

Saipem: risultati del primo trimestre 2017, conferma della guidance per l'anno 2017

San Donato Milanese, 21 aprile 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2017¹ e confermato le aspettative per i risultati dell'anno 2017.

Risultati del primo trimestre 2017:

- Ricavi: 2.263 milioni di euro (2.840 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- EBITDA adjusted: 256 milioni di euro (314 milioni di euro nel primo trimestre 2016)
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 122 milioni di euro (142 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- Risultato operativo (EBIT): 112 milioni di euro (142 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- Risultato netto adjusted: 54 milioni di euro (61 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- Risultato netto: 47 milioni di euro (61 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- Investimenti tecnici: 83 milioni di euro (45 milioni di euro nel primo trimestre del 2016)
- Debito netto al 31 marzo 2017: 1.605 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 509 milioni di euro
- Portafoglio ordini residuo: 12.465 milioni di euro

Confermata la 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:

“Nel primo trimestre del 2017 Saipem ha espresso una performance solida, nonostante il perdurare di un contesto di mercato difficile. Continuiamo a potenziare il business e a fare in modo che Saipem sia nella posizione migliore per cogliere le opportunità del futuro. Abbiamo rafforzato la struttura finanziaria, e la nuova struttura organizzativa sarà pienamente operativa nel secondo trimestre. Le condizioni sono sfidanti, ma la nostra azienda è sulla buona strada”.

¹ Non sottoposto a revisione contabile

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2016	Quarto trimestre 2016	Primo trimestre 2017	1° trim.17 vs 1° trim.16 (%)
Ricavi	2.840	2.091	2.263	(20,3)
EBITDA adjusted	314	269	256	(18,5)
Risultato operativo adjusted	142	103	122	(14,1)
Risultato operativo	142	1	112	(21,1)
Risultato netto adjusted	61	26	54	(11,5)
Risultato netto	61	(162)	47	(23,0)
Cash flow adj (Risultato netto adj+ Ammortamenti)	233	192	188	(19,3)
Free cash flow	(88)	274	(161)	83,0
Posizione finanziaria netta	2.040	1.450	1.605	(21,3)
Investimenti tecnici	45	129	83	84,4
Ordini acquisiti	1.025	1.722	509	(50,3)

I volumi dei ricavi realizzati e la redditività ad essi associata non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori nelle attività Engineering and Construction, nonché dalle tempistiche di scadenze e rinegoziazioni dei contratti nelle attività drilling.

Aggiornamento sulla gestione del primo trimestre 2017

I **ricavi** ammontano a 2.263 milioni di euro, in flessione del 20,3% rispetto al primo trimestre del 2016, principalmente a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore e Drilling.

L'**EBITDA adjusted** per il trimestre ammonta a 256 milioni di euro (314 milioni di euro nel primo trimestre del 2016), con valori sostanzialmente stabili nei settori Engineering & Construction Offshore e Onshore, in flessione nel Drilling Offshore, che nel corrispondente periodo del 2016 beneficiava maggiormente di contratti di lunga durata acquisiti a rate di mercato più favorevoli di quelle attuali, e nel Drilling Onshore, penalizzato dalla ridotta attività in Sud America.

Il **risultato netto adjusted** del primo trimestre 2017 ammonta a 54 milioni di euro, rispetto ai 61 milioni di euro del primo trimestre del 2016.

Il **risultato netto** del trimestre, pari a 47 milioni di euro (61 milioni di euro nel primo trimestre 2016), sconta rispetto al risultato netto adjusted oneri da riorganizzazione netti per 7 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del primo trimestre del 2017 ammontano a 83 milioni di euro (45 milioni di euro nel primo trimestre del 2016), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 18 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 39 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 26 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2017 ammonta a 1.605 milioni di euro, con un incremento di 155 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro), dovuto alla variazione del capitale circolante.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 509 milioni di euro (1.025 milioni di euro nel primo trimestre del 2016). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2017 ammonta a 12.465 milioni di euro (6.298 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 3.926 milioni di

euro nell'Engineering & Construction Onshore, 2.241 milioni di euro nel Drilling), di cui 5.667 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

