

Saipem: risultati del primo trimestre 2024

I risultati del primo trimestre continuano a evidenziare il miglioramento della performance operativa e finanziaria, in linea con gli obiettivi del Piano Strategico

Nel primo trimestre dell'anno il Gruppo ha ottenuto un profitto netto di 57 milioni di euro, un EBITDA di 268 milioni di euro, una generazione di cassa di 68 milioni di euro ed una conseguente diminuzione del debito finanziario netto, comprensivo delle passività per leasing, di 52 milioni di euro

Il livello del portafoglio ordini già acquisiti, pari a 29 miliardi di euro, e la robusta pipeline commerciale confermano l'ottima visibilità sull'attività prevista nell'arco del Piano Strategico

Con riferimento al primo trimestre 2024, il Gruppo Saipem ha realizzato:

- Ricavi: 3.047 milioni di euro, +18% rispetto al corrispondente periodo del 2023
- EBITDA adjusted: 268 milioni di euro, +40% rispetto al corrispondente periodo del 2023
- Generazione di cassa pari a 68 milioni di euro
- Nuovi ordini acquisiti: circa 2 miliardi di euro. Circa il 75% delle acquisizioni sono state realizzate nel business Offshore E&C
- Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16 al 31 marzo 2024 positiva per 284 milioni di euro (Posizione Finanziaria Netta post-IFRS 16 negativa per 209 milioni di euro)

Milano, 22 aprile 2024 - 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 2024 (non assoggettato a revisione contabile).

Risultati del primo trimestre 2024:

- Ricavi: 3.047 milioni di euro (2.582 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023).
- EBITDA adjusted: 268 milioni di euro pari all'8,8% dei ricavi (191 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023 pari al 7,4% dei ricavi).
- Risultato netto positivo per 57 milioni di euro (pareggio nel corrispondente periodo del 2023).
- Investimenti tecnici: 92 milioni di euro (77 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023).
- Posizione finanziaria netta post-IFRS 16: negativa per 209 milioni di euro (negativa per 261 milioni di euro al 31 dicembre 2023).
- Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16: positiva per 284 milioni di euro (positiva per 216 milioni di euro al 31 dicembre 2023).
- Acquisizione ordini: 2.001 milioni di euro (2.695 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023).
- Portafoglio ordini: 28.756 milioni di euro (29.802 milioni di euro al 31 dicembre 2023) che aumenta a 28.835 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (29.892 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Highlights*

(milioni di euro)

Continuing Operations	Primo trimestre 2023	Quarto trimestre 2023	Primo trimestre 2024	1° trim.24 vs 1° trim.23 (%)
Ricavi	2.582	3.511	3.047	18,0
EBITDA	191	286	268	40,3
EBITDA adjusted	191	286	268	40,3
Risultato operativo (EBIT)	91	133	123	35,2
Risultato operativo (EBIT) adjusted	91	133	123	35,2
Risultato netto continuing operations	-	101	57	ns
Risultato netto adjusted continuing operations	-	101	57	ns
Risultato netto	-	100	57	ns
Risultato netto adjusted	-	100	57	ns
Free cash flow	55	172	135	ns
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	(45)	(216)	(284)	ns
Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	285	261	209	(26,7)
Investimenti tecnici	77	276	92	19,5
Ordini acquisiti	2.695	5.741	2.001	(25,8)

* 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 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 nell'attività *drilling*.

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

Nelle *discontinued operations* sono rilevate le attività residuali, in Argentina, Kazakhstan e Romania, del business *Drilling Onshore (DRON)*, il cui trasferimento è atteso entro il primo semestre 2024.

Aggiornamento sulla gestione 2024

Nel primo trimestre 2024, i ricavi ammontano a 3.047 milioni di euro (2.582 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 268 milioni di euro (191 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023). Il miglioramento si registra principalmente nei settori *Offshore*, come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività".

Il **risultato netto adjusted** da *continuing operations* registra un risultato positivo per 57 milioni di euro (pareggio nel corrispondente periodo del 2023). Alla variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted, pari a 32 milioni di euro, si aggiunge l'effetto del miglioramento del saldo della gestione finanziaria e fiscale per un totale di 25 milioni di euro.

