratteristica	11.507 9.976
(2.722)	(4.192)	(1.825)	Costi della produzione	(11.408) (10.724)
(64)	(75)	(88)	Costi di inattività	(198) (316)
(24)	(27)	(19)	Costi commerciali	(118) (104)
(4)	(3)	(9)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(14) (19)
(10)	(3)	(97)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(22) (118)
238	(1.690)	53	MARGINE DI ATTIVITA'	(253) (1.305)
(50)	(47)	(52)	Spese generali	(199) (194)
188	(1.737)	1	RISULTATO OPERATIVO	(452) (1.499)
(62)	(45)	(39)	Oneri finanziari	(244) (154)
36	(2)	11	Proventi da partecipazioni	34 18
162	(1.784)	(27)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(662) (1.635)
(85)	(193)	(132)	Imposte sul reddito	(127) (445)
77	(1.977)	(159)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(789) (2.080)
(17)	(1)	(3)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(17) (7)
60	(1.978)	(162)	RISULTATO NETTO	(806) (2.087)
256	(151)	74	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	154 321

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)					
4° trimestre 2015	3° trimestre 2016	4° trimestre 2016		Esercizio	
				2015	2016
60	(1.978)	(162)	Risultato del periodo di Gruppo	(806)	(2.087)
17	1	3	Risultato del periodo di terzi	17	7
a rettifica:					
118	1.821	308	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	1.031	2.436
303	556	241	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(749)	621
498	400	390	Flusso di cassa netto da attività di periodo	(507)	977
(154)	(70)	(129)	Investimenti tecnici	(561)	(296)
-	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(1)	-
46	-	13	Disinvestimenti	155	17
390	330	274	Free cash flow	(914)	698
-	(26)	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	(26)
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	-	3.435
-	(36)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(17)	(36)
(44)	(1)	(51)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(35)	(131)
346	267	223	Variazione indebitamento finanziario netto	(966)	3.940
5.736	1.940	1.673	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.424	5.390
5.390	1.673	1.450	Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.390	1.450

Saipem Board of Directors approves 2016 preliminary consolidated results

2016

- Reported results penalised by rationalisations and write-downs
- Adjusted EBIT and net debt in line with guidance
- Resilient new contract acquisitions
- Financial structure strengthened and bridge-to-bond facility fully reimbursed in advance
- Cost savings target achieved

2017

- Guidance confirmed, with adjusted EBITDA estimated at approximately €1 billion
- Implementation of the new organisational model
- New cost savings target confirmed in a market context still expected to be challenging

San Donato Milanese, February 23, 2017 - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Paolo Andrea Colombo, today reviewed the Saipem Group preliminary consolidated results as at December 31, 2016¹ which have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (EU approved IFRS).

2016 Results:

- Revenues: €9,976 million (€11,507 million in 2015) of which €2,091 million in the fourth quarter.
- Adjusted EBITDA: €1,266 million (€608 million in 2015) of which €269 million in the fourth quarter.
- Adjusted operating profit (EBIT): €582 million (-€154 million in 2015) of which €103 million in the fourth quarter.
- Reported operating result (EBIT): -€1,499 million (-€452 million in 2015), of which €1 million in the fourth quarter.
- Adjusted net profit: €226 million (-€508 million in 2015), of which €26 million in the fourth quarter.
- Reported net profit: -2,087 million, net of write-downs and reorganisation costs of €2,313 million (-€806 million in 2015, net of write-downs of €298 million), of which -€162 million in the fourth quarter.
- Capital expenditure: €296 million (€561 million in 2015), of which €129 million in the fourth quarter.
- Net debt at December 31, 2016: €1,450 million (€5,390 million at December 31, 2015).
- New contracts: €8,349 million (€6,515 million in 2015), of which €1,722 million in the fourth quarter.
- Backlog: €14,219 million (€15,846 million at December 31, 2015).

