



Saipem: risultati del primo trimestre 2023

Prosegue il miglioramento della performance del Gruppo con acquisizione nuovi ordini, ricavi e margini in crescita nel trimestre rispetto al primo trimestre 2022

I risultati ottenuti sono pienamente in linea con gli obiettivi del piano strategico, sia da un punto di vista commerciale (rifocalizzazione verso il segmento offshore e impegno verso la transizione energetica), che operativo (progresso dei progetti in linea con i piani) e finanziario (generazione di cassa e risultato netto a breakeven con posizione finanziaria netta stabile)

Con riferimento al primo trimestre 2023, Il Gruppo Saipem ha realizzato:

- Ricavi: 2.582 milioni di euro, +41,6% rispetto al corrispondente periodo del 2022
- EBITDA adjusted: 191 milioni di euro, rispetto ai 115 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022
- Nuovi ordini acquisiti: circa 2,7 miliardi di euro. Oltre il 65% delle acquisizioni sono state realizzate nei business offshore (E&C e Drilling)
- Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16 al 31 marzo 2023 positiva per 45 milioni di euro (Posizione Finanziaria Netta post-IFRS 16 negativa per 285 milioni di euro)
- Completamento delle attività di cessione del Drilling Onshore in Kuwait

Nel presente comunicato stampa sono fornite le informazioni richieste su base trimestrale dalla Consob in data 10 maggio 2022, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF.

Milano, 19 aprile 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Silvia Merlo, ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2023 (non assoggettato a revisione contabile).

Risultati del primo trimestre del 2023:

- **Ricavi:** 2.582 milioni di euro (1.824 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022).
- **EBITDA adjusted:** 191 milioni di euro pari al 7,4% dei ricavi (115 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022).
- **Risultato netto** in pareggio (perdita di 98 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022).
- **Investimenti tecnici:** 77 milioni di euro rispetto ai 37 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022.
- **Posizione finanziaria netta post-IFRS 16:** negativa per 285 milioni di euro (negativa per 264 milioni di euro al 31 dicembre 2022).
- **Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16:** positiva per 45 milioni di euro (positiva per 56 milioni di euro al 31 dicembre 2022).
- **Acquisizione ordini:** 2.695 milioni di euro (2.283 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022).
- **Portafoglio ordini:** 24.130 milioni di euro (24.017 milioni di euro al 31 dicembre 2022) che aumenta a 24.513 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (24.376 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Highlights*

Continuing Operations	Primo trimestre 2022	Quarto trimestre 2022	Primo trimestre 2023	1° trim.23 vs 1 trim.22 (%)
Ricavi	1.824	2.937	2.582	41,6
EBITDA continuing operations	102	131	191	87,3
EBITDA adjusted continuing operations	115	150	191	66,1
Risultato operativo (EBIT) continuing operations	2	17	91	ns
Risultato operativo (EBIT) adjusted continuing operations	15	36	91	ns
Risultato netto continuing operations	(93)	(158)	-	ns
Risultato netto adjusted continuing operations	(80)	(139)	-	ns
Risultato netto	(98)	(71)	-	ns
Risultato netto adjusted	(85)	(38)	-	ns
Free cash flow	(168)	249	55	ns
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	956	(56)	(45)	ns
Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	1.251	264	285	(77,2)
Investimenti tecnici	37	339	77	ns
Ordini acquisiti	2.283	6.017	2.695	18,0

* I risultati del settore Drilling Onshore, in fase di dismissione, sono stati rilevati come discontinued operations secondo i criteri di cui all'IFRS 5. I periodi di confronto sono stati riesposti a scopo comparativo.

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.

Continuing e Discontinued Operations e attività non correnti possedute per la vendita

Nelle discontinued operations è rilevato il business Drilling Onshore (DRON), con il primo closing nel 2022, sono state cedute le attività in Arabia Saudita, Congo, Emirati Arabi Uniti e Marocco, mentre a inizio 2023 le attività in Kuwait; le restanti attività nelle Americhe, in Kazakhstan e in Romania saranno trasferite entro il primo semestre 2023.

Riorganizzazione: impatti sul reporting

Come precedentemente comunicato, il nuovo assetto organizzativo della Società è basato su cinque linee di business: Asset Based Services, Energy Carriers, Robotics and Industrialized Solutions, Sustainable Infrastructures e Offshore Wind.

L'informativa al mercato, a partire dal primo trimestre del 2023, secondo quanto previsto dall'IFRS 8, sarà declinata secondo i seguenti segmenti di reporting:

- Asset Based Services, che includerà le attività Engineering & Construction Offshore e Offshore Wind,
- Drilling Offshore, e
- Energy Carriers, che includerà le attività Engineering & Construction Onshore, Sustainable Infrastructures e Robotics and Industrialized Solutions.

I settori operativi aggregati nei segmenti di reporting esposti sopra hanno caratteristiche economiche simili; inoltre, i nuovi settori Offshore Wind, Sustainable Infrastructures e Robotics and Industrialized Solutions, non hanno, allo stato attuale, rilevanza tale da renderli oggetto di informativa separata in linea con quanto previsto dall'IFRS 8. Data la rilevanza e le caratteristiche economiche dello stesso, il settore Drilling Offshore continuerà ad essere esposto separatamente.

I risultati riesposti sulla base del nuovo reporting risultano sostanzialmente in linea con i dati comunicati al mercato nel corso del 2022, in ogni caso ai fini di una più completa comprensione degli effetti della riagggregazione si riportano di seguito i dati di ricavi e ebitda adjusted dei trimestri 2022.

DATI REPORTED		primo trimestre 2022	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	quarto trimestre 2022	Anno 2022
E&C Offshore	Ricavi	832	1.240	1.592	1.463	5.127
	EBITDA adjusted	65	101	132	122	420
E&C Onshore	Ricavi	863	963	1.136	1.326	4.288
	EBITDA adjusted	10	1	3	(13)	1
Drilling Offshore	Ricavi	129	160	128	148	565
	EBITDA adjusted	40	46	47	41	174
Totale	Ricavi	1.824	2.363	2.856	2.937	9.980
	EBITDA adjusted	115	148	182	150	595

DATI RIESPOSTI		primo trimestre 2022	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	quarto trimestre 2022	Anno 2022
Asset Based Services	Ricavi	813	1.211	1.568	1.434	5.026
	EBITDA adjusted	64	100	130	120	414
Energy Carriers	Ricavi	882	992	1.160	1.355	4.389
	EBITDA adjusted	11	2	5	(11)	7
Drilling Offshore	Ricavi	129	160	128	148	565
	EBITDA adjusted	40	46	47	41	174
Totale	Ricavi	1.824	2.363	2.856	2.937	9.980
	EBITDA adjusted	115	148	182	150	595

Aggiornamento sulla gestione 2023

Nel primo trimestre 2023, i **ricavi** ammontano a 2.582 milioni di euro (1.824 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 191 milioni di euro (115 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022). Il miglioramento si registra in tutti i settori di attività, principalmente nei settori Offshore, come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività".

Il **risultato netto adjusted** da continuing operations riporta un risultato in pareggio (perdita di 80 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022). La variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted, pari a 76 milioni di euro, si incrementa leggermente per effetto del miglioramento del saldo della gestione fiscale e finanziaria per un totale di 4 milioni di euro.

Nel trimestre non sono stati rilevati oneri non ricorrenti e il risultato da discontinued operations è nullo. Nel corrispondente periodo del 2022 il **risultato netto** da continuing operations registrava una perdita di 93 milioni di euro, e scontava rispetto al risultato netto adjusted oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per 13 milioni di euro, mentre il risultato da discontinued operations registrava una perdita di 5 milioni di euro.

I ricavi del primo trimestre del 2023 del business Onshore Drilling discontinued operations ammontano a 41 milioni di euro e l'EBITDA a 1 milione di euro.

Il risultato operativo del 2023 ammonta a 1 milione di euro; oneri finanziari per 1 milioni di euro portano il risultato netto da discontinued operations a registrare un risultato nullo.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del primo trimestre del 2023, ammontano a 77 milioni di euro (37 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022), e sono così ripartiti:

- per l'Asset Based Services 65 milioni di euro;
- per l'Energy Carriers 2 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 10 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** pre-IFRS 16 al 31 marzo 2023 è positiva per 45 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 330 milioni di euro, è negativa per 285 milioni di euro.

Il debito lordo al 31 marzo 2023 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 2.563 milioni di euro, la liquidità a 2.608 milioni di euro, di cui cassa disponibile per 1.449 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2023, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.695 milioni di euro (2.283 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2022). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2023 ammonta a 24.130 milioni di euro (11.027 milioni di euro nell'Asset Based Services, 11.514 milioni di euro nell'Energy Carriers e 1.589 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 7.719 milioni di euro da realizzarsi nel 2023.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 31 marzo 2023 ammonta a 24.513 milioni di euro.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 e alla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2022 di Saipem SpA, 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, Paolo Calcagnini, Chief Financial Officer 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), l’evoluzione della pandemia Covid-19 (inclusi i suoi impatti sul nostro business, sui nostri progetti in esecuzione in tutto il mondo e sulla nostra catena di approvvigionamento), 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 domani alle ore 10.30 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Alessandro Puliti e dal CFO Paolo Calcagnini. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com cliccando sul banner ‘Saipem first quarter 2023 results’ nella home page, o attraverso il seguente URL: <https://87399.choruscall.eu/links/saipem230420.html>.

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/Risultati trimestrali e documentazione/Archivio” 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).

Sito internet: www.saipem.com
Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media
E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations
E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analisi per settori di attività - Risultati adjusted

Asset Based Services

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2022	Quarto trimestre 2022	Primo trimestre 2023	1° trim.23 vs 1° trim.22 (%)
Ricavi	813	1.434	1.183	45,5
Costi	(749)	(1.314)	(1.067)	42,5
EBITDA adjusted	64	120	116	81,3
Ammortamenti	(65)	(81)	(59)	(9,2)
Risultato operativo adjusted	(1)	39	57	ns
EBITDA adjusted %	7,9	8,4	9,8	
EBIT adjusted %	(0,1)	2,7	4,8	
Ordini acquisiti	1.293	4.924	1.499	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2023: 11.027 milioni di euro, di cui 3.562 milioni di euro da realizzarsi nel 2023.