Nel trimestre non sono stati rilevati oneri non ricorrenti e il risultato netto da *discontinued operations* è nullo, come nel corrispondente periodo del 2023.

I ricavi del primo trimestre del 2024 del business *Drilling Onshore discontinued operations* ammontano a 6 milioni di euro (41 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023) e l'**EBITDA** risulta pari a zero (1 milione di euro nel corrispondente periodo del 2023). Il risultato operativo del 2024 è pari a zero (1 milione di euro nel corrispondente periodo del 2023); nel primo trimestre del 2023 erano stati registrati oneri finanziari per 1 milione di euro che portavano il risultato netto da *discontinued operations* a registrare un risultato nullo.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del primo trimestre del 2024, ammontano a 92 milioni di euro (77 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023), e sono così ripartiti:

- per l'Asset Based Services 62 milioni di euro;
- per l'Energy Carriers 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 27 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta pre-IFRS 16** al 31 marzo 2024 è positiva per 284 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 493 milioni di euro, è negativa per 209 milioni di euro.

Il debito lordo al 31 marzo 2024 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 2.114 milioni di euro, la liquidità a 2.398 milioni di euro, di cui cassa disponibile per 1.049 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2024, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.001 milioni di euro (2.695 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2023). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2024 ammonta a 28.756 milioni di euro (16.140 milioni di euro nell'Asset Based Services, 10.782 milioni di euro nell'Energy Carriers e 1.834 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 9.104 milioni di euro da realizzarsi nel 2024.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 31 marzo 2024 ammonta a 28.835 milioni di euro.

Costituzione Programma EMTN

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna la costituzione, da parte della controllata Saipem Finance International BV, di un nuovo programma obbligazionario Euro Medium Term Note con durata annuale, per un importo massimo di Euro 3.000 milioni (il "Programma EMTN"). La costituzione del nuovo Programma EMTN consentirà al Gruppo di beneficiare della flessibilità tipica di tale strumento e accedere rapidamente al mercato dei capitali in caso di nuove emissioni di obbligazioni non convertibili.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 e alla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2023 di Saipem SpA, già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investors" - "Risultati Finanziari".

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 i rischi pandemici, quelli geopolitici, quelli relativi alla catena degli approvvigionamenti e quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati 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 'Risultati primo trimestre 2024' nella home page, o attraverso il seguente URL: <https://87399.choruscall.eu/links/saipem240423.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 "Investors" - "Risultati Finanziari" del sito www.saipem.com. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Saipem è un leader globale nell'ingegneria e nella costruzione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture, sia offshore che onshore. Saipem è una "One Company" organizzata in cinque business line: Asset Based Services, Energy Carriers, Offshore Wind, Sustainable Infrastructures, Robotics & Industrialized Solutions. La società dispone di 7 cantieri di fabbricazione e una flotta offshore di 21 navi da costruzione (di cui 17 di proprietà e 4 di proprietà di terzi e in gestione a Saipem) e 15 impianti di perforazione, di cui 9 di proprietà. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, la visione che ispira l'azienda è "Ingegneria per un futuro sostenibile". Per questo Saipem ogni giorno è impegnata a supportare i propri clienti nel percorso di transizione energetica verso il Net Zero, con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali orientati alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 50 paesi nel mondo e impiega circa 30.000 persone di oltre 120 nazionalità.

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 2023	Quarto trimestre 2023	Primo trimestre 2024	1° trim.24 vs 1° trim.23 (%)
Ricavi	1.183	1.953	1.633	38,0
Costi	(1.067)	(1.752)	(1.453)	36,2
EBITDA adjusted	116	201	180	55,2
Ammortamenti	(59)	(111)	(94)	59,3
Risultato operativo adjusted	57	90	86	50,9
EBITDA adjusted %	9,8	10,3	11,0	
EBIT adjusted %	4,8	4,6	5,3	
Ordini acquisiti	1.499	3.151	1.488	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2024: 16.140 milioni di euro, di cui 5.186 milioni di euro da realizzarsi nel 2024.

