

Saipem: il CdA approva il bilancio consolidato del 2017 e il progetto di bilancio di esercizio 2017
Convocazione dell'assemblea degli azionisti

Anno 2017

- Contesto di mercato ancora sfidante
- Ottima performance operativa, specie nei segmenti offshore
- EBITDA adjusted migliorativo rispetto a guidance aggiornata per lodo arbitrare LPG
- Risultati reported impattati da special items
- Riduzione debito netto in linea con le attese
- Portafoglio ordini stabile nel secondo semestre 2017

Anno 2018

- Guidance ricavi a circa 8 miliardi di euro con EBITDA adjusted superiore al 10%

San Donato Milanese, 6 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha ieri approvato il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017, che chiude con una perdita di 328 milioni di euro (perdita di 2.087 milioni di euro nel 2016) e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem SpA, che chiude con una perdita di 496 milioni di euro (perdita di 808 milioni di euro nel 2016), redatti in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard – IFRS omologato UE).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea di non distribuire dividendi.

Risultati 2017:

- Ricavi: 8.999 milioni di euro (9.976 milioni di euro nel 2016), di cui 2.126 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA adjusted: 964 milioni di euro (1.266 milioni di euro nel 2016) di cui 169 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA: 862 milioni di euro (909 milioni di euro nel 2016) di cui 125 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 440 milioni di euro (582 milioni di euro nel 2016) di cui 40 milioni nel quarto trimestre
- Risultato operativo (EBIT) reported: 126 milioni di euro (negativo per 1.499 milioni di euro nel 2016); negativo per 131 milioni nel quarto trimestre
- Risultato netto adjusted: utile di 46 milioni di euro (226 milioni di euro nel 2016); perdita di 105 milioni nel quarto trimestre
- Risultato netto reported: perdita di 328 milioni di euro, al netto di svalutazioni e oneri tributari e da riorganizzazione per 374 milioni di euro (perdita di 2.087 milioni di euro nel 2016, al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 2.313 milioni di euro); perdita di 271 milioni nel quarto trimestre
- Investimenti tecnici: 262 milioni di euro (296 milioni di euro nel 2016) di cui 64 milioni nel quarto trimestre
- Debito netto al 31 dicembre 2017: 1.296 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 7.399 milioni di euro (8.349 milioni di euro nel 2016) di cui 2.682 milioni nel quarto trimestre
- Portafoglio ordini residuo: 12.363 milioni di euro (14.219 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem SpA sono stati trasmessi al Collegio Sindacale e alla Società di revisione, unitamente alla relazione sulla gestione. La Relazione Finanziaria Annuale sarà resa disponibile al pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet delle società, www.saipem.com, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione nonché deliberato di integrare, come capitolo distinto, la "Dichiarazione Non Finanziaria" nella Relazione sulla gestione adottando il massimo grado di pubblicizzazione dei dati non finanziari previsto dal decreto legislativo n. 254/2016. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato il documento "Saipem Sustainability", che fornisce una analisi di maggior dettaglio sulle tematiche di sostenibilità particolarmente significative per la società. Tali documenti saranno pubblicati contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in sede ordinaria, per il giorno 3 maggio 2018 in unica convocazione.

Gli azionisti saranno chiamati ad approvare il bilancio d'esercizio 2017 e a deliberare sul numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, sulla durata in carica degli Amministratori, sulla nomina del Consiglio di Amministrazione e sui relativi compensi, sulla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, sui compensi aggiuntivi alla Società di Revisione, e, in via consultiva, sulla sezione della Relazione sulla Remunerazione relativa alla Politica sulla Remunerazione. Il Consiglio, su proposta motivata del Collegio Sindacale, sottoporrà all'Assemblea il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2019 - 2027 con l'approvazione del relativo compenso.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'Assemblea ordinaria la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 8.800.000 azioni ordinarie e, comunque entro l'importo massimo complessivo di 38.500.000 euro, da destinare all'attribuzione 2018 del Piano di Incentivazione di lungo termine 2016-2018 ("Piano") già approvato dall'Assemblea tenutasi il 29 aprile 2016 e che prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie Saipem SpA (c.d. Performance Share) a decorrere da luglio 2016 per tre assegnazioni con cadenza annuale, ciascuna sottoposta ad un periodo di vesting triennale. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di diciotto mesi a far data dalla delibera assembleare.

La proposta prevede che l'acquisto potrà essere effettuato, con le gradualità ritenute opportune e mediante acquisto sul mercato, ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo e non superiore nel massimo al prezzo ufficiale registrato nel giorno di Borsa aperto precedente ogni singola operazione di acquisto, diminuito o aumentato rispettivamente del 5% e comunque, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente più elevata corrente nella medesima sede di negoziazione, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'art. 3 del Regolamento (UE) 2016/1052.

Attualmente la società detiene n. 14.856.780 azioni, pari all'1,47% del capitale sociale.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, i testi integrali delle proposte di deliberazione, unitamente alle relazioni illustrative, previste dalla normativa vigente verranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com), sul sito internet di Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it) nonché nell'apposita sezione del sito Internet della Società (www.saipem.com - Sezione "Assemblea degli Azionisti").

Guidance 2018

- Ricavi: ~ 8 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: > 10%
- Investimenti tecnici: ~300 milioni di euro
- Debito netto: ~1,1 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“I risultati del 2017, nonostante il perdurare di uno sfidante contesto di mercato, hanno confermato la solida performance operativa e gestionale più volte sottolineata nel corso dell’anno, registrando un trend in costante diminuzione del debito netto e una buona acquisizione di nuovi contratti, soprattutto nel secondo semestre. L’entrata a regime del nuovo modello organizzativo aziendale ha consentito di identificare ulteriori chiari obiettivi in termini di incremento di efficienza ed efficacia. La diversificazione della proposta operativa in nuovi mercati e la ricerca di opportunità in nuove aree geografiche contribuiranno anch’esse alla creazione di valore per gli stakeholder. In tale contesto si inserisce anche il recente accordo con Sonatrach che chiude il contenzioso e consente il recupero del rapporto con gli storici partner algerini e il ritorno in un mercato strategico per Saipem.”

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

quarto trimestre 2016	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016	Esercizio 2017	es.17 vs es.16 (%)
2.091	2.283	2.126	1,7	Ricavi	9.976	8.999	(9,8)
269	271	169	(37,2)	EBITDA adjusted	1.266	964	(23,9)
103	140	40	(61,2)	Risultato operativo adjusted	582	440	(24,4)
1	133	(131)	ns	Risultato operativo	(1.499)	126	ns
26	59	(105)	ns	Risultato netto adjusted	226	46	(79,6)
(162)	53	(271)	67,3	Risultato netto	(2.087)	(328)	(84,3)
192	190	24	(87,5)	Cash flow adj (Risultato netto adj+ Ammortamenti)	910	570	(37,4)
274	182	94	(65,7)	Free cash flow	698	190	(72,8)
1.450	1.355	1.296	(10,6)	Posizione finanziaria netta	1.450	1.296	(10,6)
129	51	64	(50,4)	Investimenti tecnici	296	262	(11,5)
1.722	2.629	2.682	55,7	Ordini acquisiti	8.349	7.399	(11,4)

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, convocata per il 3 maggio 2018, di non prevedere alcun dividendo sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2017.