- I ricavi del primo trimestre del 2023 ammontano a 1.183 milioni di euro, quasi raddoppiati rispetto al corrispondente periodo del 2022, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Africa Sub-Sahariana, America Centro Sud e Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2023 è positivo per 116 milioni di euro, pari al 9,8% dei ricavi rispetto ai 64 milioni di euro del corrispondente periodo del 2022, pari al 7,9% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo trimestre sono relative a:
 - per conto TotalEnergies, in partnership con Aker Solutions do Brasil, il progetto di sviluppo di LAPA Southwest (LAPA SW), un giacimento petrolifero in acque profonde nel bacino di Santos nell'Atlantico meridionale, il cui scopo del lavoro prevede l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione (EPCI) di ombelicali sottomarini, riser e flowline (SURF), nonché di sistemi di produzione sottomarini;
 - per conto Equinor, il progetto Irpa Pipeline in acque profonde nel Mare di Norvegia, che consiste nell'installazione di una condotta pipe-in-pipe di 80 km che collega il modello di produzione sottomarina del giacimento Irpa alla piattaforma esistente Aasta Hansteen;
 - per conto Azure Energy, il progetto Agogo Full Field Development, uno sviluppo greenfield in acque profonde situato a circa 180 chilometri al largo dell'Angola. Il contratto comprende l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione (EPCI) di flowline rigide pipe-in-pipe con strutture sottomarine associate;
 - per conto Saudi Aramco, in Arabia Saudita nell'ambito del Long Term Agreement (LTA), il contratto che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) del topside di una piattaforma offshore e del sistema sottomarino di flessibili, ombelicali e cavi associato.

Energy Carriers

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2022	Quarto trimestre 2022	Primo trimestre 2023	1° trim.23 vs 1° trim.22 (%)
Ricavi	882	1.355	1.219	38,2
Costi	(871)	(1.366)	(1.212)	39,2
EBITDA adjusted	11	(11)	7	(36,4)
Ammortamenti	(16)	(14)	(13)	(18,8)
Risultato operativo adjusted	(5)	(25)	(6)	20,0
EBITDA adjusted %	1,2	(0,8)	0,6	
EBIT adjusted %	(0,6)	(1,8)	(0,5)	
Ordini acquisiti	329	248	921	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2023: 11.514 milioni di euro, di cui 3.785 milioni di euro da realizzarsi nel 2023.

- I ricavi del primo trimestre del 2023 ammontano a 1.219 milioni di euro, e registrano un aumento intorno al 40% rispetto al corrispondente periodo del 2022, per effetto dei maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente, nell'area Sub-Sahariana e in America Latina, che hanno più che compensato la riduzione delle attività in Russia e nell'area Asia Pacifica.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2023 è positivo per 7 milioni di euro, pari allo 0,6% dei ricavi, in lieve riduzione rispetto al corrispondente periodo del 2022, che beneficiava del contributo non ricorrente relativo a una variazione contrattuale per un progetto in Estremo Oriente
- L'acquisizione più significativa del primo trimestre è relativa al contratto, aggiudicato al consorzio formato da Impresa Pizzarotti & C e Saipem, per la realizzazione del passante ferroviario e della stazione Alta Velocità/Alta Capacità di Firenze, per conto Rete Ferroviaria Italiana (RFI, Gruppo FS Italiane). L'opera consiste nella realizzazione di una nuova linea ferroviaria di circa 7 chilometri in sotterranea con due gallerie parallele, mediamente a circa 20 metri di profondità, completate con due tratti terminali in superficie, a nord tra le stazioni di Firenze Castello e Firenze Rifredi, e a sud nei pressi della stazione di Firenze Campo di Marte.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2022	Quarto trimestre 2022	Primo trimestre 2023	1° trim.23 vs 1° trim.22 (%)
Ricavi	129	148	180	39,5
Costi	(89)	(107)	(112)	25,8
EBITDA adjusted	40	41	68	70,0
Ammortamenti	(19)	(19)	(28)	47,4
Risultato operativo adjusted	21	22	40	90,5
EBITDA adjusted %	31,0	27,7	37,8	
EBIT adjusted %	16,3	14,9	22,2	
Ordini acquisiti	661	845	275	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2023: 1.589 milioni di euro, di cui 372 milioni di euro da realizzarsi nel 2023.

- I ricavi del primo trimestre del 2023 ammontano a 180 milioni di euro, in aumento quasi del 40% rispetto al corrispondente periodo del 2022, grazie ad un contesto favorevole di mercato, con rate giornaliere in crescita e al maggiore contributo nel trimestre del jack up Perro Negro 8, in fase di demobilisation dalla Russia nel primo trimestre del 2022. Il miglioramento ha più che compensato il minor contributo della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, in fase di cessione, che è stata operativa per soli 36 giorni nel trimestre, rispetto ad una piena operatività nel corrispondente periodo del 2022.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2023 ammonta a 68 milioni di euro, pari al 37,8% dei ricavi, rispetto ai 40 milioni di euro del corrispondente periodo del 2022, pari al 31,0%, per effetto principalmente di migliori condizioni di mercato con rate giornaliere in crescita rispetto al medesimo periodo del 2022.
- L'acquisizione più significativa del primo trimestre del 2023 è relativa a un contratto di perforazione, al largo della Costa d'Avorio, per conto della joint venture Eni Côte d'Ivoire Ltd e Petroci. Il contratto prevede l'utilizzo della nave di perforazione di settima generazione Deep Value Driller, una delle più moderne al mondo, per la quale Saipem ha stipulato un contratto di noleggio con la società Deep Value Driller.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo trimestre del 2023 è indicato nel seguente prospetto:

Mezzo navale	1° trimestre 2023	
	venduti	non operativi
	(n° giorni)	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	36	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	86	4 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	90	-
Nave di perforazione Saipem 10000	90	-
Nave di perforazione Saipem 12000	90	-
Nave di perforazione Santorini	90	-
Jack up Perro Negro 4	90	-
Jack up Perro Negro 7	90	-
Jack up Perro Negro 8	90	-
Jack up Pioneer Jindal*	90	-
Jack up Sea Lion 7*	90	-
Jack up Perro Negro 9*	90	-
Jack up Perro Negro 11*	-	90 (a)

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

(b) = giorni in cui il mezzo è stato inattivo senza contratto

(c) = mezzo destinato alla vendita

*mezzi noleggiati da terzi

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 2022	31 marzo 2023
Immobilizzazioni materiali nette	2.879	2.880
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	258	281
Immobilizzazioni immateriali	691	688
	3.828	3.849
Partecipazioni	128	92
Capitale immobilizzato	3.956	3.941
Capitale di esercizio netto	(1.589)	(1.486)
Fondo per benefici ai dipendenti	(183)	(178)
Attività disponibili per la vendita	166	128
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.350	2.405
Patrimonio netto	2.068	2.102
Capitale e riserve di terzi	18	18
Indebitamento finanziario netto (cassa) ante lease liability IFRS 16	(56)	(45)
Passività finanziarie beni in leasing	320	330
Indebitamento finanziario netto	264	285
COPERTURE	2.350	2.405
Leverage (indebitamento /patrimonio netto + capitale di terzi)	0,13	0,13
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.995.558.791	1.995.558.791

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2022	1° trimestre	
	2022	2023
2.937 Ricavi della gestione caratteristica	1.824	2.582
4 Altri ricavi e proventi	-	2
(2.434) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.317)	(1.988)
83 Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(23)	(9)
(459) Lavoro e oneri relativi	(382)	(396)
131 MARGINE OPERATIVO LORDO	102	191
(114) Ammortamenti e svalutazioni	(100)	(100)
17 RISULTATO OPERATIVO	2	91
(79) Oneri finanziari	(23)	(52)
(41) Proventi (oneri) da partecipazioni	(43)	(2)
(103) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(64)	37
(55) Imposte sul reddito	(29)	(37)
(158) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(93)	-
- Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
(158) RISULTATO NETTO - Continuing Operations	(93)	-
87 RISULTATO NETTO - Discontinued Operations	(5)	-
(71) RISULTATO NETTO	(98)	-

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2022		1° trimestre	
		2022	2023
2.937	Ricavi della gestione caratteristica	1.824	2.582
(2.811)	Costi della produzione	(1.705)	(2.388)
(20)	Costi di inattività	(46)	(25)
(31)	Costi commerciali	(30)	(33)
(12)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(5)	(6)
1	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	1	3
64	MARGINE DI ATTIVITA'	39	133
(47)	Spese generali	(37)	(42)
17	RISULTATO OPERATIVO	2	91
(79)	Oneri finanziari	(23)	(52)
(41)	Proventi (oneri) da partecipazioni	(43)	(2)
(103)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(64)	37
(55)	Imposte sul reddito	(29)	(37)
(158)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(93)	-
-	Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
(158)	RISULTATO NETTO - Continuing Operations	(93)	-
87	RISULTATO NETTO - Discontinued Operations	(5)	-
(71)	RISULTATO NETTO	(98)	-

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2022		1° trimestre	
		2022	2023
(158)	Risultato del periodo di Gruppo – continuing operations	(93)	-
87	Risultato del periodo di Gruppo – discontinued operations	(5)	-
-	Risultato del periodo di terzi	-	-
	<i>a rettifica:</i>		
116	Ammortamenti ed altri componenti non monetari continuing operations	17	(23)
(121)	Ammortamenti ed altri componenti non monetari discontinued operations	30	-
124	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione continuing operations	(67)	126
43	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione discontinued operations	(5)	-
82	Flusso di cassa netto da attività di periodo continuing operations	(143)	103
9	Flusso di cassa netto da attività di periodo discontinued operations	20	-
(339)	Investimenti tecnici continuing operations	(37)	(77)
-	Investimenti tecnici discontinued operations	(8)	-
-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	-
497	Disinvestimenti	-	29
249	Free cash flow	(168)	55
-	Acquisto di azioni proprie	-	-
-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
(1)	Flusso di cassa del capitale proprio	458	-
(31)	Rimborso passività beni in leasing	(29)	(41)
(73)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	6	(25)
144	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	267	(11)
18	Variazione passività beni in leasing	23	(10)
162	Variazione indebitamento finanziario netto	290	(21)
426	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.541	264
264	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.251	285

**Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n.58/98
("TUF")**

* * *

Su richiesta di CONSOB pervenuta in data 10 maggio 2022 e motivata dalla necessità del mercato di essere costantemente informato a seguito dell'esistenza di "incertezze riguardanti la capacità della Società (e "del Gruppo Saipem") di proseguire la propria attività in regime di continuità aziendale", risultanti dalle relazioni di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2021, si forniscono nel presente comunicato le informazioni ivi sollecitate dall'Autorità di Vigilanza.