- I ricavi del primo trimestre del 2024 ammontano a 1.633 milioni di euro e registrano un incremento del 38% rispetto al corrispondente periodo del 2023, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Europa, Africa Sub-Sahariana e nell'area Asia Pacifica.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2024 è positivo per 180 milioni di euro, pari all'11% dei ricavi rispetto ai 116 milioni di euro del corrispondente periodo del 2023, pari al 9,8% dei ricavi.
- L'acquisizione più significativa nel corso del primo trimestre è relativa al progetto di sviluppo del giacimento petrolifero Whiptail, situato al largo della Guyana ad una profondità di circa 2.000 metri, per conto di ExxonMobil Guyana Limited e dei partner del blocco Stabroek; Saipem aveva avviato alcune attività iniziali (ovvero l'ingegneria di dettaglio e l'approvvigionamento dei long lead items) e ha ricevuto l'autorizzazione a procedere con l'esecuzione di tutte le restanti attività di progetto. Le attività in capo a Saipem prevedono l'ingegneria di dettaglio, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione (EPCI) di un impianto di produzione sottomarina.

Energy Carriers

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2023	Quarto trimestre 2023	Primo trimestre 2024	1° trim.24 vs 1° trim.23 (%)
Ricavi	1.219	1.351	1.204	(1,2)
Costi	(1.212)	(1.351)	(1.196)	(1,3)
EBITDA adjusted	7	-	8	14,3
Ammortamenti	(13)	(10)	(15)	15,4
Risultato operativo adjusted	(6)	(10)	(7)	16,7
EBITDA adjusted %	0,6	0,0	0,7	
EBIT adjusted %	(0,5)	(0,7)	(0,6)	
Ordini acquisiti	921	2.551	452	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2024: 10.782 milioni di euro, di cui 3.315 milioni di euro da realizzarsi nel 2024.

- I ricavi del primo trimestre del 2024 ammontano a 1.204 milioni di euro e risultano pressoché in linea rispetto al corrispondente periodo del 2023, per effetto dei maggiori volumi in Italia che hanno compensato la riduzione delle attività nell'area Asia Pacifica.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2024 è positivo per 8 milioni di euro, pari allo 0,7% dei ricavi, in lieve aumento rispetto al corrispondente periodo del 2023.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2023	Quarto trimestre 2023	Primo trimestre 2024	1° trim.24 vs 1° trim.23 (%)
Ricavi	180	207	210	16,7
Costi	(112)	(122)	(130)	16,1
EBITDA adjusted	68	85	80	17,6
Ammortamenti	(28)	(32)	(36)	28,6
Risultato operativo adjusted	40	53	44	10,0
EBITDA adjusted %	37,8	41,1	38,1	
EBIT adjusted %	22,2	25,6	21,0	
Ordini acquisiti	275	39	61	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2024: 1.834 milioni di euro, di cui 603 milioni di euro da realizzarsi nel 2024.

- I ricavi del primo trimestre del 2024 ammontano a 210 milioni di euro, in aumento del 16,7% rispetto al corrispondente periodo del 2023, grazie al contributo della nave di perforazione Deep Value Driller e dei jack up Perro Negro 11 e Perro Negro 12, non operativi nel corso del corrispondente periodo del 2023. Il miglioramento è stato in parte compensato dal minor contributo della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, ferma nel trimestre per lavori di approntamento e rimessa in classe, rispetto ad una piena operatività nel corrispondente periodo del 2023.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2024 ammonta a 80 milioni di euro, pari al 38,1% dei ricavi, rispetto ai 68 milioni di euro del corrispondente periodo del 2023, pari al 37,8%.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo trimestre del 2024 è indicato nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° trimestre 2024</i>		
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	
	<i>(n° giorni)</i>		
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	91	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	64	27	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	91	-	
Nave di perforazione Saipem 12000	91	-	
Nave di perforazione Santorini	91	-	
Nave di perforazione Deep Value Driller*	91	-	
Jack up Perro Negro 4	91	-	
Jack up Perro Negro 7	91	-	
Jack up Perro Negro 8	91	-	
Jack up Pioneer Jindal*	91	-	
Jack up Perro Negro 9*	91	-	
Jack up Perro Negro 10	91	-	
Jack up Perro Negro 11*	91	-	
Jack up Perro Negro 12*	84	7	(a)
Jack up Perro Negro 13*	-	91	(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

