

## Saipem: risultati del primo trimestre 2018

San Donato Milanese, 24 aprile 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2018 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights

- Performance operativa in linea con le attese
- Indebitamento finanziario in significativa riduzione
- Potenziamento flotta E&C Offshore

### Risultati del primo trimestre 2018:

- Ricavi: 1.915 milioni di euro (2.263 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- EBITDA adjusted: 214 milioni di euro (256 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- EBITDA: 201 milioni di euro (246 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 100 milioni di euro (122 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Risultato operativo (EBIT): 87 milioni di euro (112 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Risultato netto adjusted: 11 milioni di euro (54 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Risultato netto: perdita di 2 milioni di euro, al netto di oneri per riorganizzazione per 13 milioni di euro (47 milioni di euro nel primo trimestre del 2017, al netto di oneri per riorganizzazione per 7 milioni di euro)
- Investimenti tecnici: 32 milioni di euro (83 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Debito netto al 31 marzo 2018: 1.200 milioni di euro (1.296 milioni di euro al 31 dicembre 2017)
- Acquisizione nuovi ordini: 1.023 milioni di euro (509 milioni di euro nel primo trimestre del 2017)
- Portafoglio ordini residuo: 11.500 milioni di euro (12.392<sup>1</sup> milioni di euro al 31 dicembre 2017)

### Guidance 2018

Include l'acquisizione del mezzo navale Engineering & Construction Offshore:

- Ricavi: circa 8 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: maggiore del 10% sui ricavi
- Investimenti tecnici: circa 0,5 miliardi di euro
- Debito netto: circa 1,3 miliardi di euro

---

<sup>1</sup> La variazione del portafoglio ordini residuo pari a 29 milioni di euro rispetto ai 12.363 milioni di euro comunicati al 31 dicembre 2017 è relativa all'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15, in dettaglio: 16 milioni di euro sono relativi a contratti del settore Drilling Offshore, 8 milioni di euro a contratti del settore E&C Onshore e 5 milioni di euro a contratti del settore Drilling Onshore.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“I risultati del primo trimestre del 2018 confermano la solida performance operativa e gestionale già registrata nel corso del 2017 ed evidenziano una ulteriore diminuzione del debito netto rispetto al livello registrato a fine 2017.*

*Inoltre nello scorso mese di marzo, allo scopo di potenziare ulteriormente le capacità di Saipem nel settore della posa di condotte sottomarine e di completare la gamma dei servizi offerti al mercato subsea, abbiamo concluso l'accordo per l'acquisto della nave Constellation, mezzo navale di ultima generazione dotato della più avanzata tecnologia”.*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2017	Quarto trimestre2017	Primo trimestre 2018	1° trim.18 vs 1° trim.17 (%)
Ricavi	2.263	2.126	1.915	(15,4)
EBITDA adjusted	256	169	214	(16,4)
Risultato operativo adjusted	122	40	100	(18,0)
Risultato operativo	112	(131)	87	(22,3)
Risultato netto adjusted	54	(105)	11	(79,6)
Risultato netto	47	(271)	(2)	ns
Cash flow adj (Risultato netto adj+ Ammortamenti)	188	24	125	(33,5)
Free cash flow	(161)	94	110	ns
Posizione finanziaria netta	1.605	1.296	1.200	(25,2)
Investimenti tecnici	83	64	32	(61,4)
Ordini acquisiti	509	2.682	1.023	ns

*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.*

### Riorganizzazione: impatti sul reporting

La linea di business Floater è stata inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore.

La divisione Xsight non è riportata separatamente poiché ancora in fase di startup.

### Aggiornamento sulla gestione 2018

I ricavi ammontano a 1.915 milioni di euro, in flessione (15,4%) rispetto al 2017, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore e Onshore, nonché nel settore Drilling Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 214 milioni di euro (256 milioni di euro nel 2017); la flessione è attribuibile all'Offshore Drilling, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, e all'E&C Onshore, per effetto dell'elevata marginalità della linea di business Floater nel primo trimestre del 2017.

Il risultato netto adjusted ammonta a 11 milioni di euro, rispetto ai 54 milioni di euro del 2017, penalizzato dalla contrazione del risultato operativo e da un aumento del tax rate.

Il risultato netto è negativo per 2 milioni di euro (47 milioni di euro nel primo trimestre del 2017) e sconta rispetto al risultato netto adjusted oneri da riorganizzazione per 13 milioni di euro (7 milioni di euro netti nel primo trimestre del 2017).

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre del 2018, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 32 milioni di euro (83 milioni di euro nel primo trimestre del 2017), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 11 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 11 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 7 milioni di euro.