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 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 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/b76fk9vx>

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)

	Primo trimestre 2016	Quarto trimestre 2016	Primo trimestre 2017	1° trim.17 vs 1° trim.16 (%)
Ricavi	1.608	1.134	1.205	(25,1)
Costi	(1.480)	(1.003)	(1.079)	(27,1)
EBITDA adjusted	128	131	126	(1,6)
Ammortamenti	(61)	(62)	(63)	3,3
Risultato operativo adjusted	67	69	63	(6,0)
EBITDA adjusted %	8,0	11,6	10,5	
EBIT adjusted%	4,2	6,1	5,2	
Ordini acquisiti	358	1.236	355	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2017: 6.298 milioni di euro, di cui 2.670 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo trimestre del 2017 ammontano a 1.205 milioni di euro, con una riduzione del 25,1% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan, America Centro Sud e in Africa Occidentale, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2017 ammonta a 126 milioni di euro, pari al 10,5% dei ricavi, rispetto ai 128 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari all'8,0% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa e alla minore inattività dei mezzi.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2016	Quarto trimestre 2016	Primo trimestre 2017	1° trim.17 vs 1° trim.16 (%)
Ricavi	830	645	772	(7,0)
Costi	(809)	(633)	(749)	(7,4)
EBITDA adjusted	21	12	23	9,5
Ammortamenti	(11)	(9)	(8)	(27,3)
Risultato operativo adjusted	10	3	15	50,0
EBITDA adjusted %	2,5	1,9	3,0	
EBIT adjusted%	1,2	0,5	1,9	
Ordini acquisiti	649	231	82	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2017: 3.926 milioni di euro, di cui 2.291 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo trimestre del 2017 ammontano a 772 milioni di euro, con un decremento del 7,0% rispetto al corrispondente periodo 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Africa Occidentale e Americhe, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2017 ammonta a 23 milioni di euro, pari al 3,0% dei ricavi, rispetto ai 21 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 2,5% dei ricavi.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2016	Quarto trimestre 2016	Primo trimestre 2017	1° trim.17 vs 1° trim.16 (%)
Ricavi	243	183	162	(33,3)
Costi	(125)	(88)	(86)	(31,2)
EBITDA adjusted	118	95	76	(35,6)
Ammortamenti	(55)	(50)	(30)	(45,5)
Risultato operativo adjusted	63	45	46	(27,0)
EBITDA adjusted %	48,6	51,9	46,9	
EBIT adjusted%	25,9	24,6	28,4	
Ordini acquisiti	-	22	34	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2017: 1.113 milioni di euro, di cui 359 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo trimestre del 2017 ammontano a 162 milioni di euro, con un decremento del 33,3% rispetto al 2016, per effetto principalmente dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel trimestre, e dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 7 a causa della temporanea applicazione della rata contrattuale di stand by. Il decremento è stato in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, interessato da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2016.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2017 ammonta a 76 milioni di euro rispetto ai 118 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, con un'incidenza sui ricavi pari al 46,9%, in flessione di quasi due punti percentuali rispetto al corrispondente periodo del 2016, conseguenza di quanto sopra e del minore contributo dei mezzi inattivi; il peggioramento registrato è stato in parte compensato dal maggior contributo del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5 (interessato da lavori nel corrispondente periodo del 2016).

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

Mezzo navale	1° trimestre 2017			anno 2017	
	venduti	non operativi		non operativi	
		(n° giorni)		(n° giorni)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	90	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	-	90	(c)	365	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	90	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	90	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	-	90	(a)	90	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	90	-		-	
Nave di perforazione Saipem 12000	90	-		-	
Jack up Perro Negro 2	12	78	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	90	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	34	56	(a)	117	(a)
Jack up Perro Negro 5	90	-		-	
Jack up Perro Negro 7	90	-		-	
Jack up Perro Negro 8	90	-		263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	63	27	(a)	27	(a)

(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)