Si ricorda peraltro, che in data 15 luglio 2022 il Gruppo ha eseguito l'aumento di capitale Saipem deliberato dall'assemblea straordinaria dello scorso 17 maggio 2022.

Nelle relazioni ai bilanci d'esercizio e consolidato della Società al 31 dicembre 2022, è evidenziato che le incertezze espresse sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2021 in merito alla capacità della Società e del Gruppo di operare come un'entità in funzionamento, risultino pienamente superate.

Si forniscono le seguenti informazioni al 31 marzo 2023 riguardanti Saipem Spa ed il Gruppo ad essa facente capo:

a) Posizione Finanziaria Netta, di Saipem Spa e del Gruppo Saipem al 31 marzo 2023, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine

Viene riportato di seguito il prospetto dell'indebitamento finanziario al 31 marzo 2023, di Saipem Spa e del Gruppo Saipem, predisposto secondo le disposizioni previste nel documento Consob 5/21 del 29 aprile 2021, che recepisce gli orientamenti ESMA, confrontato con quello al 31 dicembre 2022.

Posizione Finanziaria Netta di Saipem Spa

(milioni di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
A. Disponibilità liquide	1.032	-	1.032	1.241	-	1.241
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti:	353	-	353	369	-	369
- Attività finanziarie valutate al fair value con effetti a OCI	-	-	-	-	-	-
- Crediti finanziari	353	-	353	369	-	369
D. Liquidità (A+B+C)	1.385	-	1.385	1.610	-	1.610
E. Debito finanziario corrente:	1.300	-	1.300	1.382	-	1.382
- Passività finanziarie a breve termine verso banche	82	-	82	53	-	53
- Passività finanziarie a breve termine verso entità correlate	1.182	-	1.182	1.301	-	1.301
- Altre passività finanziarie a breve termine	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	36	-	36	28	-	28
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente:	112	-	112	112	-	112
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	112	-	112	112	-	112
- Prestiti obbligazionari	-	-	-	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.412	-	1.412	1.494	-	1.494
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	27	-	27	(116)	-	(116)
I. Debito finanziario non corrente:	-	99	99	-	135	135
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	-	-	-	-	-	-
- Passività finanziarie a lungo termine verso entità correlate	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	-	99	99	-	135	135
J. Strumenti di debito:	-	-	-	-	-	-
- Prestiti obbligazionari	-	-	-	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-	99	99	-	135	135
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	27	99	126	(116)	135	19

Prospetto di raccordo dell'indebitamento finanziario netto

(migliaia di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	27	99	126	(116)	135	19
N. Crediti finanziari non correnti	-	-	-	-	-	-
O. Attività per leasing	-	-	-	-	-	-
P. Indebitamento finanziario netto (M-N-O)	27	99	126	(116)	135	19

Al 31 marzo 2023, Saipem Spa ha registrato un Indebitamento finanziario netto ante passività per leasing positivo per 144 milioni di euro (positivo per 9 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e un Indebitamento finanziario negativo comprensivo della lease liability pari a 19 milioni di euro (negativo per 126 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Saipem

(milioni di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
A. Disponibilità liquide	2.052	-	2.052	2.010	-	2.010
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti:	569	-	569	533	-	533
- Attività finanziarie valutate al fair value con effetti a OCI	75	-	75	71	-	71
- Crediti finanziari	494	-	494	462	-	462
D. Liquidità (A+B+C)	2.621	-	2.621	2.543	-	2.543
E. Debito finanziario corrente:	298	-	298	243	-	243
- Passività finanziarie a breve termine verso banche	82	-	82	81	-	81
- Passività finanziarie a breve termine verso entità correlate	1	-	1	1	-	1
- Altre passività finanziarie a breve termine	76	-	76	48	-	48
- Passività per leasing	139	-	139	113	-	113
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente:	742	-	742	730	-	730
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	206	-	206	207	-	207
- Prestiti obbligazionari	536	-	536	523	-	523
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.040	-	1.040	973	-	973
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(1.581)	-	(1.581)	(1.570)	-	(1.570)
I. Debito finanziario non corrente:	-	498	498	-	502	502
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	-	234	234	-	207	207
- Passività finanziarie a lungo termine verso entità correlate	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	-	264	264	-	295	295
J. Strumenti di debito:	-	1.495	1.495	-	1.496	1.496
- Prestiti obbligazionari	-	1.495	1.495	-	1.496	1.496
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-	1.993	1.993	-	1.998	1.998
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	(1.581)	1.993	412	(1.570)	1.998	428

Prospetto di raccordo dell'indebitamento finanziario netto

(milioni di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	(1.581)	1.993	412	(1.570)	1.998	428
N. Crediti finanziari non correnti	-	65	65	-	65	65
O. Attività per leasing	26	57	83	28	50	78
P. Indebitamento finanziario netto (M-N-O)	(1.607)	1.871	264	(1.598)	1.883	285

La posizione finanziaria netta pre-IFRS 16 al 31 marzo 2023 è positiva per 45 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 330 milioni di euro, è negativa per 285 milioni di euro.

Il debito lordo ante effetti lease liability IFRS 16 al 31 marzo 2023 ammonta a 2.563 milioni di euro, la liquidità a 2.608 milioni di euro di cui cassa disponibile per 1.449 milioni di euro.

b) Posizioni debitorie scadute di Saipem Spa e del Gruppo Saipem al 31 marzo 2023, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti) e connesse iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc)

Posizioni debitorie scadute di Saipem Spa

Si riepilogano di seguito le posizioni debitorie scadute di Saipem Spa al 31 marzo 2023.

m€	Totale al 31.03.2023
Debiti commerciali	199
- di cui scaduti da meno di tre mesi	158

Il livello dei debiti scaduti rientra all'interno di livelli che si possono considerare fisiologici data la natura e la complessità del business. Si segnala inoltre che il saldo anticipi a fornitori alla stessa data è pari a 29 milioni di euro.

Non ci sono posizioni debitorie scadute relative a debiti finanziari, fiscali, verso istituti previdenziali e verso dipendenti.

Posizioni debitorie scadute del Gruppo Saipem

Si riepilogano di seguito le posizioni debitorie scadute del Gruppo Saipem al 31 marzo 2023.

m€	Totale al 31.03.2023
Debiti commerciali	571
- di cui scaduti da meno di tre mesi	453

Il livello dei debiti scaduti, pari a 571 milioni di euro pari a circa il 5% dei ricavi degli ultimi dodici mesi, rientra all'interno di livelli che si possono considerare fisiologici data la natura e la complessità del business. Si segnala inoltre che il saldo anticipi a fornitori alla stessa data è pari a 161 milioni di euro.

Non ci sono posizioni debitorie scadute relative a debiti finanziari, fiscali, verso istituti previdenziali e verso dipendenti.

c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di Saipem Spa e del Gruppo Saipem, rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale approvata ex art. 154-ter del TUF

Le operazioni compiute da Saipem SpA e dalle imprese incluse nel campo di consolidamento con le parti correlate riguardano principalmente la prestazione di servizi e lo scambio di beni con joint venture, imprese collegate e imprese controllate non consolidate integralmente, con imprese controllate, a controllo congiunto e collegate prevalentemente di Eni SpA e CDP SpA, tenuto conto del controllo di CDP SpA su CDP Equity SpA, con società controllate da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF); esse fanno parte dell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese di Saipem SpA.

Rapporti commerciali e diversi

I rapporti commerciali e diversi sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

(milioni di euro)

Denominazione	31.12.2022			31.03.2022			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Continuing operations							
Imprese controllate escluse dal consolidamento integrale							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale controllate escluse dal consolidamento integrale	5	4	-	-	-	-	-
Joint venture e imprese collegate							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	2	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	44	405	-	-	33	40	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	131	263	503	-	59	34	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	34	-	-	-	-
Gydan Lng Sarl	1	-	-	-	-	2	-
KCA Deutag International Limited	6	1	-	-	-	-	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	1	5	-	-	1	-	-
Novarctic Sarl	-	-	-	-	-	1	-
Petromar Lda	6	1	3	-	-	4	-
PSS Netherlands BV	-	3	-	-	-	4	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	13	10	36	-	1	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	-	-	-	-	-	15	-
Saren BV	76	1	-	-	-	18	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	32	161	-	-	56	66	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	314	852	576	-	150	184	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

(2) I ricavi verso le società consortili a responsabilità limitata si riferiscono alla retrocessione dei corrispettivi che queste fatturano al committente e che sulla base della natura consortile della partecipata vengono attribuite al socio consorziato.