Riorganizzazione: impatti sul reporting

Saipem a decorrere dal 1° maggio ha cambiato radicalmente la propria struttura organizzativa, articolandosi in cinque divisioni caratterizzate da una maggiore autonomia operativa e snellezza decisionale, con una maggiore responsabilizzazione sui risultati operativi ed economico finanziari.

La linea di business Floaters, prima facente parte della divisione Engineering & Construction Offshore, è stata inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore, ed è stata creata la nuova divisione Xsight, dedicata ai servizi di ingegneria ad alto valore aggiunto.

I risultati dei settori di attività sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo; i risultati dei periodi precedenti sono stati coerentemente riesposti. Fino al quarto trimestre 2017, i risultati della linea di business Floaters sono 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.

Aggiornamento sulla gestione 2017

I **ricavi** ammontano a 8.999 milioni di euro, in flessione (9,8%) rispetto al 2016, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore, Floaters e Drilling.

L'EBITDA adjusted ammonta a 964 milioni di euro (1.266 milioni di euro nel 2016); la flessione è attribuibile all'Offshore Drilling, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, all'E&C Offshore per la riduzione di volumi, e all'E&C Onshore che sconta nel quarto trimestre 2017 effetti negativi principalmente dovuti all'arbitrato LPG.

Il risultato netto adjusted ammonta a 46 milioni di euro, rispetto ai 226 milioni di euro del 2016, penalizzato dalla contrazione del risultato operativo, nonché da un aumento degli oneri finanziari e del tax rate.

Il risultato netto reported registra una perdita 328 milioni di euro e sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 252 milioni di euro: nel Drilling Offshore, una piattaforma semisommersibile con le relative rimanenze di magazzino, è stata completamente svalutata in quanto per essa non si prevede la possibilità di utilizzo nel medio termine. Inoltre, alcuni mezzi navali, prevalentemente piattaforme semisommersibili, sono stati parzialmente svalutati a seguito del test di impairment. Nel Drilling Onshore, alcuni impianti di perforazione, le relative attrezzature e rimanenze di magazzino, sono stati completamente svalutati, in quanto la possibilità di utilizzo nel medio termine è prevista nulla o limitata;
- 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 43 milioni di euro.

Nell'esercizio 2016 il risultato netto reported registrava una perdita di 2.087 milioni di euro e scontava rispetto al risultato adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 2.118 milioni di euro;
- svalutazione crediti Onshore Drilling per 171 milioni di euro;
- oneri da riorganizzazione netti per 24 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso dell'esercizio, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 262 milioni di euro (296 milioni di euro nel 2016), di cui 64 milioni di euro nel quarto trimestre (129 milioni nel quarto trimestre del 2016), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 114 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 8 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 78 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 62 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2017 ammonta a 1.296 milioni di euro, con una riduzione di 154 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro), essenzialmente dovuta al flusso di cassa dell'esercizio che ha più che compensato gli investimenti del periodo.

Portafoglio ordini

Nel corso dell'esercizio 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 7.399 milioni di euro (8.349 milioni di euro nel 2016). Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2017 ammonta a 12.363 milioni di euro (4.644 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.938 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 1.781 milioni di euro nel Drilling), di cui 6.367 milioni di euro da realizzarsi nel 2018. Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2017 è al netto della cancellazione del residuo ordini del ramo d'azienda Travaux Maritimes, ceduto a terzi, pari a 256 milioni di euro.

Nuove acquisizioni

In data 15 febbraio Saipem si è aggiudicata un nuovo contratto, del valore di circa 750 milioni di dollari, nel settore Engineering & Construction Onshore per le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning previste dal pacchetto 3 "Offsite Facilities" nell'ambito del progetto di sviluppo della Raffineria Duqm, situata in prossimità della costa, nel nord-est dell'Oman.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	359	(61)	(33)	199	(24)	440
Impairment/svalutazione immob. mat.	-	-	24	122	66	212
Svalutazione magazzini	-	-	-	12	28	40
Oneri da riorganizzazione	25	16	12	2	7	62
Totale svalutazioni	(25)	(16)	(36)	(136)	(101)	(314)
EBIT reported	334	(77)	(69)	63	(125)	126

(a) totale 102 milioni di euro: riconciliazione **EBITDA adjusted** pari a 964 milioni di euro rispetto a **EBITDA reported** pari a 862 milioni di euro

Previsioni per l'esercizio 2018

L'anno 2018 è previsto essere contraddistinto da uno scenario di mercato con segnali di ripresa ancora deboli, in quanto la recente crescita del prezzo dell'olio non ha, al momento, determinato una decisa accelerazione dei programmi di investimento delle Oil Companies, ancorché si noti qualche segnale positivo in alcuni segmenti di attività. Il portafoglio ordini a fine 2017, abbinato alle previsioni sulle offerte commerciali in corso, permettono di prevedere ricavi di circa 8 miliardi di euro per l'esercizio 2018, con una marginalità a livello di EBITDA adjusted superiore al 10%.

Gli investimenti tecnici sono previsti attorno ai 300 milioni di euro. Il Debito Netto è previsto attestarsi a circa 1,1 miliardi di euro a fine 2018.

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 SpA, già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

Si fa presente che, come reso noto al mercato da Saipem con comunicato stampa del 5 marzo u.s. (disponibile sul sito Internet della Società nella sezione "Media - Press Releases"), la Consob ha dichiarato la "non conformità del bilancio consolidato e di esercizio 2016 di Saipem alle norme che ne disciplinano la predisposizione" limitatamente ai profili indicati nella delibera Consob n. 20324 del 2 marzo 2018 (la "Delibera"), come reso noto da Saipem nel sopra citato comunicato stampa del 5 marzo u.s. al quale si fa integrale rinvio.

Il Consiglio di Amministrazione di Saipem, non condividendo la prospettazione della Consob, ha deliberato il 5 marzo 2018 di proporre impugnazione avverso la Delibera nelle competenti sedi giudiziarie.

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 10.30 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 RISULTATI 2017 E STRATEGY UPDATE' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/ek38rxia>.

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 SpA (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

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 2016*	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016*	Esercizio 2017	es.17 vs es.16 (%)
981	1.026	646	(34,1)	Ricavi	4.652	3.692	(20,6)
(749)	(903)	(490)	(34,6)	Costi	(3.935)	(3.137)	(20,3)
232	123	156	(32,8)	EBITDA adjusted	717	555	(22,6)
(50)	(57)	(51)	2,0	Ammortamenti	(197)	(196)	(0,5)
182	66	105	(42,3)	Risultato operativo adjusted	520	359	(31,0)
23,6	12,0	24,1		EBITDA adjusted %	15,4	15,0	
18,6	6,4	16,3		EBIT adjusted%	11,2	9,7	
1.210	1.385	674		Ordini acquisiti	5.274	3.404	

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

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2017: 4.644 milioni di euro, di cui 2.863 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del 2017 ammontano a 3.692 milioni di euro, con una riduzione del 20,6% rispetto al 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 e in Medio Oriente. Nel quarto trimestre del 2017 i ricavi hanno registrato una sensibile contrazione rispetto ai trimestri precedenti, dovuta sia a fattori di stagionalità che a slittamenti di attività, precedentemente programmate entro l'anno, al 2018.
- L'EBITDA adjusted del 2017 ammonta a 555 milioni di euro, pari al 15,0% dei ricavi, rispetto ai 717 milioni di euro del 2016, pari al 15,4% dei ricavi. La sostanziale tenuta dei margini, nonostante l'elevata flessione dei ricavi, è dovuta a un'ottima efficienza operativa nonché ad un maggiore utilizzo della flotta.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Saudi Aramco, un contratto in Arabia Saudita, nell'ambito del Long Term Agreement in vigore fino al 2021. Lo scopo del lavoro del contratto comprende le attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione di una condotta offshore in sostituzione di quella esistente, oltre ad altre attività finalizzate all'upgrade dell'impianto di iniezione di acqua di Manifa;
 - per conto Eni Angola, ordini di lavoro relativi al contratto West Hub Development che prevedono le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione necessarie allo sviluppo del campo sottomarino Vandumbu in acque profonde;
 - per conto Dragados Offshore de Mexico SA (DOMSA) un contratto nel Golfo del Messico che prevede il trasporto e l'installazione della piattaforma di compressione CA-KU-A1 con l'utilizzo del nave semisommersibile Saipem 7000.