L'acquisizione del mezzo navale Engineering & Construction Offshore sarà perfezionata nel secondo trimestre 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2018 ammonta a 1.200 milioni di euro, con una riduzione di 96 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017 (1.296 milioni di euro). Nel corso del primo trimestre è stato pagato il debito verso Sonatrach principalmente relativo al lodo arbitrare LPG; ciononostante il flusso di cassa del periodo, il contenimento degli investimenti e il controllo del capitale circolante hanno consentito di ridurre l'indebitamento. Il pagamento del mezzo navale Engineering & Construction Offshore avverrà nel secondo trimestre del 2018.

#### **Portafoglio ordini**

Nel corso del primo trimestre del 2018, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 1.023 milioni di euro (509 milioni di euro nel primo trimestre del 2017). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2018 ammonta a 11.500 milioni di euro (4.040 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.846 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 856 milioni di euro nel Drilling Offshore e 758 nel Drilling Onshore), di cui 4.799 milioni di euro da realizzarsi nel 2018.

## Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	55	16	25	4	100
Oneri da riorganizzazione	5	5	1	2	13
Totale svalutazioni	(5)	(5)	(1)	(2)	(13)
EBIT reported	50	11	24	2	87

### Previsioni per l'esercizio 2018

Si confermano le indicazioni contenute nel comunicato stampa del 5 marzo scorso. Le uniche variazioni riguardano le guidance di investimenti tecnici e debito netto a causa dell'acquisto di un mezzo navale per la posa in "reeling" di condotte rigide e flessibili.

### Principi contabili di recente emanazione: dati restated 2017

Con i regolamenti n. 2016/1905 e 2017/1987 emessi dalla Commissione Europea, rispettivamente, in data 22 settembre 2016 e 31 ottobre 2017 sono stati omologati l'IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti" (di seguito IFRS 15) e il documento "Chiarimenti dell'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti", che definiscono i criteri di rilevazione e valutazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela (ivi inclusi i contratti afferenti a lavori su ordinazione).

In particolare, l'IFRS 15 prevede che la rilevazione dei ricavi sia basata sui seguenti 5 step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle performance obligation (ossia le promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente); (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle performance obligation identificate sulla base del prezzo di vendita stand alone di ciascun bene o servizio; e (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance obligation risulta soddisfatta. Inoltre, l'IFRS 15 integra l'informativa di bilancio da fornire con riferimento a natura, ammontare, timing e incertezza dei ricavi e dei relativi flussi di cassa.

Come già rappresentato in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, gli ambiti interessati riguardano essenzialmente:

- (i) identificazione di possibili distinte performance obligation;
- (ii) il riconoscimento temporale dei ricavi e la determinazione del transaction price;
- (iii) modalità e tempistiche di riconoscimento delle varianti contrattuali;
- (iv) il riconoscimento di alcuni costi per i quali il nuovo principio richiede la capitalizzazione quali i costi di pre-ingegneria e di approntamento dei mezzi utilizzati.

In sede di prima applicazione delle nuove disposizioni, Saipem si è avvalsa della possibilità di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2018, avendo riguardo alle fattispecie esistenti a tale data, senza effettuare il restatement degli esercizi precedenti posti a confronto. In particolare, sulla base delle informazioni disponibili, l'adozione dell'IFRS 15 comporta, al netto del relativo effetto fiscale, una riduzione del patrimonio netto di 20 milioni di euro, derivante dalle diverse performance obligation identificate in alcuni progetti di ingegneria e costruzione e dalla diversa valutazione delle performance obligation dei servizi di perforazione.

Con il regolamento n. 2016/2067 emesso dalla Commissione Europea in data 22 novembre 2016 è stata omologata la versione completa dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari" (di seguito IFRS 9). In particolare, le nuove disposizioni dell'IFRS 9: (i) modificano il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie basandolo sulle caratteristiche dello strumento finanziario e sul business model adottato dall'impresa; (ii) introducono una nuova modalità di svalutazione delle attività finanziarie, che tiene conto delle perdite attese (cd. expected credit loss); e (iii) modificano le disposizioni in materia di hedge accounting. Di seguito sono riportati gli impatti con riferimento alle tre aree d'intervento interessate dalle nuove disposizioni:

- (i) classificazione e valutazione: la nuova modalità di classificazione e valutazione delle attività finanziarie rappresentative di strumenti di debito non comporta significativi cambiamenti.
- (ii) impairment: il modello gestionale adottato dal Gruppo prevede l'approccio semplificato per i crediti commerciali che non contengono una significativa componente finanziaria, che

prescrive la valutazione del fondo copertura perdite per un importo pari alle perdite attese lungo l'intera vita del credito. Tale approccio utilizza la probabilità di default dei clienti basata su dati di mercato osservabili e su valutazioni raccolte da info-provider per la quantificazione delle perdite attese. Data la specificità della tipologia di business in cui opera Saipem, principalmente su commesse pluriennali con valutazioni sempre aggiornate a vita intera del progetto e con una ristretta fascia di clienti costituiti in massima parte da Major Oil Company, gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono effettuati dopo un'attenta analisi dei singoli crediti scaduti che di fatto sconta già una vista prospettica di progetto.