	Primo trimestre 2016	Quarto trimestre 2016	Primo trimestre 2017	1° trim.17 vs 1° trim.16 (%)
Ricavi	159	129	124	(22,0)
Costi	(112)	(98)	(93)	(17,0)
EBITDA adjusted	47	31	31	(34,0)
Ammortamenti	(45)	(45)	(33)	(26,7)
Risultato operativo adjusted	2	(14)	(2)	ns
EBITDA adjusted %	29,6	24,0	25,0	
EBIT adjusted%	1,3	-10,9	-1,6	
Ordini acquisiti	18	233	38	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2017: 1.128 milioni di euro, di cui 347 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo trimestre del 2017 ammontano a 124 milioni di euro, con un decremento del 22,0% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2017 ammonta a 31 milioni di euro, pari al 25,0% dei ricavi rispetto ai 47 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 29,6% dei ricavi per effetto dell'incremento dei costi di inattività dei mezzi in Sud America.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 56,8% (74,6% nel primo trimestre del 2016); gli impianti di proprietà al 31 marzo 2017 ammontano a 96, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 18 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco e 1 in Tunisia. Inoltre è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo e uno 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 2016	31 marzo 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	5.124
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>754</u>
	5.947	5.878
Partecipazioni	147	147
Capitale immobilizzato	6.094	6.025
Capitale di esercizio netto	447	718
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(205)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>6.335</u>	<u>6.538</u>
Patrimonio netto	4.866	4.910
Capitale e riserve di terzi	19	23
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.605
COPERTURE	<u>6.335</u>	<u>6.538</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,30	0,33
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	10.109.774.396	10.109.774.396

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2016	Primo trimestre	
	2016	2017
2.091 Ricavi della gestione caratteristica	2.840	2.263
2 Altri ricavi e proventi	-	-
(1.444) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(2.056)	(1.592)
(412) Lavoro e oneri relativi	(470)	(425)
237 MARGINE OPERATIVO LORDO	314	246
(236) Ammortamenti e svalutazioni	(172)	(134)
1 RISULTATO OPERATIVO	142	112
(39) Oneri finanziari	(35)	(41)
11 Proventi da partecipazioni	3	1
(27) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	110	72
(132) Imposte sul reddito	(47)	(21)
(159) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	63	51
(3) Risultato di competenza di terzi azionisti	(2)	(4)
(162) RISULTATO NETTO	61	47
74 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	233	181

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2016	Primo trimestre	
	2016	2017
2.091 Ricavi della gestione caratteristica	2.840	2.263
(1.825) Costi della produzione	(2.555)	(2.018)
(88) Costi di inattività	(58)	(49)
(19) Costi commerciali	(29)	(29)
(9) Costi per studi, ricerca e sviluppo	(4)	(5)
(97) Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(4)	(3)
53 MARGINE DI ATTIVITA'	190	159
(52) Spese generali	(48)	(47)
1 RISULTATO OPERATIVO	142	112
(39) Oneri finanziari	(35)	(41)
11 Proventi da partecipazioni	3	1
(27) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	110	72
(132) Imposte sul reddito	(47)	(21)
(159) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	63	51
(3) Risultato di competenza di terzi azionisti	(2)	(4)
(162) RISULTATO NETTO	61	47
74 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	233	181

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2016		Primo trimestre	
		2016	2017
(162)	Risultato del periodo di Gruppo	61	47
3	Risultato del periodo di terzi	2	4
	<i>a rettifica:</i>		
308	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	118	105
241	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(224)	(239)
390	Flusso di cassa netto da attività di periodo	(43)	(83)
(129)	Investimenti tecnici	(45)	(83)
-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	-
13	Disinvestimenti	-	5
274	Free cash flow	(88)	(161)
-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
-	Aumento di capitale al netto oneri	3.436	-
-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	-
(51)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	2	6
223	Variazione indebitamento finanziario netto	3.350	(155)
1.673	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	5.390	1.450
1.450	Indebitamento finanziario netto fine periodo	2.040	1.605

Saipem: results for the first quarter of 2017, guidance for 2017 is confirmed

San Donato Milanese, April 21, 2017 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, yesterday approved the Saipem Group's Interim Report at March 31, 2017¹, and confirmed guidance expectations for 2017.