Floaters

(milioni di euro)

quarto trimestre 2016*	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016*	Esercizio 2017	es. 17 vs es.16 (%)
150	160	176	17,3	Ricavi	1.023	674	(34,1)
(252)	(147)	(167)	(33,7)	Costi	(1.113)	(664)	(40,3)
(102)	13	9	ns	EBITDA adjusted	(90)	10	ns
(12)	(5)	(5)	(58,3)	Ammortamenti	(53)	(43)	(18,9)
(114)	8	4	ns	Risultato operativo adjusted	(143)	(33)	(76,9)
-68,0	8,1	5,1		EBITDA adjusted %	-8,8	1,5	
-76,0	5,0	2,3		EBIT adjusted %	-14,0	-4,9	
23	76	14		Ordini acquisiti	31	256	

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

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2017: 1.542 milioni di euro, di cui 538 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del 2017 ammontano a 674 milioni di euro, con un decremento del 34,1% rispetto al 2016, riconducibile ai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted del 2017 è positivo per 10 milioni di euro, rispetto al risultato negativo di 90 milioni di euro del 2016. Il miglioramento è dovuto a un progetto in Africa Occidentale, che nel 2016 aveva registrato una previsione di incremento costi di costruzione, derivanti principalmente da un programma di accelerazione, particolarmente significativa.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2016*	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016*	Esercizio 2017	es.17 vs es.16 (%)
648	825	1.043	61,0	Ricavi	2.855	3.530	23,6
(635)	(801)	(1.147)	80,6	Costi	(2.812)	(3.561)	26,6
13	24	(104)	ns	EBITDA adjusted	43	(31)	ns
(9)	(7)	(8)	(11,1)	Ammortamenti	(36)	(30)	(16,7)
4	17	(112)	ns	Risultato operativo adjusted	7	(61)	ns
2,0	2,9	-10,0		EBITDA adjusted %	1,5	-0,9	
0,6	2,1	-10,7		EBIT adjusted%	0,2	-1,7	
234	1.149	1.883		Ordini acquisiti	2.170	3.310	

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

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2017: 4.396 milioni di euro, di cui 2.129 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del 2017 ammontano a 3.530 milioni di euro, con un incremento del 23,6%, rispetto al 2016, grazie ai maggiori volumi di attività registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Kazakhstan, in parte compensati da minori volumi nelle Americhe.
- L'EBITDA adjusted del 2017 è negativo per 31 milioni di euro, rispetto al dato positivo di 43 milioni di euro del 2016, pari all'1,5% dei ricavi, ed è penalizzato nel quarto trimestre 2017 da effetti negativi principalmente legati alla sentenza sfavorevole dell'arbitrato LPG in Algeria.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Saudi Aramco un contratto che comprende le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning relative al progetto Hawaiyah Gas Plant Expansion per l'espansione dell'impianto di trattamento di gas di Hawaiyah situato nel sud est della penisola arabica;
 - per conto Caitan un contratto per la attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning nell'ambito del progetto Spence Growth Option per lo sviluppo di un impianto di dissalazione e trasporto dell'acqua nel nord del Cile. Il progetto fornirà acqua desalinizzata alla miniera Spence situata a 1.710 metri sul livello del mare. Lo scopo del lavoro comprende anche la realizzazione di tre stazioni di pompaggio e degli annessi sistemi di controllo e manutenzione;
 - per conto Pemex vari contratti per le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione, commissioning e avvio di una unità della raffineria General Lazaro Cardenas del Minatitlan, di cinque unità della raffineria Francesco I a Madero e di una unità della raffineria Miguel Hidalgo situato a Tula de Hallende in Messico.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

quarto trimestre 2016	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016	Esercizio 2017	es.17 vs es.16 (%)
183	153	137	(25,1)	Ricavi	903	613	(32,1)
(88)	(70)	(56)	(36,4)	Costi	(449)	(292)	(35,0)
95	83	81	(14,7)	EBITDA adjusted	454	321	(29,3)
(50)	(30)	(31)	(38,0)	Ammortamenti	(220)	(122)	(44,5)
45	53	50	11,1	Risultato operativo adjusted	234	199	(15,0)
51,9	54,2	59,1		EBITDA adjusted %	50,3	52,4	
24,6	34,6	36,5		EBIT adjusted%	25,9	32,5	
22	2	48		Ordini acquisiti	134	303	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2017: 931 milioni di euro, di cui 409 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del 2017 ammontano a 613 milioni di euro, con un decremento del 32,1% rispetto al 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 dall'assenza di attività nell'intero esercizio dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 3 e, limitatamente al secondo semestre, della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5.
- L'EBITDA adjusted del 2017 ammonta a 321 milioni di euro, pari al 52,4% dei ricavi, rispetto ai 454 milioni di euro del 2016, pari al 50,3% dei ricavi. La tenuta della marginalità percentuale, pur a fronte di una riduzione significativa di attività, è in buona parte attribuibile alle significative misure di ottimizzazione dei costi implementate.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Eni, un contratto relativo ad attività di perforazione in Mozambico, per la durata di 15 mesi, a partire dal 2019 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
 - per conto Eni, un contratto per la perforazione di due pozzi nell'offshore di Cipro a partire dal quarto trimestre del 2017 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
 - un contratto per la perforazione di un pozzo, più un altro opzionale, nel Mar Nero, con l'impiego della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9; il progetto prevede la realizzazione di alcune modifiche all'impianto per rendere possibile l'attraversamento dello stretto del Bosforo;
 - per conto A/S Norske Shell un contratto per la perforazione di un pozzo, più un altro opzionale nell'offshore norvegese, con l'impiego della piattaforma semisommersibile Scarabeo 8;
 - per conto NDC (National Drilling Company) un contratto per le attività di perforazione nel Golfo Arabico con l'impiego del jack-up Perro Negro 8.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nell'esercizio 2017 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2018 sono indicati nel seguente prospetto:

Mezzo navale	esercizio 2017		anno 2018
	venduti	non operativi	non operativi
	(n° giorni)		(n° giorni)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	194	171 (b+c)	365 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6 ¹	-	327 (c)	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	365	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	324	41 (c)	182 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	275	90 (a)	166 (c)
Nave di perforazione Saipem 10000	365	-	5 (a)
Nave di perforazione Saipem 12000	336	29 (c)	113 (a+c)
Jack up Perro Negro 2	12	353 (c)	181 (c)
Jack up Perro Negro 3 ²	-	364 (c)	-
Jack up Perro Negro 4	217	148 (a)	-
Jack up Perro Negro 5	365	-	-
Jack up Perro Negro 7	365	-	100 (a)
Jack up Perro Negro 8	109	256 (c)	-
Tender Assisted Drilling Barge	338	27 (a)	10 (a)