Seguono i rapporti commerciali e diversi:
(milioni di euro)

Denominazione	31.12.2022			31.03.2022			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Gruppo Eni							
Eni Angola SpA	96	1	34	-	3	60	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	77	4	-	-	-	1	-
Eni Mediterranea Idrocarburi SpA	2	-	29	-	-	-	-
Eni US Operating Co Inc	21	19	-	-	-	24	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	38	17	107	-	-	37	-
Altre società del Gruppo Eni (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	62	22	23	-	-	55	-
Totale Gruppo Eni	296	63	193	-	3	177	-
Gruppo CDP							
Snam Rete Gas SpA	23	23	1	-	-	6	-
Altre società del Gruppo CDP (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	4	5	5	-	-	2	-
Totale Gruppo CDP	27	28	6	-	-	8	-
Imprese controllate o possedute dallo Stato	33	11	-	-	2	-	-
Totale rapporti con parti correlate - Continuing operations	675	958	775	-	155	369	-
Incidenza (%)	30,93	17,36	10,57	-	15,20	20,23	-
Totale generale - Continuing operations	2.182	5.520	7.333	445	1.020	1.824	-
Discontinued operations							
Joint venture e imprese collegate							
KCA Deutag International Limited	-	2	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	-	2	-	-	-	-	-
Gruppo Eni							
Eni Congo SA	4	-	-	-	-	2	-
Totale Gruppo Eni	4	-	-	-	-	2	-
Totale rapporti con parti correlate - Discontinued operations	4	2	-	-	-	2	-
Totale generale - Discontinued operations	54	43	60	11	38	118	-
Totale rapporti con parti correlate	679	960	775	-	155	371	-
Totale generale	2.236	5.563	7.393	456	1.058	1.942	-
Incidenza (%)	30,37	17,26	10,48	-	14,65	19,10	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

I rapporti commerciali e diversi al 31 marzo 2023 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

(milioni di euro)

Denominazione	31.03.2023			31.03.2023			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Continuing operations							
Imprese controllate escluse dal consolidamento integrale							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale controllate escluse dal consolidamento integrale	5	4	-	-	-	-	-
Joint venture e imprese collegate							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	2	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	149	528	-	-	29	43	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	114	261	467	-	72	76	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	34	-	-	-	-
Gydan Lng Sarl	-	-	-	-	-	(1)	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	1	-
KCA Deutag International Limited	8	1	-	-	-	6	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	1	6	-	-	1	(7)	-
Petromar Lda	10	1	3	-	(1)	3	-
PSS Netherlands BV	1	1	-	-	-	2	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	14	8	30	-	(1)	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	26	-	-	-	-	22	-
Saren BV	77	1	-	-	-	2	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	23	133	-	-	16	26	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	428	942	534	-	116	173	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

(2) I ricavi verso le società consortili a responsabilità limitata si riferiscono alla retrocessione dei corrispettivi che queste fatturano al committente e che sulla base della natura consortile della partecipata vengono attribuite al socio consorziato.

Seguono i rapporti commerciali e diversi:
(milioni di euro)

Denominazione	31.03.2023			31.03.2023			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Gruppo Eni							
Eni Angola Exploration	19	21	-	-	-	5	-
Eni Angola SpA	68	1	33	-	(3)	95	-
Eni Congo SA	16	21	1	-	-	5	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	107	7	-	-	-	264	-
Eni Mediterranea Idrocarburi SpA	18	-	29	-	-	16	-
Eni US Operating Co Inc	15	12	-	-	-	31	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	54	23	62	-	-	39	-
Altre società del Gruppo Eni (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	29	11	27	-	1	34	-
Totale Gruppo Eni	326	96	152	-	(2)	489	-
Gruppo CDP							
Snam Rete Gas SpA	13	24	1	-	-	6	-
Altre società del Gruppo CDP (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	4	5	1	-	-	2	-
Totale Gruppo CDP	17	29	2	-	-	8	-
Imprese controllate o possedute dallo Stato	2	7	-	-	4	-	-
Totale rapporti con parti correlate - Continuing operations	778	1.078	688	-	118	670	-
Incidenza (%)	33,75	18,35	9,62	-	8,09	25,95	-
Totale generale - Continuing operations	2.305	5.876	7.152	666	1.458	2.582	2
Discontinued operations							
Joint venture e imprese collegate							
KCA Deutag International Limited	-	1	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	-	1	-	-	-	-	-
Gruppo Eni							
Eni Congo SA	4	-	-	-	-	-	-
Totale Gruppo Eni	4	-	-	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate - Discontinued operations	4	1	-	-	-	-	-
Totale generale - Discontinued operations	56	45	55	5	23	41	-
Totale rapporti con parti correlate	782	1.079	688	-	118	670	-
Totale generale	2.361	5.921	7.207	671	1.481	2.623	2
Incidenza (%)	33,12	18,22	9,55	-	7,97	25,54	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

Il Gruppo Saipem fornisce servizi alle imprese del Gruppo Eni in tutti i settori in cui opera sia in Italia che all'estero.

Gli altri rapporti sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.12.2022		31.03.2023	
	Altre attività	Altre passività	Altre attività	Altre passività
CCS JV Scarl	22	-	22	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno	1	-	1	-
Altre società del Gruppo Eni (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	5	-	5	-
Totale rapporti con parti correlate - continuing operations	28	-	28	-
Totale rapporti con parti correlate - discontinued operations	-	-	-	-
Totale generale - continuing operations	302	109	249	109
Totale generale - discontinued operations	14	-	7	1
Incidenza - continuing operations (%)	9,27	-	11,24	-

I rapporti con le parti correlate comprendono inoltre fondi per benefici ai dipendenti per 3 milioni di euro al 31 marzo 2023 (3 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari, escluse le passività nette per leasing, sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

Denominazione	31.12.2022			31.03.2022		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi	Derivati
CCS JV Scarl	326	-	-	-	-	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	161	-	-	-	-	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
Altre società del Gruppo Eni (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	1	-	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	489	1	-	-	-	-

I rapporti finanziari, escluse le passività nette per leasing, del primo trimestre 2023 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

Denominazione	31.03.2023			31.03.2023		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi	Derivati
Alboran Hydrogen Brindisi Srl	1	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl	320	-	-	-	3	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	139	-	-	-	1	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
Altre società del Gruppo Eni (per rapporti di importo non superiore a 21 milioni di euro)	1	-	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	462	1	-	-	4	-

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate relative ai rapporti finanziari è la seguente:

(milioni di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Passività finanziarie a breve termine	159	1	0,63	130	1	0,77
Passività finanziarie a lungo termine (comprenditive delle quote a breve termine)	2.471	-	-	2.433	-	-
Totale	2.630	1		2.563	1	

(milioni di euro)	31.03.2022			31.03.2023		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Proventi (oneri) finanziari	6	-	-	(17)	4	n.s.
Strumenti derivati	(29)	-	-	(35)	-	-
Altri proventi (oneri) operativi	1	-	-	-	-	-
Totale - continuing operations	(22)	-		(52)	4	
Totale - discontinued operations	-	-		(1)	-	

Rapporti finanziari per leasing

I rapporti finanziari per leasing sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.12.2022		31.03.2022		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi
Denominazione					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	-	1	-	-	-

I rapporti finanziari per leasing del primo trimestre 2023 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.03.2023		31.03.2023		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi
Denominazione					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	-	1	-	-	-

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate relative ai rapporti finanziari per leasing è la seguente:

(milioni di euro)	31.12.2022			31.03.2023		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Passività per leasing a lungo termine (comprenditive delle quote a breve termine)	403	1	0,25	408	1	0,25
Totale - continuing operations	403	1		408	1	
Totale - discontinued operations	-	-		-	-	

I principali flussi finanziari con parti correlate sono indicati nella seguente tabella:

(milioni di euro)	31.03.2022	31.03.2023
Ricavi e proventi	369	670
Costi e oneri	(155)	(118)
Proventi (oneri) finanziari e strumenti derivati	-	4
Variazione crediti/debiti commerciali e altri	(7)	17
Flusso di cassa netto da attività operativa - Continuing operations	207	573
Flusso di cassa netto da attività operativa - Discontinued operations	2	(1)
Variazione crediti finanziari	32	27
Flusso di cassa netto da attività di investimento - Continuing operations	32	27
Flusso di cassa netto da attività di investimento - Discontinued operations	-	-
Variazione debiti finanziari	180	-
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento - Continuing operations	180	-
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento - Discontinued operations	-	-
Flusso di cassa totale verso entità correlate - Continuing operations	419	600
Flusso di cassa totale verso entità correlate - Discontinued operations	2	(1)

d) Rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Saipem comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione alla data del 31 marzo 2023 del grado di rispetto di dette clausole

Alla data del 31 marzo 2023 la quota dell'indebitamento finanziario lordo caratterizzata da clausole che comportano limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, ivi comprese clausole di negative pledge e di cross-default, è pari a 2.434 milioni di euro, di cui (i) la quota derivante da contratti caratterizzati da clausole che comportano obblighi di rispetto di parametri finanziari, ovvero covenant finanziari, è pari a 415 milioni di euro e (ii) la quota derivante da contratti che richiedono il rispetto di dichiarazioni e garanzie relative all'insussistenza della fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile è pari a 340 milioni di euro.

Al 31 marzo 2023 tali clausole risultano tutte rispettate.

e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

L'esercizio 2022 si è chiuso con risultati che hanno confermato il miglioramento della performance del Gruppo con ricavi in crescita e ebitda positivi superiori alle aspettative. La buona performance operativa dell'anno è stata inoltre accompagnata da un ottimo livello di acquisizioni ordini riferiti in buona parte al business offshore, in coerenza con le linee strategiche.

I risultati del primo trimestre 2023 registrano un ulteriore miglioramento della performance con ricavi e EBITDA adjusted superiori rispetto al primo trimestre 2022, rispettivamente del 42% e del 66%.

Le performance delle singole aree di business, rispetto alle ipotesi di Piano 2023 - 2026, sono in linea con le aspettative fissate.