Results for the first quarter of 2017:

- Revenues: €2,263 million (€2,840 million in the first quarter of 2016)
- Adjusted EBITDA: €256 million (€314 million in the first quarter of 2016)
- Adjusted operating profit (EBIT): €122 million (€142 million in the first quarter of 2016)
- Operating profit (EBIT): €112 million (€142 million in the first quarter of 2016)
- Adjusted net profit: €54 million (€61 million in the first quarter of 2016)
- Net profit: €47 million (€61 million in the first quarter of 2016)
- Capital expenditure: €83 million (€45 million in the first quarter of 2016)
- Net debt at March 31, 2017: €1,605 million (€1,450 million at December 31, 2016)
- New contracts: €509 million
- Backlog: €12,465 million

2017 Guidance is confirmed

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

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

"Q1 2017 has been a quarter of reliable delivery, despite markets that remain tough. We continue to reinforce the business and to position Saipem for future opportunities. We have strengthened the capital structure, and our new organisational structure will be fully operational during the second quarter. Conditions are demanding, but our company is on track".

¹ Not subject to audit

Financial highlights

	(€ million)			
	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q1 2017vs Q1 2016 (%)
Revenues	2,840	2,091	2,263	(20.3)
Adjusted EBITDA	314	269	256	(18.5)
Adjusted operating profit	142	103	122	(14.1)
Operating profit	142	1	112	(21.1)
Adjusted net profit	61	26	54	(11.5)
Net profit	61	(162)	47	(23.0)
Adjusted cash flow (adjusted net result + depreciation and amortisation)	233	192	188	(19.3)
Free cash flow	(88)	274	(161)	83.0
Net financial position	2,040	1,450	1,605	(21.3)
Capital expenditure	45	129	83	84.4
New contracts	1,025	1,722	509	(50.3)

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.

Business update for the first quarter of 2017

Revenues amounted to €2,263 million, a decrease of 20.3% compared to the first quarter of 2016, mainly due to a contraction in Offshore E&C and Drilling sectors.

Adjusted EBITDA for the quarter amounted to €256 million (€314 million in the first quarter of 2016), with stable contributions from the Offshore and Onshore Engineering & Construction Business Units, and a decrease in the Offshore Drilling BU, which in the first quarter of 2016 had largely benefitted from long-term contracts acquired at more favourable market rates; Onshore Drilling was affected by reduced activities in South America.

Adjusted net profit for the first quarter of 2017 amounted to €54 million, compared to €61 million in the first quarter of 2016.

Net profit for the quarter amounted to €47 million (€61 million in the first quarter of 2016), inclusive of net reorganisation expenses of €7 million.

Capital expenditure in the first quarter of 2017 amounted to €83 million (€45 million in the first quarter of 2016), broken down as follows:

- €18 million in the Offshore Engineering & Construction sector;
- €39 million in the Offshore Drilling sector;
- €26 million in the Onshore Drilling sector.

Net financial debt at March 31, 2017 amounted to €1,605 million, a €155 million increase on December 31, 2016 (€1,450 million), due to a variation in working capital.

Backlog

In the first quarter of 2017, Saipem was awarded contracts amounting to €509 million (€1,025 million in the first quarter of 2016). Saipem's backlog at March 31, 2017 stood at €12,465 million (€6,298 million in Offshore E&C, €3,926 million in Onshore E&C and €2,241 million in Drilling), of which €5,667 million is due to be realized in 2017.

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2016 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: <http://edge.media-server.com/m/p/b76fk9vx>

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:

Engineering & Construction: Offshore

	(€ million)			
	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q1 2017 vs Q1 2016 (%)
Revenues	1,608	1,134	1,205	(25.1)
Expenses	(1,480)	(1,003)	(1,079)	(27.1)
Adjusted EBITDA	128	131	126	(1.6)
Depreciation	(61)	(62)	(63)	3.3
Adjusted operating profit	67	69	63	(6.0)
Adjusted EBITDA %	8.0	11.6	10.5	
Adjusted EBIT %	4.2	6.1	5.2	
New contracts	358	1,236	355	

Backlog at March 31, 2017: €6,298 million, of which €2,670 due to be realised in 2017.