(1) Mezzo ceduto per la rottamazione in data 24 novembre 2017

(2) Mezzo ceduto per la rottamazione in data 31 dicembre 2017

(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

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

quarto trimestre 2016	terzo trimestre 2017	quarto trimestre 2017	4° trim.17 vs 4° trim.16 (%)		Esercizio 2016	Esercizio 2017	es. 17 vs es.16 (%)
129	119	124	(3,9)	Ricavi	543	490	(9,8)
(98)	(91)	(97)	(1,0)	Costi	(401)	(381)	(5,0)
31	28	27	(12,9)	EBITDA adjusted	142	109	(23,2)
(45)	(32)	(34)	(24,4)	Ammortamenti	(178)	(133)	(25,3)
(14)	(4)	(7)	(50,0)	Risultato operativo adjusted	(36)	(24)	(33,3)
24,0	23,5	21,8		EBITDA adjusted %	26,2	22,2	
-10,9	-3,4	-5,6		EBIT adjusted%	-6,6	-4,9	
233	17	63		Ordini acquisiti	740	126	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2017: 850 milioni di euro, di cui 428 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del 2017 ammontano a 490 milioni di euro, con un decremento del 9,8% rispetto al 2016, riconducibile principalmente alla ulteriore diminuzione di attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted del 2017 ammonta a 109 milioni di euro, pari al 22,2% dei ricavi rispetto ai 142 milioni di euro del 2016, pari al 26,2% dei ricavi, per effetto del minor contributo degli impianti in Sud America, nonché dei costi di start up dei nuovi progetti in Kuwait e Argentina.
- Le acquisizioni più rilevanti nel corso del quarto trimestre riguardano contratti stipulati con diversi clienti in Kazakhstan, Romania, Argentina e Bolivia.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 58% (64,1% nel 2016); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 2017 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakhstan, 2 in Colombia, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Italia, 1 in Marocco e 1 in Romania.

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 euro)

	31 dicembre 2016	31 dicembre 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	4.581
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>753</u>
	5.947	5.334
- Engineering & Construction Offshore	2.733	2.588
- Engineering & Construction Onshore	456	421
- Floater	179	127
- Drilling Offshore	1.754	1.555
- Drilling Onshore	825	643
Partecipazioni	147	141
Capitale immobilizzato	6.094	5.475
Capitale di esercizio netto	447	619
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(199)
CAPITALE INVESTITO NETTO	6.335	5.895
Patrimonio netto	4.866	4.558
Capitale e riserve di terzi	19	41
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.296
COPERTURE	6.335	5.895
Leverage (indebitamento/patrimonio netto)	0,30	0,28
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	10.109.774.396	1.010.977.439

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2016	3° trimestre 2017	4° trimestre 2017		Esercizio	
				2016	2017
2.091	2.283	2.126	Ricavi della gestione caratteristica	9.976	8.999
2	1	18	Altri ricavi e proventi	9	21
(1.444)	(1.642)	(1.633)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(7.294)	(6.540)
(412)	(378)	(386)	Lavoro e oneri relativi	(1.782)	(1.618)
237	264	125	MARGINE OPERATIVO LORDO	909	862
(236)	(131)	(256)	Ammortamenti e svalutazioni	(2.408)	(736)
1	133	(131)	RISULTATO OPERATIVO	(1.499)	126
(39)	(55)	(53)	Oneri finanziari	(154)	(223)
11	-	(11)	Proventi da partecipazioni	18	(9)
(27)	78	(195)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.635)	(106)
(132)	(25)	(66)	Imposte sul reddito	(445)	(201)
(159)	53	(261)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(2.080)	(307)
(3)	-	(10)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(7)	(21)
(162)	53	(271)	RISULTATO NETTO	(2.087)	(328)
74	184	(15)	CASH FLOW (Risultato Netto+Ammortamenti e svalutazioni)	321	408

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
4° trimestre 2016	3° trimestre 2017	4° trimestre 2017	Esercizio	
			2016	2017
2.091	2.283	2.126	Ricavi della gestione caratteristica	9.976 8.999
(1.825)	(2.002)	(2.099)	Costi della produzione	(10.724) (8.291)
(88)	(58)	(64)	Costi di inattività	(316) (221)
(19)	(35)	(35)	Costi commerciali	(104) (130)
(9)	(8)	(12)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(19) (31)
(97)	1	(7)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(118) (18)
53	181	(91)	MARGINE DI ATTIVITA'	(1.305) 308
(52)	(48)	(40)	Spese generali	(194) (182)
1	133	(131)	RISULTATO OPERATIVO	(1.499) 126
(39)	(55)	(53)	Oneri finanziari	(154) (223)
11	-	(11)	Proventi da partecipazioni	18 (9)
(27)	78	(195)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.635) (106)
(132)	(25)	(66)	Imposte sul reddito	(445) (201)
(159)	53	(261)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(2.080) (307)
(3)	-	(10)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(7) (21)
(162)	53	(271)	RISULTATO NETTO	(2.087) (328)
74	184	(15)	CASH FLOW (Risultato Netto+Ammortamenti e svalutazioni)	321 408

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)					
4° trimestre 2016	3° trimestre 2017	4° trimestre 2017		Esercizio	
				2016	2017
(162)	53	(271)	Risultato del periodo di Gruppo	(2.087)	(328)
3	-	10	Risultato del periodo di terzi	7	21
a rettifica:					
308	115	329	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	2.436	806
241	78	83	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	621	(39)
390	246	151	Flusso di cassa netto da attività di periodo	977	460
(129)	(51)	(64)	Investimenti tecnici	(296)	(262)
-	(14)	(2)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(25)
13	1	9	Disinvestimenti	17	17
274	182	94	Free cash flow	698	190
-	(27)	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(26)	(27)
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	3.435	(2)
-	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(36)	-
(51)	(6)	(35)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(131)	(7)
223	149	59	Variazione indebitamento finanziario netto	3.940	154
1.673	1.504	1.355	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	5.390	1.450
1.450	1.355	1.296	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.450	1.296

Si allegano gli schemi riclassificati di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario per il bilancio della Saipem SpA.

La riconduzione degli schemi riclassificati agli schemi obbligatori è fornita, all'interno della "Relazione finanziaria annuale", nella Relazione di gestione nelle sezioni "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati a quelli obbligatori".