* * *



Saipem: results for the first quarter of 2023

The improvement in the Group's performance continues with the acquisition of new contracts, and a significant growth in revenues and margins in the quarter compared to the first quarter of 2022

The results are fully in line with the Strategic Plan objectives, from a commercial (refocusing on the offshore segment and commitment to the energy transition), operational (project progress in line with plan) and financial (cash generation and net result at breakeven with stable net financial position) point of view

With regard to the first quarter of 2023, the Saipem Group achieved:

- Revenues: €2,582 million, +41.6% compared to the corresponding period of 2022
- Adjusted EBITDA: €191 million, compared to €115 million in the corresponding period of 2022
- Order intake: about €2,7 billion. Over 65% of new contracts was in offshore business (E&C and Drilling)
- Pre-IFRS 16 net financial position as of March 31, 2023: positive net cash of €45 million (post-IFRS 16 net debt of €285 million)
- Completion of the sale of Onshore Drilling in Kuwait

This press release provides the quarterly information required by Consob on May 10, 2022, pursuant to Article 114, subparagraph 5 of the Consolidated Law on Finance.

Milan, April 19, 2023 - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Silvia Merlo, approved today the interim management report of the Group as of March 31, 2023 (unaudited).

Results for the first quarter of 2023:

- **Revenues:** €2,582 million (€1,824 million in the corresponding period of 2022).
- **Adjusted EBITDA:** €191 million, equal to 7.4% of revenues (€115 million in the corresponding period of 2022).
- **Net result** at breakeven (loss of €98 million in the corresponding period of 2022).
- **Capital expenditure:** €77 million, compared to €37 million in the corresponding period of 2022.
- **Post-IFRS 16 net financial position:** net debt of €285 million (net debt of €264 million as of December 31, 2022).
- **Pre-IFRS 16 net financial position:** net cash of €45 million (net cash of €56 million as of December 31, 2022).
- **Order intake:** €2,695 million (€2,283 million in the corresponding period of 2022).
- **Backlog:** €24,130 million (€24,017 million as of December 31, 2022), which increases to €24,513 million including the backlog of non-consolidated companies (€24,376 million as of December 31, 2022).

Highlights*

Continuing Operations	First quarter 2022	Fourth quarter 2022	First quarter 2023	First quarter 2023 vs first quarter 2022 (%)
Revenues	1,824	2,937	2,582	41.6
EBITDA continuing operations	102	131	191	87.3
Adjusted EBITDA continuing operations	115	150	191	66.1
Operating result (EBIT) continuing operations	2	17	91	ns
Adjusted operating result (EBIT) continuing operations	15	36	91	ns
Net result continuing operations	(93)	(158)	-	ns
Adjusted net result continuing operations	(80)	(139)	-	ns
Net result	(98)	(71)	-	ns
Adjusted net result	(85)	(38)	-	ns
Free cash flows	(168)	249	55	ns
Pre-IFRS 16 net debt	956	(56)	(45)	ns
Post-IFRS 16 net debt	1,251	264	285	(77.2)
Capital expenditure	37	339	77	ns
New contracts	2,283	6,017	2,695	18.0

* The results of the Onshore Drilling segment being divested, have been recognized as discontinued operations in accordance with the criteria set out in IFRS 5. The comparison periods have been restated for comparative purposes.

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.

Continuing and Discontinued Operations and non-current assets held for sale

The Onshore Drilling (DRON) business was recognised as discontinued operations given that, with the first closing in 2022, the activities in Saudi Arabia, the Congo, the United Arab Emirates, and Morocco were sold, while the activities in Kuwait were transferred at the beginning of 2023; the remaining activities in the Americas, Kazakhstan, and Romania will be transferred within the first half of 2023.

Reorganisation: impact on reporting

As previously mentioned, the Company's new organisational structure is based on five business lines: Asset Based Services, Energy Carriers, Robotics and Industrialized Solutions, Sustainable Infrastructures, and Offshore Wind.

The information to the market, starting from the first quarter of 2023, in accordance with the provisions of IFRS 8 will be prepared following the reporting segments below:

- Asset Based Services, which will include the Offshore Engineering & Construction and Offshore Wind activities,
- Offshore Drilling, and
- Energy Carriers, which will include the Onshore Engineering & Construction, Sustainable Infrastructures, and Robotics and Industrialized Solutions.

The sectors clustered in the reporting segments above have similar economic characteristics; moreover, the new Offshore Wind, Sustainable Infrastructures, and Robotics and Industrialized Solutions sectors are not, at present, so significant that they deserve separate reporting, in accordance with IFRS 8. Given its relevance and economic characteristics, the Offshore Drilling sector will be reported separately, as usual. The results restated based on the new reporting are broadly in line with the data released to the market in 2022; for further details regarding the effects of the regrouping, please refer to the following revenue and adjusted EBITDA data for the 2022 quarters.

REPORTED DATA		first quarter 2022	second quarter 2022	third quarter 2022	fourth quarter 2022	Year 2022
Offshore E&C	Revenues	832	1,240	1,592	1,463	5,127
	Adjusted EBITDA	65	101	132	122	420
Onshore E&C	Revenues	863	963	1,136	1,326	4,288
	Adjusted EBITDA	10	1	3	(13)	1
Offshore Drilling	Revenues	129	160	128	148	565
	Adjusted EBITDA	40	46	47	41	174
Total	Revenues	1,824	2,363	2,856	2,937	9,980
	Adjusted EBITDA	115	148	182	150	595

RESTATED DATA		first quarter 2022	second quarter 2022	third quarter 2022	fourth quarter 2022	Year 2022
Asset Based Services	Revenues	813	1,211	1,568	1,434	5,026
	Adjusted EBITDA	64	100	130	120	414
Energy Carriers	Revenues	882	992	1,160	1,355	4,389
	Adjusted EBITDA	11	2	5	(11)	7
Offshore Drilling	Revenues	129	160	128	148	565
	Adjusted EBITDA	40	46	47	41	174
Total	Revenues	1,824	2,363	2,856	2,937	9,980
	Adjusted EBITDA	115	148	182	150	595

Management update 2023

In the first quarter of 2023, **revenues** amount to €2,582 million (€1,824 million in the corresponding period of 2022) and the **adjusted EBITDA** amount to €191 million (€115 million in the corresponding period of 2022). The improvement is recorded in all the activities, mainly driven by Offshore sectors, as commented below in the subparagraph "Analysis by sector of activity".

The **adjusted net result** from continuing operations was at breakeven (a loss of €80 million in the corresponding period of 2022). The positive change recorded in adjusted operating result (€76 million) is slightly increased due to the improvement in the balance of tax and financial operations totalling €4 million.

In the quarter, non-recurring expenses have not been recognised, and the result from discontinued operations is null. In the corresponding period of 2022, the **net result** from continuing operations showed a loss of €93 million and compared to the adjusted net result included costs deriving from the healthcare emergency of €13 million, while the net result from discontinued operations showed a loss of €5 million.

Revenues for the first quarter of 2023 for the Onshore Drilling business' discontinued operations amounted to €41 million, and the EBITDA to €1 million.

The operating result in 2023 amounted to €1 million; financial expenses for €1 million bring the net result from discontinued operations to a null result.

Capital expenditure in the first quarter of 2023, amounted to €77 million (€37 million in the corresponding period of 2022), and was divided as follows:

- €65 million in Asset Based Services;
- €2 million in Energy Carriers;
- €10 million in Offshore Drilling.

Pre-IFRS 16 net financial position as of March 31, 2023 amounted to a net cash of €45 million. Net debt, including IFRS 16 lease liability of €330 million, amounted to €285 million.

Pre-IFRS 16 gross debt as of March 31, 2023, amounted to €2,563 million, liquidity to €2,608 million of which available cash for €1,449 million.

Backlog

In the first quarter of 2023 Saipem was awarded new contracts amounting to a total of €2,695 million (€2,283 million in the corresponding period of 2022). The backlog as of March 31, 2023 amounted to €24,130 million

(€11,027 million in Asset Based Services, €11,514 million in Energy Carriers and €1,589 million in Offshore Drilling), of which €7,719 million to be executed in 2023.
The backlog including non-consolidated companies as of March 31, 2023 amounted to €24,513 million.

This press release should be read in conjunction with the Interim Consolidated Financial Statements as of June 30, 2022 and the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2022 of Saipem SpA, which are already available on the Company's website (www.saipem.com), under the section "Investor Relations /Financial information".

Paolo Calcagnini, Manager responsible for the preparation of financial reports of Saipem SpA and Chief Financial Officer declares pursuant to Article 154 bis, subparagraph 2 of the Consolidated Law on Finance that the accounting information corresponds to the documentary results, books, and accounting records.

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 Group's control. These include, but are not limited to: exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the levels of capital expenditure in the oil 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), the COVID-19 pandemic (including its impacts on our business, our ongoing projects worldwide and our procurement chain), 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 and data 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 presented tomorrow at 10:30 AM Italian time during a conference call and webcast by CEO Alessandro Puliti and CFO Paolo Calcagnini. The conference call can be joined by webcast, via the Company's website www.saipem.com, by clicking on the banner 'Saipem first quarter 2023 results' on the home page or following the URL <https://87399.choruscall.eu/links/saipem230420.html>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given that can be downloaded around 30 minutes before the estimated start time, from the webcast window or from the "Investor Relations/Quarterly results and documentation/Archive" section of the website www.saipem.com. The presentation will also be available on the authorised storage mechanism "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and on the website of Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Website: www.saipem.com

Phone: +39 0244231

Media relations

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact for individual investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analysis by sector of activity - Adjusted results

Asset Based Services

(€ million)

	First quarter 2022	Fourth quarter 2022	First quarter 2023	First quarter 2023 vs first quarter 2022 (%)
Revenues	813	1,434	1,183	45.5
Costs	(749)	(1,314)	(1,067)	42.5
Adjusted EBITDA	64	120	116	81.3
Amortisation	(65)	(81)	(59)	(9.2)
Adjusted operating result	(1)	39	57	ns
Adjusted EBITDA %	7.9	8.4	9.8	
Adjusted EBIT %	(0.1)	2.7	4.8	
New contracts	1,293	4,924	1,499	

Backlog as of March 31, 2023: €11,027 million, of which €3,562 million to be executed in 2023.