*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 2023	31 marzo 2024
Immobilizzazioni materiali nette	2.960	2.969
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	428	434
Immobilizzazioni immateriali	<u>666</u>	<u>665</u>
	4.054	4.068
Partecipazioni	162	152
Capitale immobilizzato	4.216	4.220
Capitale di esercizio netto	(1.366)	(1.432)
Fondo per benefici ai dipendenti	(193)	(197)
Attività disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.657	2.591
Patrimonio netto	2.394	2.380
Capitale e riserve di terzi	2	2
Indebitamento finanziario netto (cassa) ante lease liability IFRS 16	(216)	(284)
Passività finanziarie beni in leasing	477	493
Indebitamento finanziario netto	261	209
COPERTURE	2.657	2.591
Leverage (indebitamento /patrimonio netto + capitale di terzi)	0,11	0,09
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.995.558.791	1.995.558.791

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2023	1° trimestre	
	2023	2024
3.511 Ricavi della gestione caratteristica	2.582	3.047
18 Altri ricavi e proventi	2	-
(2.771) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.988)	(2.297)
23 Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(9)	(6)
(495) Lavoro e oneri relativi	(396)	(476)
286 MARGINE OPERATIVO LORDO	191	268
(153) Ammortamenti e svalutazioni	(100)	(145)
133 RISULTATO OPERATIVO	91	123
(34) Oneri finanziari	(52)	(40)
30 Proventi (oneri) da partecipazioni	(2)	8
129 RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37	91
(28) Imposte sul reddito	(37)	(34)
101 RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	-	57
- Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
101 RISULTATO NETTO - Continuing Operations	-	57
(1) RISULTATO NETTO - Discontinued Operations	-	-
100 RISULTATO NETTO	-	57

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2023		1° trimestre	
		2023	2024
3.511	Ricavi della gestione caratteristica	2.582	3.047
(3.248)	Costi della produzione	(2.388)	(2.791)
(54)	Costi di inattività	(25)	(53)
(44)	Costi commerciali	(33)	(33)
(12)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(6)	(6)
14	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	3	-
167	MARGINE DI ATTIVITA'	133	164
(34)	Spese generali	(42)	(41)
133	RISULTATO OPERATIVO	91	123
(34)	Oneri finanziari	(52)	(40)
30	Proventi (oneri) da partecipazioni	(2)	8
129	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37	91
(28)	Imposte sul reddito	(37)	(34)
101	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	-	57
-	Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
101	RISULTATO NETTO - Continuing Operations	-	57
(1)	RISULTATO NETTO - Discontinued Operations	-	-
100	RISULTATO NETTO	-	57

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2023		1° trimestre	
		2023	2024
101	Risultato del periodo di Gruppo - continuing operations	-	57
(1)	Risultato del periodo di Gruppo - discontinued operations	-	-
-	Risultato del periodo di terzi	-	-
	<i>a rettifica:</i>		
107	Ammortamenti ed altri componenti non monetari continuing operations	(23)	94
-	Ammortamenti ed altri componenti non monetari discontinued operations	-	-
162	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione continuing operations	126	70
1	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione discontinued operations	-	-
370	Flusso di cassa netto da attività di periodo continuing operations	103	221
-	Flusso di cassa netto da attività di periodo discontinued operations	-	-
(276)	Investimenti tecnici continuing operations	(77)	(92)
-	Investimenti tecnici discontinued operations	-	-
-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	-
78	Disinvestimenti	29	6
172	Free cash flow	55	135
-	Acquisto di azioni proprie	-	(33)
-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	-
(7)	Variazione netta del prestito obbligazionario convertibile	-	(3)
(31)	Rimborso passività beni in leasing	(41)	(47)
(43)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(25)	16
91	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(11)	68
(181)	Variazione passività beni in leasing	(10)	(16)
(90)	Variazione indebitamento finanziario netto	(21)	52
171	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	264	261
261	Indebitamento finanziario netto fine periodo	285	209