- Revenues for the first quarter 2017 amounted to €1,205 million, down by 25.1% compared to the first quarter of 2016. This was mainly attributable to lower volumes recorded in Kazakhstan, Central South America and West Africa, which was partly offset by higher volumes registered in North Africa.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2017 amounted to €126 million, equal to 10.5% of revenues, compared to €128 million, equal to 8.0% of revenues, in the first quarter of 2016. The increase is due mainly to higher operational efficiency and reduced vessel idle time.

Engineering & Construction: Onshore

(€ million)

	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q1 2017 vs Q1 2016 (%)
Revenues	830	645	772	(7.0)
Expenses	(809)	(633)	(749)	(7.4)
Adjusted EBITDA	21	12	23	9.5
Depreciation	(11)	(9)	(8)	(27.3)
Adjusted operating profit	10	3	15	50.0
Adjusted EBITDA %	2.5	1.9	3.0	
Adjusted EBIT %	1.2	0.5	1.9	
New contracts	649	231	82	

Backlog at March 31, 2017: €3,926 million, of which €2,291 due to be realised in 2017.

- Revenues for the first quarter of 2017 amounted to €772 million, down by 7.0% compared to the first quarter of 2016, due mainly to lower volumes recorded in West Africa and the Americas, partly offset by higher volumes recorded in the Middle and Far East.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2017 amounted to €23 million, equal to 3.0% of revenues, compared to €21 million in the first quarter of 2016, equal to 2.5% of revenues.

Drilling: Offshore

(€ million)

	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q1 2017 vs Q1 2016 (%)
Revenues	243	183	162	(33.3)
Expenses	(125)	(88)	(86)	(31.2)
Adjusted EBITDA	118	95	76	(35.6)
Depreciation	(55)	(50)	(30)	(45.5)
Adjusted operating profit	63	45	46	(27.0)
Adjusted EBITDA %	48.6	51.9	46.9	
Adjusted EBIT %	25.9	24.6	28.4	
New contracts	-	22	34	

Backlog at March 31, 2017: €1,113 million, of which €359 due to be realised in 2017.

- Revenues for the first quarter of 2017 amounted to €162 million, representing a 33.3% decrease compared to the first quarter of 2016, mainly attributable to reduced revenues from the semi-submersible rig Scarabeo 9, which underwent class reinstatement works in the quarter, and from the semi-submersible Scarabeo 7, which was temporarily contracted out at stand-by rate. The decrease in revenues was slightly 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 quarter of 2017 amounted to €76 million, compared to €118 million in first quarter of 2016, with a margin on revenues of 46.9%, approximately 2% lower than in the first quarter of 2016, due to the above and to reduced revenues from rigs that had not been under contract. The decrease was partly offset by the increased contribution of the jack-up Perro Negro 5 (which had undergone upgrading works in the first quarter of 2016).

Vessel utilisation in the first quarter of 2017 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2017 are as follows:

Vessel	Q1 2017			2017	
	Under contract	idle		idle	
	(days)			(days)	
Semi-submersible rig Scarabeo 5	90	-		-	
Semi-submersible rig Scarabeo 6	-	90	(c)	365	(c)
Semi-submersible rig Scarabeo 7	90	-		-	
Semi-submersible rig Scarabeo 8	90	-		-	
Semi-submersible rig Scarabeo 9	-	90	(a)	90	(a)
Drillship Saipem 10000	90	-		-	
Drillship Saipem 12000	90	-		-	
Jack up Perro Negro 2	12	78	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	90	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	34	56	(a)	117	(a)
Jack up Perro Negro 5	90	-		-	
Jack up Perro Negro 7	90	-		-	
Jack up Perro Negro 8	90	-		263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	63	27	(a)	27	(a)

(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)			
	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q1 2017 vs Q1 2016 (%)
Revenues	159	129	124	(22.0)
Expenses	(112)	(98)	(93)	(17.0)
Adjusted EBITDA	47	31	31	(34.0)
Depreciation	(45)	(45)	(33)	(26.7)
Adjusted operating profit	2	(14)	(2)	ns
Adjusted EBITDA %	29.6	24.0	25.0	
Adjusted EBIT %	1.3	-10.9	-1.6	
New contracts	18	233	38	

Backlog at March 31, 2017: €1,128 million, of which €347 million due to be realised in 2017.