- Revenues of the first quarter of 2023 amounted to €1,183 million, nearly doubled compared to the corresponding period of 2022, mainly attributable to higher volumes in Sub-Saharan Africa, Central and South America, and the Middle East.
- The adjusted EBITDA of the first quarter of 2023 is positive for €116 million, equal to 9.8% of revenues compared to the €64 million in the corresponding period of 2022, equal to 7.9% of revenues.
- The most significant new contracts during the first quarter are related to:
 - for TotalEnergies, in partnership with Aker Solutions do Brasil, the project for the development of LAPA Southwest (LAPA SW), a deep-sea oil field in the Santos basin in the South Atlantic. The scope of the project includes engineering, procurement, construction, and installation (EPCI) of subsea umbilicals, risers, and flowlines (SURF), as well as subsea production systems;
 - for Equinor, the Irpa Pipeline deep-sea project in the Norwegian Sea, which includes the installation of a pipe-in-pipe line 80 km long, connecting the subsea production model of the Irpa field to the existing Aasta Hansteen platform;
 - for Azul Energy, the Agogo Full Field Development project, a deep-sea greenfield development located around 180 km offshore Angola. The contract includes the engineering, procurement, construction, and installation (EPCI) of rigid pipe-in-pipe flowlines with associated subsea structures;
 - for Saudi Aramco, in Saudi Arabia, within the Long Term Agreement (LTA), the contract including the engineering, procurement, construction, and installation (EPCI) of the topside of an offshore platform and the submarine system of flexible, umbilical and associated cables.

Energy Carriers

(€ million)

	First quarter 2022	Fourth quarter 2022	First quarter 2023	First quarter 2023 vs first quarter 2022 (%)
Revenues	882	1,355	1,219	38.2
Costs	(871)	(1,366)	(1,212)	39.2
Adjusted EBITDA	11	(11)	7	(36.4)
Amortisation	(16)	(14)	(13)	(18.8)
Adjusted operating result	(5)	(25)	(6)	20.0
Adjusted EBITDA %	1.2	(0.8)	0.6	
Adjusted EBIT %	(0.6)	(1.8)	(0.5)	
New contracts	329	248	921	

Backlog as of March 31, 2023: €11,514 million, of which €3,785 million to be executed in 2023.

- Revenues for the first quarter of 2023 amounted to 1,219 million and record an increase of around 40% compared to the corresponding period of 2022, as an effect of the higher volumes in the Middle East, Sub-Saharan Africa, and Latin America, which more than offset the lower volumes in Russia and the Pacific Asian area.
- The adjusted EBITDA of the first quarter of 2023 was positive for €7 million, equal to 0.6% of revenues, a small decrease compared to the corresponding period of 2022, which benefitted from the non-recurring contribution of a contractual variation on a project in the Far East.
- The most significant acquisition in the first quarter relates to the contract, awarded to the consortium formed by Impresa Pizzarotti & C and Saipem, for the construction of the high-speed/high-capacity railway link and station in Florence, on behalf of Rete Ferroviaria Italiana (RFI, Gruppo FS Italiane). The work consists in the construction of a new railway line of approximately 7 kilometres underground with two parallel tunnels, on average about 20 metres deep, completed with two terminal sections above ground, to the north between the stations of Firenze Castello and Firenze Rifredi, and to the south near the station of Firenze Campo di Marte.

Offshore Drilling

(€ million)

	First quarter 2022	Fourth quarter 2022	First quarter 2023	First quarter 2023 vs first quarter 2022 (%)
Revenues	129	148	180	39.5
Costs	(89)	(107)	(112)	25.8
Adjusted EBITDA	40	41	68	70.0
Amortisation	(19)	(19)	(28)	47.4
Adjusted operating result	21	22	40	90.5
Adjusted EBITDA %	31.0	27.7	37.8	
Adjusted EBIT %	16.3	14.9	22.2	
New contracts	661	845	275	

Backlog as of March 31, 2023: €1,589 million, of which €372 million to be executed in 2023.

- Revenues in the first quarter of 2023 amounted to €180 million, an increase of 40% compared to the corresponding period of 2022, thanks to a favourable market scenario, with daily rates increasing and the higher contribution in the quarter by the jack-up Perro Negro 8, being demobilised from Russia in the first quarter of 2022. The improvement has more than offset the lower contribution by the semi-submersible Scarabeo 5, under sale, which was operational only 36 days throughout the quarter, compared to being fully operational in the corresponding period of 2022.
- The adjusted EBITDA in the first quarter of 2023 amounted to €68 million, equal to 37.8% of revenues, compared to €40 million in the corresponding period of 2022, equal to 31.0%, mainly attributable to better market conditions with increasing daily rates compared to the corresponding period of 2022.
- The most significant acquisition in the first quarter of 2023 relates to a drilling contract, offshore Côte d'Ivoire, for the joint venture Eni Côte d'Ivoire Ltd and Petroci. The contract includes the use of the seventh-generation drillship Deep Value Driller, one of the most modern in the world, for which Saipem signed a lease with the company Deep Value Driller.

The main vessel utilisation in the first quarter of 2023 was as follows:

Vessel	First quarter 2023	
	<i>sold</i>	<i>idle</i>
	(No. of days)	
Semi-submersible platform Scarabeo 5	36	-
Semi-submersible platform Scarabeo 8	86	4 (a)
Semi-submersible platform Scarabeo 9	90	-
Drillship Saipem 10000	90	-
Drillship Saipem 12000	90	-
Drillship Santorini	90	-
Jack up Perro Negro 4	90	-
Jack up Perro Negro 7	90	-
Jack up Perro Negro 8	90	-
Jack up Pioneer Jindal*	90	-
Jack up Sea Lion 7*	90	-
Jack up Perro Negro 9*	90	-
Jack up Perro Negro 11*	-	90 (a)

(a) = days on which the vessel underwent class reinstatement/preparation works

(b) = days on which the vessel was idle and not under contract

(c) = vessel held for sale

* Leased vessels

Attached are:

the consolidated Balance Sheet, reclassified Income Statement (the Income Statement is reclassified according to the nature and destination of operating costs) and the Cash Flow Statement;

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	(€ million)	
	December 31, 2022	March 31, 2023
Net tangible assets	2,879	2,880
Right-of-use of leased assets	258	281
Net intangible assets	691	688
	3,828	3,849
Equity investments	128	92
Non-current assets	3,956	3,941
Net current assets	(1,589)	(1,486)
Employee benefits	(183)	(178)
Assets held for sale	166	128
NET CAPITAL EMPLOYED	2,350	2,405
Equity	2,068	2,102
Non-controlling interests	18	18
Net debt (cash) pre-IFRS 16 lease liabilities	(56)	(45)
Lease liabilities	320	330
Net debt	264	285
FUNDING	2,350	2,405
Leverage (net borrowing/equity + non-controlling interests)	0.13	0.13
NUMBER OF SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,995,558,791	1,995,558,791

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE

(€ million)

Fourth quarter 2022	First quarter	
	2022	2023
2,937 Core business revenues	1,824	2,582
4 Other income and revenues	-	2
(2,434) Purchases, services, and other costs	(1,317)	(1,988)
83 Net reversals of impairment loss (impairment loss) on trade receivables and other assets	(23)	(9)
(459) Personnel and related expenses	(382)	(396)
131 GROSS OPERATING MARGIN	102	191
(114) Depreciation, amortisation, and impairment loss	(100)	(100)
17 OPERATING RESULT	2	91
(79) Financial expense	(23)	(52)
(41) Gains (loss) on equity investments	(43)	(2)
(103) RESULT BEFORE TAXES	(64)	37
(55) Income taxes	(29)	(37)
(158) RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(93)	-
- Result attributable to non-controlling interests	-	-
(158) NET RESULT - Continuing Operations	(93)	-
87 NET RESULT - Discontinued Operations	(5)	-
(71) NET RESULT	(98)	-

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT BY DESTINATION

(€ million)

Fourth quarter 2022		First quarter	
		2022	2023
2,937	Core business revenues	1,824	2,582
(2,811)	Production costs	(1,705)	(2,388)
(20)	Idle costs	(46)	(25)
(31)	Selling expenses	(30)	(33)
(12)	Costs for studies, research, and development	(5)	(6)
1	Other operating income (expenses)	1	3
64	ACTIVITY MARGIN	39	133
(47)	General expenses	(37)	(42)
17	OPERATING RESULT	2	91
(79)	Financial expense	(23)	(52)
(41)	Gains (loss) on equity investments	(43)	(2)
(103)	RESULT BEFORE TAXES	(64)	37
(55)	Income taxes	(29)	(37)
(158)	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(93)	-
-	Result attributable to non-controlling interests	-	-
(158)	NET RESULT - Continuing Operations	(93)	-
87	NET RESULT - Discontinued Operations	(5)	-
(71)	NET RESULT	(98)	-

RECLASSIFIED CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

Fourth quarter 2022		First quarter	
		2022	2023
(158)	Group's result for the period - Continuing Operations	(93)	-
87	Group's result for the period - Discontinued Operations	(5)	-
-	Result of non-controlling interest	-	-
	<i>Adjustments:</i>		
116	Depreciation, amortisation and other non-monetary items - Continuing Operations	17	(23)
(121)	Depreciation, amortisation and other non-monetary items - Discontinued Operations	30	-
124	Changes in working capital related to operations - Continuing Operations	(67)	126
43	Changes in working capital related to operations - Discontinued Operations	(5)	-
82	Net cash flows from activities in the period - Continuing Operations	(143)	103
9	Net cash flows from activities in the period - Discontinued Operations	20	-
(339)	Continuing operations capital expenditure	(37)	(77)
-	Discontinued operations capital expenditure	(8)	-
-	Investments in equity, consolidated subsidiaries and business units	-	-
497	Divestments	-	29
249	Free cash flows	(168)	55
-	Buy-back of treasury shares	-	-
-	Share capital increase net of charges	-	-
(1)	Cash flow from capital and reserves	458	-
(31)	Repayments of lease liabilities	(29)	(41)
(73)	Exchange differences on net debt and other changes	6	(25)
144	Change in net debt pre-lease liabilities	267	(11)
18	Change in lease liabilities	23	(10)
162	Change in net debt	290	(21)
426	Net debt at the start of the period	1,541	264
264	Net debt at the end of the period	1,251	285

Information required by Consob pursuant to Article 114, subparagraph 5 of Legislative Decree 58/98 ("TUF")

* * *

At the request of CONSOB received on May 10, 2022 and motivated by the market's need to be constantly informed given the "uncertainties around the Company's (and the Saipem Group's) ability to continue its activity as a going concern", resulting from the audit of the Company's financial statements and of the consolidated balance sheet as of December 31, 2021, the information requested by the supervisory authorities and herein presented.