¹ Unaudited

Guidance 2017

- Revenues: ~ €10 billion
- EBITDA: ~ €1 billion
- Net profit: > €200 million (inclusive of approximately €30 million for reorganisation costs)
- Capital expenditure: ~ €0.4 billion
- Net debt: ~ €1.4 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

"2016 was a pivotal year for Saipem's recovery. All of the measures required to ensure the deconsolidation of the Company from Eni were completed and, at the same time, those needed to deal with the difficult market context, which in 2016 saw write-downs and a further significant rationalisation of the asset base, were put in place. I recall in this regard the share capital increase, the debt refinancing and the first bond issue. And at the end of the year we managed to repay the bridge-to-bond facility in advance. Adjusted EBIT for 2016 and net debt at December 31, 2016 were both in line with the guidance provided.

Our renewed financial solidity, together with a robust and diversified order backlog, good operational performance, an aggressive cost-cutting plan and a streamlining of processes pursuant to our "Fit for the Future" programme, leads us to look with confidence to the future recovery of the Oil & Gas services market and confirm the targets for 2017 in a market context which, however, remains challenging.

The new organisational model announced last October, which will be fully implemented beginning in May this year, will allow us to improve our offer to our clients in a more structured way addressing their needs effectively".

Financial highlights

(€ million)

Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016	Q4 2016 vs Q4 2015 (%)		2015	2016	2016 vs 2015 (%)
3,062	2,610	2,091	(31.7)	Revenues	11,507	9,976	(13.3)
384	328	269	(29.9)	Adjusted EBITDA	608	1,266	ns
182	155	103	(43.4)	Adjusted operating profit	(154)	582	ns
188	(1,737)	1	ns	Adjusted operating profit	(452)	(1,499)	ns
54	60	26	(51.9)	Adjusted net profit	(508)	226	ns
60	(1,978)	(162)	ns	Reported net profit	(806)	(2,087)	ns
256	233	192	(25.0)	Adjusted cash flow (adjusted net profit + depreciation and amortisation)	254	910	ns
390	330	274	(29.7)	Free cash flow	(914)	698	ns
5,390	1,673	1,450	ns	Net financial position	5,390	1,450	ns
154	70	129	(16.2)	Capital expenditure	561	296	(47.2)
1,158	3,299	1,722	48.7	New contracts	6,515	8,349	28.2

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.

Given the uncertain market outlook, the Board of Directors resolved to propose to the Annual Shareholders' Meeting, due to be convened on April 28, 2017, to forego the distribution of a dividend on ordinary shares for the financial year 2016.

Operational update 2016

Revenues amounted to €10.0 billion, down 13.3% compared to 2015, due to a contraction in the Offshore E&C and Drilling sectors.

Adjusted EBIT for the year amounted to €582 million (-€154 million in 2015), thanks to the solid operational performance of Offshore Engineering & Construction and the resilience of Offshore Drilling, which is still benefiting from long-term contracts acquired at more favourable market rates. Onshore E&C achieved a break-even level for adjusted EBIT, while Onshore Drilling was affected by reduced activities in South America.

Adjusted net result amounted to €226 million, compared to a loss of €508 million in 2015.

The measures implemented to counteract a negative market context led to a significant containment of **capital expenditure**, which in 2016 amounted to €296 million (€561 million in 2015), of which €129 million in the fourth quarter (€154 million in the fourth quarter of 2015), relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base. 2016 capital expenditure can be broken down as follows:

- €117 million in Offshore Engineering & Construction;
- €8 million in Onshore Engineering & Construction;
- €94 million in Offshore Drilling;
- €77 million in Onshore Drilling.

Net financial debt at December 31, 2016 amounted to €1,450 million, down from €5,390 million at December 31, 2015 due mainly to the cash flow generated in 2016 and to the share capital increase completed in the first quarter of the year.

Backlog

During 2016, Saipem was awarded contracts amounting to €8,349 million (€6,515 million in 2015). Saipem's backlog at December 31, 2016 stood at €14,219 million (€7,148 million in Offshore Engineering &

Construction, €4,616 million in Onshore Engineering & Construction and €2,455 million in Drilling), of which €7,444 million is due to be realised in 2017.