SAIPEM SpA

STATO PATRIMONIALE

(milioni di euro)

	31 dicembre 2016	31 dicembre 2017
Immobilizzazioni materiali nette	481	412
Immobilizzazioni immateriali	24	23
Partecipazioni	1.988	2.271
Capitale immobilizzato	2.493	2.706
Capitale di esercizio netto	1.091	757
Fondo per benefici ai dipendenti	(93)	(96)
 CAPITALE INVESTITO NETTO	 3.491	 3.367
 Patrimonio netto	 3.948	 3.534
Indebitamento finanziario netto	(457)	(167)
 COPERTURE	 3.491	 3.367

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

	2016	2017
Ricavi della gestione caratteristica	2.592	2.365
Altri ricavi e proventi	59	60
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.990)	(2.018)
Lavoro e oneri relativi	(477)	(446)
Margine Operativo Lordo	184	(39)
Ammortamenti e svalutazioni	(394)	(126)
Risultato Operativo	(210)	(165)
Oneri finanziari netti	(18)	(15)
Proventi netti da partecipazioni	(557)	(184)
Risultato prima delle imposte	(785)	(364)
Imposte sul reddito	(23)	(132)
Risultato Netto	(808)	(496)

RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di euro)

	2016	2017
Risultato dell'esercizio	(808)	(496)
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	934	359
(Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività	(1)	(12)
Dividendi, interessi e imposte	35	122
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	44	357
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	(34)	(97)
Flusso di cassa netto da attività operativa	170	233
Investimenti tecnici	(61)	(61)
Investimenti finanziari strumentali all'attività operativa	(413)	(456)
Disinvestimenti	7	30
Free cash flow	(297)	(254)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(26)	(27)
Flusso di cassa del capitale proprio	3.435	(2)
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(6)	(7)
Variazione indebitamento finanziario netto	3.106	(290)
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	2.649	(457)
Indebitamento finanziario netto fine periodo	(457)	(167)

Saipem: the Board approves the 2017 Consolidated and draft Statutory Financial Statements Convening of the Annual General Shareholders' Meeting

Year 2017

- Persistence of a challenging market context
- Strong operational performance, especially in the offshore segments
- Adjusted EBITDA better than guidance, as updated following LPG arbitration
- Reported results affected by special items
- Reduction in net debt in line with expectations
- Stable backlog in the second half of 2017

Year 2018

- Revenue guidance approximately €8 billion with adjusted EBITDA in excess of 10%

San Donato Milanese, March 6, 2018 – Yesterday, the Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, reviewed the Saipem Group consolidated results as at December 31, 2017, which closed with a loss of €328 million (loss of €2,087 in 2016) and the draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A., which closed with a loss of €496 million (loss of €808 million in 2016). These have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (EU approved IFRS).

The Board of Directors voted to propose that the Shareholders forego the distribution of dividends.

Results for 2017:

- Revenues: €8,999 million (€9,976 million in 2016), of which €2,126 million in the fourth quarter
- Adjusted EBITDA: €964 million (€1,266 million in 2016), of which €169 million in the fourth quarter
- EBITDA: €862 million (€909 million in 2016), of which €125 million in the fourth quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €440 million (€582 million in 2016), of which €40 million in the fourth quarter
- Reported operating profit (EBIT): €126 million (loss of €1,499 million in 2016), loss of €131 million in the fourth quarter
- Adjusted net profit: profit of €46 million (€226 million in 2016), loss of €105 million in the fourth quarter
- Reported net result: loss of €328 million, net of write-downs and reorganization and tax expenses of €374 million (loss of €2,087 million in 2016, net of write-downs and reorganization expenses of €2,313 million); loss of €271 million in the fourth quarter
- Capital expenditure: €262 million (€296 million in 2016), of which €64 million in the fourth quarter
- Net debt at December 31, 2017: €1,296 million (€1,450 million at December 31, 2016)
- New contracts: €7,399 million (€8,349 million in 2016), of which €2,682 million in the fourth quarter
- Backlog: €12,363 million (€14,219 million at December 31, 2016)

The Consolidated and draft Statutory Financial Statements of Saipem SpA have been made available to the Board of Statutory Auditors and to the Independent Auditors, together with the Directors' Report. The Annual Report will be made available to the public made available to the public according to the law at

Saipem's headquarters and shall be published on Saipem's website (www.saipem.com), on the authorised "eMarket STORAGE" mechanism (www.emarketstorage.com) and on the website of Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

The Board of Directors approved Saipem's Corporate Governance and Shareholding Structure Report, the Remuneration Report, and resolved to include as a separate section in the Directors' Report, the "Non-financial Statement", adopting the highest level of publication of non-financial information provided by Legislative Decree No. 254/2016. The Board has also approved the document "Saipem Sustainability", which provides a detailed analysis of the most significant sustainability issues for the Company. These documents will be published at the same time as the Annual Report.

Annual General Shareholders' Meeting

The Board of Directors has convened the Annual General Shareholders' Meeting for May 3, 2018 (single call).

The Shareholders' Meeting has been called to approve the following items: the 2017 Statutory Financial Statements, the number of the members of the Board of Directors, the duration of their mandate, the appointment of the Board of Directors and their fees, the appointment of the Chairman of the Board, additional fees for the Independent Auditors and, by way of consultation, on the section of the Compensation Report regarding the company's remuneration policy. At the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors, the Board shall submit to the Shareholders' approval the conferment of a new legal audit mandate for the years 2019 – 2027, and associated fees.

Following a proposal from the Compensation and Nomination Committee, the Board of Directors resolved to submit to the Ordinary Shareholders' Meeting a proposal to authorize the buy-back of treasury shares, up to a maximum of 8,800,000 ordinary shares and, at any rate, not exceeding the maximum sum of €38,500,000. These shall be destined for the 2018 award of the 2016-2018 Long-Term Incentive Plan ("Plan") already approved by the Shareholders' Meeting held on April 29, 2016, which encompassed the free award of ordinary Saipem SpA shares ("Performance Shares"), beginning from July 2016 with three annual awards, each subject to a three-year vesting period. Authorization for the buy-back of treasury shares is requested for a period of 18 months from the date of the resolution of the Shareholders' Meeting.

The proposal provides that the buy-back may be achieved gradually as deemed appropriate through purchase on the market at a unit price not lower than the minimum and not higher than the maximum official price registered on the day of stock market trading preceding each individual buy-back transaction, decreased or increased respectively by 5% and, at any rate, at a price that is no higher than the highest price between that of the latest independent transaction and that of highest current independent offer of purchase during the same trading session, pursuant to Art. 3 of Regulation (EU) 2016/1052.

The Company currently holds 14,856,780 treasury shares, equal to 1.47% of the share capital.

The documentation relating to the agenda of the Shareholders' Meeting, the complete texts of the motions, together with the reports detailing the motions, as requested by current regulations will be made available to the public according to the law at Saipem's headquarters and shall be published on the authorised "eMarket STORAGE" mechanism (www.emarketstorage.com), on the website of Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) and in the section "Shareholder's Meeting" on the Saipem website (www.saipem.com).

Guidance 2018

- Revenues: ~ €8 billion
- Adjusted EBITDA: > 10%
- Capital expenditure: ~ €300 million
- Net debt: ~ €1.1 billion

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

“Despite the persistence of a challenging market context, the results for 2017 confirm the solid operational and managerial performance, underscored on more than one occasion during the year, with a constant downward trend in net debt and a good intake of new contracts, above all in the second half of the year. The full implementation of the new organisational model has facilitated the identification of further key objectives in terms of an increase in efficiency and effectiveness. The diversification of the operational proposal in new markets and the search for opportunities in new geographical areas will likewise contribute to the creation of value for stakeholders. To the above can be added the recent settlement with Sonatrach - which puts an end to litigations and allows for the re-establishment of relations with historical Algerian partners and a return to a strategic market for Saipem.

Financial highlights

(million €)

Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
2,091	2,283	2,126	1.7	Revenues	9,976	8,999	(9.8)
269	271	169	(37.2)	Adjusted EBITDA	1,266	964	(23.9)
103	140	40	(61.2)	Adjusted operating profit	582	440	(24.4)
1	133	(131)	ns	Operating profit	(1,499)	126	ns
26	59	(105)	ns	Adjusted net profit	226	46	(79.6)
(162)	53	(271)	67.3	Net profit	(2,087)	(328)	(84.3)
192	190	24	(87.5)	Adjusted Cash flow (adjusted net profit + depreciation and amortization)	910	570	(37.4)
274	182	94	(65.7)	Free Cash flow	698	190	(72.8)
1,450	1,355	1,296	(10.6)	Net financial position	1,450	1,296	(10.6)
129	51	64	(50.4)	Capital expenditure	296	262	(11.5)
1,722	2,629	2,682	55.7	New contracts	8,349	7,399	(11.4)

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 May 3, 2018, to forego the distribution of a dividend for the financial year 2017.