- Revenues for the first quarter of 2017 amounted to €124 million, a 22.0% decrease on the first quarter of 2016, due mainly to reduced volumes recorded in South America.
- Adjusted EBITDA for the first quarter of 2017 amounted to €31 million, equal to 25.0% of revenues, compared to €47 million, equal to 29.6% of revenues in the first quarter of 2016, due to rigs not under contract in South America.

Average utilization of rigs in the first quarter of 2017 was 56.8% (74.6% in the first quarter of 2016). As of March 31, 2017, Company-owned rigs amounted to 96, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 26 in Venezuela, 18 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakhstan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Congo, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Tunisia.
In addition, 1 third-party unit was used in Congo, and 1 in Chile.

Attachments:

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

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2016	March 31, 2017
Net tangible assets	5,192	5,124
Intangible assets	<u>755</u>	<u>754</u>
	5,947	5,878
Investments	147	147
Non-current assets	6,094	6,025
Net current assets	447	718
Provision for employee benefits	(206)	(205)
Assets (liabilities) available for sale	-	-
CAPITAL EMPLOYED, NET	<u>6,335</u>	<u>6,538</u>
Shareholder's equity	4,866	4,910
Non-controlling interests	19	23
Net debt	1,450	1,605
FUNDING	<u>6,335</u>	<u>6,538</u>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.30	0.33
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	10,109,774,396	10,109,774,396

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(€ million)

Q4 2016	Q1	
	2016	2017
2,091 Net sales from operations	2,840	2,263
2 Other income and revenues	-	-
(1,444) Purchases, services and other costs	(2,056)	(1,592)
(412) Payroll and related costs	(470)	(425)
237 GROSS OPERATING RESULT	314	246
(236) Depreciation, amortisation and impairment	(172)	(134)
1 OPERATING RESULT	142	112
(39) Finance expense	(35)	(41)
11 Income from investments	3	1
(27) RESULT BEFORE INCOME TAXES	110	72
(132) Income taxes	(47)	(21)
(159) RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	63	51
(3) Net result attributable to non-controlling interests	(2)	(4)
(162) NET RESULT	61	47
74 CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)	233	181

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(€ million)		
Q4 2016	Q1	
	2016	2017
2,091 Net sales from operations	2,840	2,263
(1,825) Production costs	(2,555)	(2,018)
(88) Idle costs	(58)	(49)
(19) Selling expenses	(29)	(29)
(9) Research and development expenses	(4)	(5)
(97) Other operating income (expenses), net	(4)	(3)
53 CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	190	159
(52) General and administrative expenses	(48)	(47)
1 OPERATING RESULT	142	112
(39) Finance expense	(35)	(41)
11 Income from investments	3	1
(27) RESULT BEFORE INCOME TAXES	110	72
(132) Income taxes	(47)	(21)
(159) RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	63	51
(3) Net result attributable to non-controlling interests	(2)	(4)
(162) NET RESULT	61	47
74 CASH FLOW (net profit + depreciation and amortisation)	233	181

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

Q4 2016		Q1	
		2016	2017
(162)	Net profit (loss) for the period	61	47
3	Net result attributable to non-controlling interests	2	4
	<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating result before changes in working capital:</i>		
308	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	118	105
241	Changes in working capital related to operations	(224)	(239)
390	Net cash flow from operations	(43)	(83)
(129)	Capital expenditure	(45)	(83)
-	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	-	
13	Disposals	-	5
274	Free cash flow	(88)	(161)
-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	-
-	Share capital increase net of expenses	3,436	-
-	Cash flow from capital and reserves	-	-
(51)	Exchange differences on net borrowings and other changes	2	6
223	Change in net borrowings	3,350	(155)
1,673	Net borrowings at beginning of period	5,390	1,450
1,450	Net borrowings at end of period	2,040	1,605