Reported result

When compared to adjusted net result, reported net result, amounting to -€2,087 million (-€806 million in 2015), was reduced by the following special items:

- asset write-downs resulting from the Strategic Plan and subsequent preliminary impairment tests: €2,118 million (€198 million in 2015)
- write-down of receivables in the Drilling sector: €171 million (€100 million in 2015)
- reorganisation expenses: €24 million

Asset write-downs resulting from the Strategic Plan and subsequent preliminary impairment tests were as follows:

- in Offshore Drilling, several vessels, mainly semi-submersible platforms, were partially written down following preliminary impairment tests; furthermore, two jack-ups and a semi-submersible platform were fully written down, as the possibility of using them in the framework of the Strategic Plan is not contemplated. The impact was about €1.1 billion;
- in Onshore Drilling, several drilling rigs were partially or fully written down, as the possibility of using them in the framework of the Strategic Plan is slight or non-existent. The impact was about €0.2 billion;
- in Offshore E&C, a vessel was fully written down, as the possibility of using it in the framework of the Strategic Plan is not contemplated; one FPSO was partially written down following preliminary impairment tests, while the useful life of another FPSO was shortened to coincide with the end of the current contract, in view of the slim prospects of renewal. Furthermore, several fabrication yards with reduced prospects for use in the framework of the Strategic Plan were partially written down. The impact was about €0.4 billion;
- in Onshore E&C, a fabrication yard was fully written down due to lack of prospects for use in the framework of the Strategic Plan, and a logistical base was partially written down. The impact was about €0.1 billion;
- due to the above write-downs, as well as to the reduction in activities and margins in several countries, the related tax assets were also consequently written down. The impact was about €0.3 billion.

Reconciliation of adjusted and reported EBIT

(€ million)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	379	5	234	(36)	582
Impairment/write-down of assets	341	58	1,170	155	1,724
Write-down of inventories	20	1	13	34	68 (a)
Write-down of tax assets	17	77	-	-	94 (a)
Write-down of receivables	-	-	17	154	171 (a)
Reorganisation expenses	9	11	2	2	24 (a)
Total write-downs	(387)	(147)	(1,202)	(345)	(2,081)
Reported EBIT	(8)	(142)	(968)	(381)	(1,499)

(a) total €357 million: reconciliation of adjusted EBITA of €1,266 and reported EBITDA of €909 million

2017 Guidance

Despite encouraging signals that the oil price is stabilising, Saipem's reference market has not shown any signs of recovery in relation to the assumptions made in the Strategic Plan approved in October 2016. The previously announced guidance for 2017 is therefore confirmed as follows:

- Revenues: ~ €10 billion
- EBITDA: ~ €1 billion
- Net profit: > €200 million (inclusive of approximately €30 million for reorganisation costs)
- Capital expenditure: ~ €0.4 billion
- Net debt: ~ €1.4 billion

This press release should be read jointly with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2015 and the statutory and consolidated financial statements at December 31, 2014 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website (www.saipem.com) under the section "Investor Relations – Financial Statements".

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 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

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 6.30 pm CEST (5.30 pm BST, 12.30 pm EDT, 9.30 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: <http://edge.media-server.com/m/p/buvrtp9h>

During the conference call and webcast, a presentation will be given which can be downloaded 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 be also available for download from the authorised storage device "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) and on the website of 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 deep water. 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 02074045959; **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:

Engineering & Construction: Offshore

(€ million)

Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016	Q4 2016 vs Q4 2015 (%)		2015	2016	2016 vs 2015 (%)
1,781	1,481	1,134	(36.3)	Revenues	6,890	5,686	(17.5)
(1,591)	(1,312)	(1,003)	(37.0)	Expenses	(6,401)	(5,057)	(21.0)
190	169	131	(31.1)	Adjusted EBITDA	489	629	28.6
(71)	(63)	(62)	(12.7)	Depreciation	(297)	(250)	(15.8)
119	106	69	(42.0)	Adjusted operating profit	192	379	97.4
10.7	11.4	11.6		Adjusted EBITDA %	7.1	11.1	
6.7	7.2	6.1		Adjusted EBIT %	2.8	6.7	
1,071	1,922	1,236		New contracts	4,479	5,316	

Backlog at December 31, 2016: €7,148 million, of which €3,583 due to be realised in 2017.