Reorganization: impact on reporting

Beginning May 1, 2017 Saipem has radically changed its organization, structuring its business into 5 divisions which have greater operational autonomy and streamlined decision-making, increased accountability for operational and financial results.

The Floaters business line, previously included under Offshore Engineering & Construction, is now included in Onshore Engineering & Construction. A new XSIGHT division was created, dedicated to engineering and high-value services.

Results are stated as per the new organization; results pertaining to previous periods have been restated accordingly. Results for Floaters up to Q4 2017 have been stated separately for ease of understanding and transition to the new model; 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.

Business update for 2017

Revenues amounted to €8,999 million, a 9.8% decrease compared to 2016, due to a contraction in the Offshore E&C, Floaters and Drilling sectors.

Adjusted EBITDA amounted to €964 million (€1,266 million in 2016) with decreases in Offshore Drilling, due mainly to the fleet having fewer contractual commitments, in Offshore E&C due to a reduction in volumes and Onshore E&C, which was mainly affected in the fourth quarter by the LPG arbitration.

Adjusted net profit, amounting to €46 million, compared to €226 million in 2016, was penalized by a contraction in operating profit and by increased financial expenses and a higher tax-rate.

Reported net loss of €328 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- write-downs of tangible assets of €252 million: in Offshore Drilling, a semi-submersible rig and inventory were fully written down as there were no prospects of utilization in the medium-term. Furthermore, a few offshore rigs have been partially written down following impairment tests. In Onshore drilling, several drilling rigs and inventories have been fully written down, as their prospect of utilization in the medium-term was null or limited;
- impact of tax dispute settlements of €79 million, as per press release dated May 26, 2017;
- net reorganization expenses of €43 million.

In 2016, reported net loss of €2087 million, unlike adjusted net profit, was reduced by the following special items:

- asset write-downs of €2,118 million;
- write-offs of overdue receivables in the Onshore Drilling sector: €171 million
- net reorganization expenses: €24 million

Capital expenditure in 2017, relating mainly to the maintenance and upgrading of the existing asset base, amounted to €262 million (€296 million in 2016), of which €64 million in the fourth quarter (€129 million in the fourth quarter of 2016), broken down as follows:

- €114 million in Offshore Engineering & Construction;
- €8 million in Onshore Engineering & Construction;
- €78 million in Offshore Drilling;
- €62 million in Onshore Drilling.

Net financial debt at December 31, 2017 amounted to €1,296 million, a €154 million decrease on December 31, 2016 (€1,450 million), due mainly to cash flow generated during the year, which more than offset capital expended during the period.

Backlog

In 2017, Saipem was awarded contracts amounting to €7,399 million (€8,349 million in 2016). Saipem's backlog at December 31, 2017 stood at €12,363 million (€4,644 million in Offshore E&C, €5,938 million in Onshore E&C, €1,781 million in Drilling), of which €6,367 million is due to be realized in 2018. The backlog at December 31, 2017 is net of the cancellation of backlog orders, amounting to €256 million, of the business Travaux Maritime, sold to third parties.

New contracts

On February 15, 2018, Saipem was awarded a new contract in the onshore E&C sector worth approximately USD 750 million. The work involves engineering, procurement, construction and commissioning under Package 3 "Offsite Facilities" in the framework of the development of the Duqm Refinery situated near the coast in the north-east of Oman.

EBIT adjusted - EBIT reported reconciliation

(million €)

	Offshore E&C	Onshore E&C	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	359	(61)	(33)	199	(24)	440
Impairment/write-downs of tangible assets	-	-	24	122	66	212
Inventory write-downs	-	-	-	12	28	40
Reorganization expenses	25	16	12	2	7	62
Total write-downs	(25)	(16)	(36)	(136)	(101)	(314)
Reported EBIT	334	(77)	(69)	63	(125)	126

(a) a total of 102 million: reconciliation of **adjusted EBITDA** of €964 million compared to **reported EBITDA** of €862 million

Management outlook for 2018

2018 is expected to show weak signs of recovery, as the recent increase in oil prices has not, at the moment, resulted in the oil companies speeding up their investment programs, even though a few timid positive signs are emerging in certain market segments. The order backlog at the end of 2017, combined with prospects of commercial tenders under award, underpin expectations of achieving revenues of around €8 billion for the financial year 2018, with an adjusted EBITDA margin in excess of 10%.

Investments are expected to be approximately €300 million. Net Debt is expected to be around €1.1 billion at the end of 2018.

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".

It should be noted that, as disclosed to the market by Saipem with a press release dated March 5, 2018 (available on the Company's website in the "Media - Press Release" section), Consob declared with resolution no. 20324 of 2 March 2018 (the "Resolution") the "non-compliance of Saipem's 2016 consolidated and statutory financial statements with the rules governing their preparation", as stated by Saipem in the aforementioned press release of March 5, 2018 to which complete reference is made.

The Board of Directors of Saipem, in disagreement with the Resolution of Consob, resolved on March 5, 2018 to propose an appeal against it in the competent judicial offices.

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 10.30 am CEST (9.30 am GMT, 4.30 am EDT, 01.30 am PDT). The conference call can be followed on Saipem's website (www.saipem.com) by clicking on the "WEBCAST 2017 RESULTS AND STRATEGY UPDATE" on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/m6/p/ek38rxia>.

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 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

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 €)

Q4 2016*	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016*	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
981	1,026	646	(34.1)	Revenues	4,652	3,692	(20.6)
(749)	(903)	(490)	(34.6)	Expenses	(3,935)	(3,137)	(20.3)
232	123	156	(32.8)	Adjusted EBITDA	717	555	(22.6)
(50)	(57)	(51)	2.0	Depreciation	(197)	(196)	(0.5)
182	66	105	(42.3)	Adjusted operating profit	520	359	(31.0)
23.6	12.0	24.1		Adjusted EBITDA %	15.4	15.0	
18.6	6.4	16.3		Adjusted EBIT %	11.2	9.7	
1,210	1,385	674		New contracts	5,274	3,404	

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

Backlog at December 31, 2017: €4,644 million, of which €2,863 million to be realized in 2018.

- Revenues for 2017 amounted to €3,692 million, down by 20.6% compared to 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 and the Middle East. Revenues decreased considerably in the fourth quarter compared to previous quarters, due to seasonal factors as well as activities originally scheduled to take place by the end of the year having been put back to 2018.
- Adjusted EBITDA for 2017 amounted to €555 million, equal to 15.0% of revenues, compared to €717 million, equal to 15.4% of revenues in the 2016. Margins held well despite a strong decrease in revenues, this is due to great operational efficiency and increased utilization of the fleet.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2017 include:
 - on behalf of Saudi Aramco, a contract in Saudi Arabia, under the Long Term Agreement renewed until 2021. The contract's main scope of work includes the engineering, procurement and construction of a new 42" offshore pipeline replacing an existing one and other miscellaneous activities for the upgrade of the Manifa water injection system;
 - on behalf of Eni Angola, work orders in relation to the West Hub Development project, encompassing engineering, procurement, construction and installation work required for the development of the deep-water Vandumbu field.
 - on behalf of Dragados Offshore de Mexico SA (DOMSA) a contract in the Gulf of Mexico for the transport and installation of the compression platform CA-KU-A1 utilizing the semi-submersible vessel Saipem 7000.