It should also be noted that on July 15, 2022, the Group performed the Saipem capital increase approved by the extraordinary Shareholders' Meeting of May 17, 2022.

In the reports to the Company's annual financial statements and consolidated financial statements as of December 31, 2022, it is disclosed that the uncertainties expressed in the Company's annual financial statements and consolidated financial statements as of December 31, 2021 regarding the Company's and the Group's ability to operate as a going concern have been fully resolved.

The following information is given as of March 31, 2023 regarding Saipem Spa and the Group of which the Company is the parent:

a) Net Financial Position of Saipem Spa and of the Saipem Group as of March 31, 2023, highlighting the short-term components shown separately from medium/long-term components

Following is the statement of net debt of Saipem Spa and the Saipem Group as of March 31, 2023, prepared according to the provisions of Consob document 5/21 of April 29, 2021 which implements the ESMA guidelines, compared to that of December 31, 2022.

Net Financial Position of Saipem SpA

(€ million)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
A. Cash and cash equivalents	1,032	-	1,032	1,241	-	1,241
B. Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	-
C. Other current financial assets:	353	-	353	369	-	369
- Financial assets measured at fair value through OCI	-	-	-	-	-	-
- Loan assets	353	-	353	369	-	369
D. Liquidity (A+B+C)	1,385	-	1,385	1,610	-	1,610
E. Current debt:	1,300	-	1,300	1,382	-	1,382
- Current financial liabilities with banks	82	-	82	53	-	53
- Current financial liabilities with related parties	1,182	-	1,182	1,301	-	1,301
- Other current financial liabilities	-	-	-	-	-	-
- Lease liabilities	36	-	36	28	-	28
F. Current portion of the non-current debt:	112	-	112	112	-	112
- Non-current financial liabilities with banks	112	-	112	112	-	112
- Ordinary bonds	-	-	-	-	-	-
G. Current debt (E+F)	1,412	-	1,412	1,494	-	1,494
H. Net current debt (G-D)	27	-	27	(116)	-	(116)
I. Non-current debt:	-	99	99	-	135	135
- Non-current financial liabilities with banks	-	-	-	-	-	-
- Non-current financial liabilities with related parties	-	-	-	-	-	-
- Lease liabilities	-	99	99	-	135	135
J. Debt instruments:	-	-	-	-	-	-
- Ordinary bonds	-	-	-	-	-	-
K. Trade payables and other non-current debts	-	-	-	-	-	-
L. Non-current debt (I+J+K)	-	99	99	-	135	135
M. Total debt as set out in Consob document No. 5/21, April 29, 2021 (H+L)	27	99	126	(116)	135	19

Reconciliation of net debt

(€ thousand)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
M. Total debt as set out in Consob document						
No. 5/21, April 29, 2021 (H+L)	27	99	126	(116)	135	19
N. Non-current loan assets	-	-	-	-	-	-
O. Lease assets	-	-	-	-	-	-
P. Net debt (M-N-O)	27	99	126	(116)	135	19

As of March 31, 2023, Saipem Spa recorded a positive net debt before net lease liabilities of €144 million (positive for €9 million as of December 31, 2022) and a negative net debt including lease liabilities of €19 million (negative for €126 million as of December 31, 2022).

Net Financial Position of the Saipem Group

(€ million)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
A. Cash and cash equivalents	2,052	-	2,052	2,010	-	2,010
B. Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	-
C. Other current financial assets:	569	-	569	533	-	533
- Financial assets measured at fair value through OCI	75	-	75	71	-	71
- Loan assets	494	-	494	462	-	462
D. Liquidity (A+B+C)	2,621	-	2,621	2,543	-	2,543
E. Current debt:	298	-	298	243	-	243
- Current financial liabilities with banks	82	-	82	81	-	81
- Current financial liabilities with related parties	1	-	1	1	-	1
- Other current financial liabilities	76	-	76	48	-	48
- Lease liabilities	139	-	139	113	-	113
F. Current portion of the non-current debt:	742	-	742	730	-	730
- Non-current financial liabilities with banks	206	-	206	207	-	207
- Ordinary bonds	536	-	536	523	-	523
G. Current debt (E+F)	1,040	-	1,040	973	-	973
H. Net current debt (G-D)	(1,581)	-	(1,581)	(1,570)	-	(1,570)
I. Non-current debt:	-	498	498	-	502	502
- Non-current financial liabilities with banks	-	234	234	-	207	207
- Non-current financial liabilities with related parties	-	-	-	-	-	-
- Lease liabilities	-	264	264	-	295	295
J. Debt instruments:	-	1,495	1,495	-	1,496	1,496
- Ordinary bonds	-	1,495	1,495	-	1,496	1,496
K. Trade payables and other non-current debts	-	-	-	-	-	-
L. Non-current debt (I+J+K)	-	1,993	1,993	-	1,998	1,998
M. Total debt as set out in Consob document						
No. 5/21, April 29, 2021 (H+L)	(1,581)	1,993	412	(1,570)	1,998	428

Reconciliation of net debt

(€ million)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Current	Non-current	Total	Current	Non current	Total
M. Total debt as set out in Consob document						
No. 5/21, April 29, 2021 (H+L)	(1,581)	1,993	412	(1,570)	1,998	428
N. Non-current loan assets	-	65	65	-	65	65
O. Lease assets	26	57	83	28	50	78
P. Net debt (M-N-O)	(1,607)	1,871	264	(1,598)	1,883	285

Pre-IFRS 16 net financial position as of March 31, 2023 amounted to a net cash of €45 million. Net debt, including IFRS 16 lease liability of €330 million, amounted to €285 million.

Pre-IFRS 16 gross debt as of March 31, 2023, amounted to €2,563 million, liquidity to €2,608 million of which available cash for €1,449 million.

b) Expired debt positions of Saipem Spa and of the Saipem Group as of March 31, 2023, by nature (financial, commercial, tax, social security and towards employees) and any related creditor reaction initiatives (reminders, injunctions, suspension of supplies, etc.)

Expired debt positions of Saipem SpA

The expired debt positions of Saipem Spa as of March 31, 2023 are as follows:

€ million	Total as of March 31, 2023
Trade payables	199
- of which expired less than three months	158

The level of expired debt is within what can be considered a normal level given the nature and complexity of business. It should also be noted that the advances to suppliers at the same date amounted to €29 million. There are no expired debt positions relating to financial, tax, social security, and employee debts.

Expired debt positions of the Saipem Group

The expired debt positions of the Saipem Group as of March 31, 2023 are as follows:

€ million	Total as of March 31, 2023
Trade payables	571
- of which expired less than three months	453

The level of expired debt, equal to €571 million and about 5% of revenues of the last twelve months, is within what can be considered normal level given the nature and complexity of business. It should also be noted that the advances to suppliers at the same date amounted to €161 million.

There are no expired debt positions relating to financial, tax, social security, and employee debts.

c) Main changes in transactions with related parties of Saipem Spa and the Saipem Group, compared to the last annual financial report approved pursuant to Article 154-ter of the Consolidated Law on Finance

Transactions carried out by Saipem SpA and the companies included in the scope of consolidation with related parties mainly consist of the supply of services and the exchange of goods with joint ventures, associates and subsidiaries that are not fully consolidated, with subsidiaries, joint ventures and associates mainly of Eni SpA and CDP SpA taking into account control of CDP SpA on CDP Equity SpA, with companies controlled by the Ministry of Economy and Finance (MEF); these transactions form part of ordinary operations and are settled at market conditions, i.e., at the conditions that would have applied between two independent parties. All operations carried out were completed in the interest of the companies of Saipem SpA.

Trade and other transactions

Trade and other transactions consisted of the following:

(€ million)

Name	Dec. 31, 2022			March 31, 2023			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities and contract liabilities	Guarantees	Costs		Revenues	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Continuing Operations							
Subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis	5	4	-	-	-	-	-
Joint ventures and associates							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	2	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	44	405	-	-	33	40	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	131	263	503	-	59	34	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	34	-	-	-	-
Gydan Lng Sarl	1	-	-	-	-	2	-
KCA Deutag International Ltd	6	1	-	-	-	-	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	1	5	-	-	1	-	-
Novarctic Sarl	-	-	-	-	-	1	-
Petromar Lda	6	1	3	-	-	4	-
PSS Netherlands BV	-	3	-	-	-	4	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	13	10	36	-	1	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	-	-	-	-	-	15	-
Saren BV	76	1	-	-	-	18	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	32	161	-	-	56	66	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	314	852	576	-	150	184	-

(1) The item 'Services' includes costs for services, costs for the use of third-party assets and other costs, as well as net reversals of impairment loss (impairment loss) on trade receivables and other assets.

(2) Revenues from limited liability consortium companies refer to the retrocession of fees that these companies' invoice to the client and that based on the consortium nature of the investee company are attributed to the consortium partner.