- Revenues for 2016 amounted to €5,686 million, down 17.5% compared to 2015. This was mainly attributable to lower volumes recorded in the Middle East, Australia and Russia, which were partly offset by higher volumes registered in Azerbaijan and Kazakhstan.
- Operating profit for 2016 amounted to €192 million, equal to 6.7% of revenues, versus €435 million, equal to 2.8% of revenues, in 2015. The improvement was due mainly to the greater contribution of projects under execution in Kazakhstan and Azerbaijan. Adjusted EBITDA stood at 11.1%, up from 7.1% in 2015.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2016 included:
 - on behalf of Saudi Aramco, two EPCI contracts under the Long Term Agreement in force until 2021 for operations in Saudi Arabia. These two contracts refer to the development of fields in Marjan, Zuluf and Safaniya located in the Arabian Gulf, which are among the most important offshore fields in the region. They include the design, engineering, procurement, construction, installation and implementation of subsea systems in addition to the laying of pipelines, subsea cables and umbilicals, platform topsides and jackets. They also include additional maintenance and dismantling works on the existing platforms already operating in these fields.

Engineering & Construction: Onshore

(€ million)

Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016	Q4 2016 vs Q4 2015 (%)		2015	2016	2016 vs 2015 (%)
854	772	645	(24.5)	Revenues	2,788	2,844	2.0
(838)	(763)	(633)	(24.5)	Expenses	(3,442)	(2,803)	(18.6)
16	9	12	(25.0)	Adjusted EBITDA	(654)	41	ns
(8)	(8)	(9)	12.5	Depreciation	(39)	(36)	(7.7)
8	1	3	(62.5)	Adjusted operating profit	(693)	5	ns
1.9	1.2	1.9		Adjusted EBITDA %	(23.5)	1.4	
0.9	0.1	0.5		Adjusted EBIT %	(24.9)	0.2	
21	938	231		New contracts	1,386	2,159	

Backlog at December 31, 2016: €4,616 million, of which €2,926 due to be realised in 2017.

- Revenues for 2016 amounted to €2,844 million, up 2% compared to 2015, which had been affected by significant decrease in revenue estimates in relation to various contracts in North America, Australia and West Africa. Greater volumes of activities were recorded in the Middle East.
- Adjusted operating profit for 2016 amounted to €5 million, compared to a loss of €693 million in 2015 which included the above-mentioned revenue estimate decreases.

Drilling: Offshore

(€ million)

Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016	Q4 2016 vs Q4 2015 (%)		2015	2016	2016 vs 2015 (%)
257	233	183	(28.8)	Revenues	1,067	903	(15.4)
(121)	(111)	(88)	(27.3)	Expenses	(531)	(449)	(15.4)
136	122	95	(30.1)	Adjusted EBITDA	536	454	(15.3)
(73)	(59)	(50)	(31.5)	Depreciation	(241)	(220)	(8.7)
63	63	45	(28.6)	Adjusted operating profit	295	234	(20.7)
52.9	52.4	51.9		Adjusted EBITDA %	50.2	50.3	
24.5	27.0	24.6		Adjusted EBIT %	27.6	25.9	
39	49	22		New contracts	234	134	

Backlog at December 31, 2016: €1,241 million, of which €494 million is due to be realised in 2017.