Floaters

(million €)

Q4 2016*	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016*	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
150	160	176	17.3	Revenues	1,023	674	(34.1)
(252)	(147)	(167)	(33.7)	Expenses	(1,113)	(664)	(40.3)
(102)	13	9	ns	Adjusted EBITDA	(90)	10	ns
(12)	(5)	(5)	(58.3)	Depreciation	(53)	(43)	(18.9)
(114)	8	4	ns	Adjusted operating profit	(143)	(33)	(76.9)
-68.0	8.1	5.1		Adjusted EBITDA %	-8.8	1.5	
-76.0	5.0	2.3		Adjusted EBIT %	-14.0	-4.9	
23	76	14		New contracts	31	256	

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

Backlog at December 31, 2017: €1,542 million, of which €538 million to be realized in 2018.

- Revenues for 2017 amounted to €674 million, down 34.1% compared to 2016, due mainly to lower volumes recorded in West Africa.
- Adjusted EBITDA for 2017 recorded a profit of €10 million, compared to a loss of €90 million in 2016. This increase is due to a project in West Africa, which in 2016 had forecast a significant increase in construction costs deriving from an additional acceleration program.

Onshore Engineering & Construction

(million €)

Q4 2016*	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016*	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
648	825	1,043	61.0	Revenues	2,855	3,530	23.6
(635)	(801)	(1,147)	80.6	Expenses	(2,812)	(3,561)	26.6
13	24	(104)	ns	Adjusted EBITDA	43	(31)	ns
(9)	(7)	(8)	(11.1)	Depreciation	(36)	(30)	(16.7)
4	17	(112)	ns	Adjusted operating profit	7	(61)	ns
2.0	2.9	-10.0		Adjusted EBITDA %	1.5	-0.9	
0.6	2.1	-10.7		Adjusted EBIT %	0.2	-1.7	
234	1,149	1,883		New contracts	2,170	3,310	

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

Backlog at December 31, 2017: €4,396 million, of which €2,129 million to be realized in 2018.

- Revenues for 2017 amounted to €3,530 million, up 23.6% compared to 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 2017 recorded a loss of €31 million, compared to a profit of €43 million, equal to 1.5% of revenues in 2016. This is due mainly to negative effects recorded in the fourth quarter, connected to the adverse ruling of the LPG arbitration in Algeria.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2017 include:
 - on behalf of Saudi Aramco, a contract involving engineering, procurement, construction and commissioning for the "Hawiyah Gas Plant (HGP) Expansion Project" located in the south-east of the Arabian Peninsula;
 - on behalf of Caitan, a contract involving engineering, procurement, construction and commissioning within the development of a desalination and water transportation plant for the "Spence Growth Options (SGO)" project in north Chile. The project will supply fresh water to the "Spence" copper mine situated 1,710 meters above sea level. The scope of work also includes the construction of 3 pumping stations and associated systems of control and maintenance;
 - on behalf of Pemex, various contracts involving engineering, procurement, construction, commissioning and the start-up of a unit for the "General Lazaro Cardenas" refinery in Minatitlan, of five units of the "Francesco I" refinery located in Madero and a unit of the "Miguel Hidalgo" refinery located in Tula de Hallende in Mexico.

Offshore Drilling

(million €)

Q4 2016*	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016*	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
183	153	137	(25.1)	Revenues	903	613	(32.1)
(88)	(70)	(56)	(36.4)	Expenses	(449)	(292)	(35.0)
95	83	81	(14.7)	Adjusted EBITDA	454	321	(29.3)
(50)	(30)	(31)	(38.0)	Depreciation	(220)	(122)	(44.5)
45	53	50	11.1	Adjusted operating profit	234	199	(15.0)
51.9	54.2	59.1		Adjusted EBITDA %	50.3	52.4	
24.6	34.6	36.5		Adjusted EBIT %	25.9	32.5	
22	2	48		New contracts	134	303	

Backlog at December 31, 2017: €931 million, of which €409 million to be realized in 2018.

- Revenues for 2017 amounted to €613 million, representing a 32.1% decrease compared to 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 whole year from the jack-ups Perro Negro 2 and Perro Negro 3, and in the second half of the year from the semi-submersible rig Scarabeo 5.
- Adjusted EBITDA for 2017 amounted to €321 million, with a margin on revenues of 52.4%, compared to €454 million in 2016, with a margin on revenues of 50.3%. Margins held well despite a considerable reduction in activities, this is largely due to the implementation of significant cost optimization measures.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2017 include:
 - on behalf of Eni, a 15-month contract for drilling operations in Mozambique from 2019, utilizing the drillship Saipem 12000;
 - on behalf of Eni, a contract for the drilling of two wells off the coast of Cyprus from the fourth quarter of 2017, utilizing the drillship Saipem 12000;
 - a contract for the drilling of a well, plus the option of an additional well, in the Black Sea, utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 9; the project entails several modifications to be made to the installation to enable it to cross the Bosphorus Strait;
 - on behalf of A/S Norske Shell, a contract for the drilling of a well, plus the option of an additional well, off the coast of Norway, utilizing the semi-submersible rig Scarabeo 8;
 - on behalf of NDC (National Drilling Company), a contract for drilling operations in the Arabian Gulf utilizing the jack-up Perro Negro 8.

Vessel utilization in 2017 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2018 are as follows:

Vessel	2017		2018
	Under contract	Non-operating	Non-operating
	(days)	(days)	(days)
Semi-submersible rig Scarabeo 5	194	171 (b+c)	365 (c)
Semi-submersible rig Scarabeo 6	-	327 (c)	-
Semi-submersible rig Scarabeo 7	365	-	-
Semi-submersible rig Scarabeo 8	324	41 (c)	182 (c)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	275	90 (a)	166 (c)
Drillship Saipem 10000	365	-	5 (a)
Drillship Saipem 12000	336	29 (c)	113 (a+c)
Jack up Perro Negro 2	12	353 (c)	181 (c)
Jack up Perro Negro 3	-	364 (c)	-
Jack up Perro Negro 4	217	148 (a)	-
Jack up Perro Negro 5	365	-	-
Jack up Perro Negro 7	365	-	100 (a)
Jack up Perro Negro 8	109	256 (c)	-
Tender Assisted Drilling Barge	338	27 (a)	10 (a)

(1) Vessel scrapped on November 24, 2017

(2) Vessel scrapped on December 31, 2017

(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 €)

Q4 2016*	Q3 2017	Q4 2017	Q4 2017 vs Q4 2016 (%)		Year 2016*	Year 2017	2017 vs 2016 (%)
129	119	124	(3.9)	Revenues	543	490	(9.8)
(98)	(91)	(97)	(1.0)	Expenses	(401)	(381)	(5.0)
31	28	27	(12.9)	Adjusted EBITDA	142	109	(23.2)
(45)	(32)	(34)	(24.4)	Depreciation	(178)	(133)	(25.3)
(14)	(4)	(7)	(50.0)	Adjusted operating profit	(36)	(24)	(33.3)
24.0	23.5	21.8		Adjusted EBITDA %	26.2	22.2	
-10.9	-3.4	-5.6		Adjusted EBIT %	-6.6	-4.9	
233	17	63		New contracts	740	126	

Backlog at December 31, 2017: €850 million, of which €428 million to be realized in 2018.