Trade and other transactions consisted of the following:
(€ million)

Name	Dec. 31, 2022			March 31, 2023			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities and contract liabilities	Guarantees	Costs		Revenues	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Eni Group							
Eni Angola SpA	96	1	34	-	3	60	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	77	4	-	-	-	1	-
Eni Mediterranea Idrocarburi SpA	2	-	29	-	-	-	-
Eni US Operating Co Inc	21	19	-	-	-	24	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	38	17	107	-	-	37	-
Other Eni Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	62	22	23	-	-	55	-
Total Eni Group	296	63	193	-	3	177	-
CDP Group							
Snam Rete Gas SpA	23	23	1	-	-	6	-
Other CDP Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	4	5	5	-	-	2	-
Total CDP Group	27	28	6	-	-	8	-
Companies controlled or owned by the State	33	11	-	-	2	-	-
Total related party transactions - Continuing operations	675	958	775	-	155	369	-
Incidence (%)	30.93	17.36	10.57	-	15.20	20.23	-
Overall total - Continuing operations	2,182	5,520	7,333	445	1,020	1,824	-
Discontinued operations							
Joint ventures and associates							
KCA Deutag International Ltd	-	2	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	-	2	-	-	-	-	-
Eni Group							
Eni Congo SA	4	-	-	-	-	2	-
Total Eni Group	4	-	-	-	-	2	-
Total related party transactions - Discontinued operations	4	2	-	-	-	2	-
Overall total - Discontinued operations	54	43	60	11	38	118	-
Total related party transactions	679	960	775	-	155	371	-
Overall total	2,236	5,563	7,393	456	1,058	1,942	12
Incidence (%)	30.37	17.26	10.48	-	14.65	19.10	-

(1) The item 'Services' includes costs for services, costs for the use of third-party assets and other costs, as well as net reversals of impairment loss (impairment loss) on trade receivables and other assets.

Trade and other transactions as of March 31, 2023, consisted of the following:

(€ million)

Name	March 31, 2023			March 31, 2023			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities and contract liabilities	Guarantees	Costs		Revenues	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Continuing Operations							
Subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis	5	4	-	-	-	-	-
Joint ventures and associates							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	2	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	149	528	-	-	29	43	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	114	261	467	-	72	76	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	34	-	-	-	-
Gydan Lng Sarl	-	-	-	-	-	(1)	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	1	-
KCA Deutag International Ltd	8	1	-	-	-	6	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	1	6	-	-	1	(7)	-
Petromar Lda	10	1	3	-	(1)	3	-
PSS Netherlands BV	1	1	-	-	-	2	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	14	8	30	-	(1)	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	26	-	-	-	-	22	-
Saren BV	77	1	-	-	-	2	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	23	133	-	-	16	26	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	428	942	534	-	116	173	-

(1) The item 'Services' includes costs for services, costs for the use of third-party assets and other costs, as well as net reversals of impairment loss (impairment loss) on trade receivables and other assets.

(2) Revenues from limited liability consortium companies refer to the retrocession of fees that these companies' invoice to the client and that based on the consortium nature of the investee company are attributed to the consortium partner.

Trade and other transactions consisted of the following:
(€ million)

Name	March 31, 2023			March 31, 2023			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities and contract liabilities	Guarantees	Costs		Revenues	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Eni Group							
Eni Angola Exploration	19	21	-	-	-	5	-
Eni Angola SpA	68	1	33	-	(3)	95	-
Eni Congo SA	16	21	1	-	-	5	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	107	7	-	-	-	264	-
Eni Mediterranea Idrocarburi SpA	18	-	29	-	-	16	-
Eni US Operating Co Inc	15	12	-	-	-	31	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	54	23	62	-	-	39	-
Other Eni Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	29	11	27	-	1	34	-
Total Eni Group	326	96	152	-	(2)	489	-
CDP Group							
Snam Rete Gas SpA	13	24	1	-	-	6	-
Other CDP Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	4	5	1	-	-	2	-
Total CDP Group	17	29	2	-	-	8	-
Companies controlled or owned by the State	2	7	-	-	4	-	-
Total related party transactions - Continuing operations	778	1,078	688	-	118	670	-
Incidence (%)	33.75	18.35	9.62	-	8.09	25.95	-
Overall total - Continuing operations	2,305	5,876	7,152	666	1,458	2,582	2
Discontinued operations							
Joint ventures and associates							
KCA Deutag International Ltd	-	1	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	-	1	-	-	-	-	-
Eni Group							
Eni Congo SA	4	-	-	-	-	-	-
Total Eni Group	4	-	-	-	-	-	-
Total related party transactions - Discontinued operations	4	1	-	-	-	-	-
Overall total - Discontinued operations	56	45	55	5	23	41	-
Total related party transactions	782	1,079	688	-	118	670	-
Overall total	2,361	5,921	7,207	671	1,481	2,623	2
Incidence (%)	33.12	18.22	9.55	-	7.97	25.54	-

(1) The item 'Services' includes costs for services, costs for the use of third-party assets and other costs, as well as net reversals of impairment loss (impairment loss) on trade receivables and other assets.

Saipem Group provides services to the companies of the Eni Group in all sectors in which it operates, both in Italy and abroad.

Other transactions consisted of the following:

(€ million)	Dec. 31, 2022		March 31, 2023	
	Other assets	Other liabilities	Other assets	Other liabilities
CCS JV Scarl	22	-	22	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno	1	-	1	-
Other Eni Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	5	-	5	-
Total related party transactions - Continuing operations	28	-	28	-
Total related party transactions - Discontinued operations	-	-	-	-
Overall total - Continuing operations	302	109	249	109
Overall total - Discontinued operations	14	-	7	1
Incidence - Continuing operations (%)	9.27	-	11.24	-

Related party transactions also include funds for employee benefits for €3 million as of March 31, 2023 (€3 million as of December 31, 2022).

Financial transactions

Financial transactions, excluding net lease liabilities, consisted of the following:

(€ million)

Name	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income	Derivative financial instruments
CCS JV Scarl	326	-	-	-	-	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	161	-	-	-	-	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	-	-	-	-	-	-
Other Eni Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	1	-	-	-	-	-
Total related party transactions	489	1	-	-	-	-

Financial transactions, excluding net lease liabilities, for the first quarter of 2023 consisted of the following:

(€ million)

Name	March 31, 2023			March 31, 2023		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income	Derivative financial instruments
Alboran Hydrogen Brindisi Srl	1	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl	320	-	-	-	3	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	139	-	-	-	1	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
Other Eni Group companies (for transactions not exceeding €21 million)	1	-	-	-	-	-
Total related party transactions	462	1	-	-	4	-

The incidence of operations or positions with related parties regarding financial transactions is as follows:

(€ million)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Current financial liabilities	159	1	0.63	130	1	0.77
Non-current financial liabilities (including current portion)	2,471	-	-	2,433	-	-
Total	2,630	1		2,563	1	

(€ million)	March 31, 2022			March 31, 2023		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Financial income (expense)	6	-	-	(17)	4	n.s.
Derivative financial instruments	(29)	-	-	(35)	-	-
Other operating income (expense)	1	-	-	-	-	-
Total - continuing operations	(22)	-		(52)	4	
Total - discontinued operations	-	-		(1)	-	

Financial lease transactions

Financial lease transactions for 2021 consisted of the following:

(€ million)	Dec. 31, 2022		March 31, 2023		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income
Name					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Total related party transactions	-	1	-	-	-

Financial lease transactions as of the first quarter of 2023, consisted of the following:

(€ million)	March 31, 2023		March 31, 2023		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income
Name					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Total related party transactions	-	1	-	-	-

The incidence of operations or positions with related parties regarding financial lease transactions is as follows:

(€ million)	Dec. 31, 2022			March 31, 2023		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Non-current lease liabilities (including current portion)	403	1	0.25	408	1	0.25
Total - continuing operations	403	1		408	1	
Total - discontinued operations	-	-		-	-	

The main cash flows with related parties were as follows:

(€ million)	March. 31, 2022	March 31, 2023
Income and revenues	369	670
Costs and other expenses	(155)	(118)
Financial income (expenses) and derivatives	-	4
Change in trade receivables and payables	(7)	17
Net cash flows from operating activities - Continuing operations	207	573
Net cash flows from operating activities - Discontinued operations	2	(1)
Change in loan assets	32	27
Net cash flows from investing activities - Continuing operations	32	27
Net cash flows from investing activities - Discontinued operations	-	-
Change in loans and borrowings	180	-
Net cash flows from financing activities - Continuing operations	180	-
Net cash flows from financing activities - Discontinued operations	-	-
Total cash flows with related parties - Continuing operations	419	600
Total cash flows with related parties - Discontinued operations	2	(1)

d) Respect of covenants, negative pledges and any other debt clause of Saipem Group which entail restrictions on the utilisation of financial resources, with indication of the degree of compliance with those clauses as of March 31, 2023

As of March 31, 2023, the share of gross indebtedness characterised by clauses that entail restrictions on the utilisation of financial resources, including negative pledge and cross-default clauses, was equal to €2,434 million, of which (i) the share arising from contracts with clauses that require compliance with financial parameters, namely financial covenants, was equal to €415 million and (ii) the share arising from contracts that require compliance with representations and guarantees relating to the non-existence of the circumstance provided for by Article 2446 of the Civil Code was equal to €340 million.

As of March 31, 2023 all the above-mentioned clauses have been respected.

e) State of implementation of any industrial and financial plans, highlighting the discrepancies of the final data from the forecasted data

The year 2022 closed with results confirming the improvement in the Group's performance, with a growth in revenues and positive EBITDA above expectations. The good operating performance for the year was also accompanied by an excellent level of new orders, relating largely to the offshore business, in line with the Plan's strategic guidelines.

Results for the first quarter of 2023 record a further improvement in performance, with revenues and adjusted EBITDA higher than the first quarter of 2022, by 42% and 66% respectively.

The performance of each business area, compared the 2023-2026 Plan hypotheses, are in line with expectations.

* * *