- Revenues for 2016 amounted to €903 million, representing a 15.4% decrease compared to 2015. This was mainly attributable to reduced revenues from the drillship Saipem 12000, due to the early termination of a contract, from the semi-submersible rig Scarabeo 6, which underwent class reinstatement works in the first quarter and was not under contract in the following months, and from the semi-submersible Scarabeo 8, which underwent class reinstatement works in the fourth quarter. In addition, the semi-submersible rigs Scarabeo 3 and Scarabeo 4, which had both been in operation for most of 2015, were either idle or divested in 2016. The decrease was slightly offset by increased revenues from the full-scale operations of the drillship Saipem 10000, which had undergone upgrading works in 2015.
- The adjusted operating result for 2016 amounted to €234 million, compared to €295 million in 2015, with a margin on revenues of 25.9%, approximately 2% lower than in 2015, due to reduced revenues from rigs that were idle or undergoing maintenance works during the period. The decrease was partly offset by the increased contribution of the drillship Saipem 10000 (which had undergone upgrading works in 2015). Adjusted EBITDA stood at 50.3%, in line with the 50.2% achieved in 2015.

Vessel utilisation in 2016 and the impact of programmed maintenance for 2017 are as follows:

Vessel	2016		2017	
	under contract	idle	idle	
	(days)		(days)	
Semi-submersible rig Scarabeo 3	–	315 (c)	na	(*)
Semi-submersible rig Scarabeo 5	350	16 (b)	–	
Semi-submersible rig Scarabeo 6	14	352 (a+c)	365	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	365	1 (b)	–	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	305	61 (a)	–	
Semi-submersible rig Scarabeo 9	324	42 (a)	75	(a)
Drillship Saipem 10000	364	2 (b)	–	
Drillship Saipem 12000	366	–	46	(c)
Jack up Perro Negro 2	366	–	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	119	247 (c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	364	2 (b)	120	(a)
Jack up Perro Negro 5	314	52 (a+b)	–	
Jack up Perro Negro 7	366	–	75	(a)
Jack up Perro Negro 8	366	–	275	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	366	–	45	(a)

* Sold on November 10, 2016

(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)

Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016	Q4 2016 vs Q4 2015 (%)		2015	2016	2016 vs 2015 (%)
170	124	129	(24.1)	Revenues	762	543	(28.7)
(128)	(96)	(98)	(23.4)	Expenses	(525)	(401)	(23.6)
42	28	31	(26.2)	Adjusted EBITDA	237	142	(40.1)
(50)	(43)	(45)	(10.0)	Depreciation	(185)	(178)	(3.8)
(8)	(15)	(14)	75.0	Adjusted operating profit	52	(36)	ns
24.7	22.6	24.0		Adjusted EBITDA %	31.1	26.2	
-4.7	-12.1	-10.9		Adjusted EBIT %	6.8	-6.6	
27	390	233		New contracts	416	740	

Backlog at December 31, 2016: €1,214 million, of which €441 million is due to be realised in 2017.

- Revenues for 2016 amounted to €543 million, a 28.7% decrease on 2015, due mainly to reduced volumes recorded in South America.
- Adjusted operating result for 2016 amounted to a loss of €36 million compared to a profit of €52 million in 2015, due to the increase of idle costs for rigs in South America. Adjusted EBITDA was 26.2%.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2016 included:
 - on behalf of Saudi Aramco, a three-year lease extension of contracts for six drilling rigs already operating in Saudi Arabia;

Average utilisation of rigs in 2016 was 64.1% (90.5% in 2015). As of December 31, 2016, Company-owned rigs amounted to 96 (4 rigs were scrapped at the end of 2016), located as follows: 28 in Saudi Arabia, 26 in Venezuela, 18 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 1 in Argentina, 1 in Chile, 1 in Congo, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Tunisia.