- Revenues for 2017 amounted to €490 million, a 9.8% decrease on 2016, due mainly to a further reduction in volumes recorded in South America.
- Adjusted EBITDA for 2017 amounted to €109 million, equal to 22.2% of revenues, compared to €142 million, equal to 26.2% of revenues in 2016, mainly due to reduced contributions from rigs in South America as well as start-up costs for new projects in Kuwait and Argentina.
- The most significant awards in the fourth quarter of 2017 include contracts with various clients in Kazakhstan, Romania, Argentina and Bolivia.

Average utilization of rigs in 2017 was 58% (64.1% in 2016). As of December 31, 2017, the Company owned 84 rigs, located as follows: 28 in Saudi Arabia, 19 in Venezuela, 17 in Peru, 4 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakhstan, 2 in Colombia, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Italy, 1 in Morocco and 1 in Romania. 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	December 31, 2017
Net tangible assets	5,192	4,581
Intangible assets	<u>755</u>	<u>753</u>
	5,947	5,334
- Offshore Engineering & Construction	2,733	2,588
- Onshore Engineering & Construction	456	421
- Floater	179	127
- Offshore Drilling	1,754	1,555
- Onshore Drilling	825	643
Investments	147	141
Non-current assets	6,094	5,475
Net current assets	447	619
Provision for employee benefits	(206)	(199)
CAPITAL EMPLOYED, NET	6,335	5,895
Shareholder's equity	4,866	4,558
Non-controlling interests	19	41
Net debt	1,450	1,296
FUNDING	6,335	5,895
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including minority interest)	0.30	0.28
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	10,109,774,396	1,010,977,439

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million €)					
Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017		Year	
				2016	2017
2,091	2,283	2,126	Net sales from operations	9,976	8,999
2	1	18	Other income and revenues	9	21
(1,444)	(1,642)	(1,633)	Purchases, services and other costs	(7,294)	(6,540)
(412)	(378)	(386)	Payroll and related costs	(1,782)	(1,618)
237	264	125	GROSS OPERATING PROFIT	909	862
(236)	(131)	(256)	Depreciation, amortization and impairment	(2,408)	(736)
1	133	(131)	OPERATING PROFIT	(1,499)	126
(39)	(55)	(53)	Finance expense	(154)	(223)
11	-	(11)	Income from investments	18	(9)
(27)	78	(195)	PROFIT BEFORE TAXES	(1,635)	(106)
(132)	(25)	(66)	Income taxes	(445)	(201)
(159)	53	(261)	PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(2,080)	(307)
(3)	-	(10)	Net profit attributable to non-controlling interests	(7)	(21)
(162)	53	(271)	NET PROFIT	(2,087)	(328)
74	184	(15)X	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	321	408

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

(million €)					
Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017		Year	
				2016	2017
2,091	2,283	2,126	Net sales from operations	9,976	8,999
(1,825)	(2,002)	(2,099)	Production costs	(10,724)	(8,291)
(88)	(58)	(64)	Idle costs	(316)	(221)
(19)	(35)	(35)	Selling expenses	(104)	(130)
(9)	(8)	(12)	Research and development expenses	(19)	(31)
(97)	1	(7)	Other operating income (expenses), net	(118)	(18)
53	181	(91)	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	(1,305)	308
(52)	(48)	(40)	General and administrative expenses	(194)	(182)
1	133	(131)	OPERATING PROFIT	(1,499)	126
(39)	(55)	(53)	Finance expense	(154)	(223)
11	-	(11)	Income from investments	18	(9)
(27)	78	(195)	PROFIT BEFORE TAXES	(1,635)	(106)
(132)	(25)	(66)	Income taxes	(445)	(201)
(159)	53	(261)	PROFIT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(2,080)	(307)
(3)	-	(10)	Net profit attributable to non-controlling interests	(7)	(21)
(162)	53	(271)	NET PROFIT	(2,087)	(328)
74	184	15	CASH FLOW (net profit + depreciation and amortization)	321	408

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million €)

Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017		Year	
				2016	2017
(162)	53	(271)	Net profit (loss) for the period	(2,087)	(328)
3	-	10	Non-controlling interests	7	21
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>					
308	115	329	Depreciation, amortization and other non-monetary items	2,436	806
241	78	83	Changes in working capital related to operations	621	(39)
390	246	151	Net cash flow from operations	977	460
(129)	(51)	(64)	Capital expenditure	(296)	(262)
-	(14)	(2)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	-	(25)
13	1	9	Disposals	17	17
274	182	94	Free cash flow	698	190
-	(27)	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	(26)	(27)
-	-	-	Share capital increase net of expenses	3,435	(2)
-	-	-	Cash flow from capital and reserves	(36)	-
(51)	(6)	(35)	Exchange differences on net borrowings and other changes	(131)	(7)
223	149	59	Change in net borrowings	3,940	154
1,673	1,504	1,355	Net borrowings at beginning of period	5,390	1,450
1,450	1,355	1,296	Net borrowings at end of period	1,450	1,296

Attachments:

reclassified consolidated balance sheet, reclassified consolidated income statements and reclassified statement of cash flow for the Statutory financial Statements of Saipem S.p.A.

Restatement of reclassified statements to the statutory schemes is provided in the "Annual Report", under "Operating and financial review" in the section "Reconciliation of reclassified balance sheet, income statement and cash flow statement to statutory schemes".

SAIPEM SpA

BALANCE SHEET

(million €)

	December 31, 2016	December 31, 2017
Net tangible assets	481	412
Intangible assets	24	23
Investments	1,988	2,271
Non-current assets	2,493	2,706
Net current assets	1,091	757
Provision for employee benefits	(93)	(96)
 CAPITAL EMPLOYED, NET	 3,491	 3,367
 Shareholder's equity	 3,948	 3,534
Net debt	(457)	(167)
 FUNDING	 3,491	 3,367

INCOME STATEMENT

(million €)

	2016	2017
Net sales from operations	2,592	2,365
Other income and revenues	59	60
Purchases, services and other costs	(1,990)	(2,018)
Payroll and related costs	(477)	(446)
Gross operating profit	184	(39)
Depreciation, amortization and impairment	(394)	(126)
Operating profit	(210)	(165)
Finance expense	(18)	(15)
Income from investments	(557)	(184)
Profit before taxes	(785)	(364)
Income taxes	(23)	(132)
Net profit	(808)	(496)

CASH FLOW STATEMENT

(million €)

	2016	2017
Net profit (loss) for the period	(808)	(496)
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortization and other non-monetary items	934	359
Net (gains) losses on disposal and write-off of assets	(1)	(12)
Dividends, interests and income taxes	35	122
Changes in working capital related to operations	44	357
Dividends received, income taxes paid, interest paid and received	(34)	(97)
Net cash flow from operations	170	233
Capital expenditure	(61)	(61)
Financing investments	(413)	(456)
Disposals	7	30
Free cash flow	(297)	(254)
Sale (purchase) of treasury shares	(26)	(27)
Cash flow from capital and reserves	3,435	(2)
Exchange differences on net borrowings and other changes	(6)	(7)
Change in net borrowings	3,106	(290)
Net borrowings at beginning of period	2,649	(457)
Net borrowings at end of period	(457)	(167)