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

Attachments:

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

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2015	December 31, 2016
Net tangible assets	7,287	5,192
Intangible assets	<u>758</u>	<u>755</u>
	8,045	5,947
Investments	134	147
Non-current assets	8,179	6,094
Net current assets	941	447
Provision for employee benefits	(211)	(206)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
CAPITAL EMPLOYED, NET	<u>8,909</u>	<u>6,335</u>
Shareholder's equity	3,474	4,866
Non-controlling interests	45	19
Net debt	5,390	1,450
FUNDING	<u>8,909</u>	<u>6,335</u>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including non-controlling interests)	1.53	0.30
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	441,410,900	10,109,774,396

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(€ million)

4Q 2015	Q3 2016	4Q 2016		Year	
				2015	2016
3,062	2,610	2,091	Net sales from operations	11,507	9,976
3	5	2	Other income and revenues	5	9
(2,214)	(2,104)	(1,444)	Purchases, services and other costs	(8,782)	(7,294)
(467)	(421)	(412)	Payroll and related costs	(2,222)	(1,782)
384	90	237	GROSS OPERATING RESULT	508	909
(196)	(1,827)	(236)	Depreciation, amortisation and impairment	(960)	(2,408)
188	(1,737)	1	OPERATING RESULT	(452)	(1,499)
(62)	(45)	(39)	Finance expense	(244)	(154)
36	(2)	11	Income from investments	34	18
162	(1,784)	(27)	RESULT BEFORE INCOME TAXES	(662)	(1,635)
(85)	(193)	(132)	Income taxes	(127)	(445)
77	(1,977)	(159)	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(789)	(2,080)
(17)	(1)	(3)	Net result attributable to non-controlling interests	(17)	(7)
60	(1,978)	(162)	NET RESULT	(806)	(2,087)
256	(151)	74	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	154	321

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

			(€ million)	
4Q 2015	Q3 2016	4Q 2016	Year	
			2015	2016
3,062	2,610	2,091	Net sales from operations	11,507 9,976
(2,722)	(4,192)	(1,825)	Production costs	(11,408) (10,724)
(64)	(75)	(88)	Idle costs	(198) (316)
(24)	(27)	(19)	Selling expenses	(118) (104)
(4)	(3)	(9)	Research and development expenses	(14) (19)
(10)	(3)	(97)	Other operating income (expenses), net	(22) (118)
238	(1,690)	53	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	(253) (1,305)
(50)	(47)	(52)	General and administrative expenses	(199) (194)
188	(1,737)	1	OPERATING RESULT	(452) (1,499)
(62)	(45)	(39)	Finance expense	(244) (154)
36	(2)	11	Income from investments	34 18
162	(1,784)	(27)	RESULT BEFORE INCOME TAXES	(662) (1,635)
(85)	(193)	(132)	Income taxes	(127) (445)
77	(1,977)	(159)	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(789) (2,080)
(17)	(1)	(3)	Net result attributable to non-controlling interests	(17) (7)
60	(1,978)	(162)	NET RESULT	(806) (2,087)
256	(151)	74	CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	154 321

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

4Q 2015	Q3 2016	4Q 2016		Year	
				2015	2016
60	(1,978)	(162)	Net profit (loss) for the year	(806)	(2,087)
17	1	3	Net result attributable to non-controlling interests	17	7
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating result before changes in working capital:</i>					
118	1,821	308	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	1,031	2,436
303	556	241	Changes in working capital related to operations	(749)	621
498	400	390	Net cash flow from operations	(507)	977
(154)	(70)	(129)	Capital expenditure	(561)	(296)
-	-	-	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(1)	-
46	-	13	Disposals	155	17
390	330	274	Free cash flow	(914)	698
-	(26)	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	(26)
-	-	-	Share capital increase net of expenses	-	3,435
-	(36)	-	Cash flow from capital and reserves	(17)	(36)
(44)	(1)	(51)	Exchange differences on net borrowings and other changes	(35)	(131)
346	267	223	Change in net borrowings	(966)	3,940
5,736	1,940	1,673	Net borrowings at beginning of year	4,424	5,390
5,390	1,673	1,450	Net borrowings at end of year	5,390	1,450