- (iii) hedge accounting: il modello di gestione attualmente adottato dal Gruppo è da ritenersi coerente con le nuove disposizioni introdotte dall'IFRS 9 in materia di hedge accounting.

In sede di prima applicazione, Saipem si è avvalsa della possibilità di rilevare l'effetto dell'adozione del nuovo principio contabile in materia di classificazione e valutazione, ivi incluso l'impairment delle attività finanziarie, nel patrimonio netto al 1° gennaio 2018, senza effettuare il restatement degli esercizi posti a confronto.

In particolare, sulla base delle informazioni disponibili, l'adozione dell'IFRS 9 comporta, al netto del relativo effetto fiscale, un decremento del patrimonio netto di 28 milioni riferibile alle maggiori svalutazioni delle attività finanziarie per effetto dell'adozione dell'expected credit loss model.

Per i dettagli si rimanda alla sezione "Riepiloghi degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15 : Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato".

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 di Saipem SpA, già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

## Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 9.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet [www.saipem.com](http://www.saipem.com) e cliccando sul 'WEBCAST RISULTATI 1Q18' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/om2vpnzp>

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com). La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem è uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.*

Sito internet: [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media

Tel: +39 0244234088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: [investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto:segreteria.societaria@saipem.com)



## Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

### Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2017	Quarto trimestre 2017	Primo trimestre 2018	1° trim.18 vs 1° trim.17 (%)
Ricavi	975	646	803	(17,6)
Costi	(870)	(490)	(700)	(19,5)
EBITDA adjusted	105	156	103	(1,9)
Ammortamenti	(44)	(51)	(48)	9,1
Risultato operativo adjusted	61	105	55	(9,8)
EBITDA adjusted %	10,8	24,1	12,8	
EBIT adjusted%	6,3	16,3	6,8	
Ordini acquisiti	320	674	199	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2018: 4.040 milioni di euro, di cui 2.139 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo trimestre del 2018 ammontano a 803 milioni di euro, con una riduzione del 17,6% rispetto al corrispondente periodo del 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan e in Centro/Sud America, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2018 ammonta a 103 milioni di euro, pari al 12,8% dei ricavi, rispetto ai 105 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 10,8% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa.

## Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2017	Quarto trimestre 2017	Primo trimestre 2018	1° trim.18 vs 1° trim.17 (%)
Ricavi	1.002	1.219	878	(12,4)
Costi	(958)	(1.314)	(852)	(11,1)
EBITDA adjusted	44	(95)	26	(40,9)
Ammortamenti	(27)	(13)	(10)	(63,0)
Risultato operativo adjusted	17	(108)	16	(5,9)
EBITDA adjusted %	4,4	-7,8	3,0	
EBIT adjusted%	1,7	-8,9	1,8	
Ordini acquisiti	117	1.897	778	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2018: 5.846 milioni di euro, di cui 2.037 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo trimestre del 2018 ammontano a 878 milioni di euro, con un decremento del 12,4% rispetto al corrispondente periodo 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Africa Occidentale, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in America Centro Sud e Azerbaijan.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2018 ammonta a 26 milioni di euro, pari al 3,0% dei ricavi, rispetto ai 44 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 4,4% dei ricavi, per effetto dell'elevata marginalità della linea di business Floater nel primo trimestre del 2017.
- L'acquisizione più significativa del primo trimestre del 2018 è relativa a un nuovo contratto, per conto Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company LLC, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning previste dal pacchetto 3 "Offsite Facilities" nell'ambito del progetto di sviluppo della Raffineria Duqm, situata in prossimità della costa, nel nord-est dell'Oman.

## Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2017	Quarto trimestre 2017	Primo trimestre 2018	1° trim.18 vs 1° trim.17 (%)
Ricavi	162	137	116	(28,4)
Costi	(86)	(56)	(63)	(26,7)
EBITDA adjusted	76	81	53	(30,3)
Ammortamenti	(30)	(31)	(28)	(6,7)
Risultato operativo adjusted	46	50	25	(45,7)
EBITDA adjusted %	46,9	59,1	45,7	
EBIT adjusted%	28,4	36,5	21,6	
Ordini acquisiti	34	48	25	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2018: 856 milioni di euro, di cui 304 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo trimestre del 2018 ammontano a 116 milioni di euro, con un decremento del 28,4% rispetto al 2017, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 8, inattive nel corso del primo trimestre 2018; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2018 ammonta a 53 milioni di euro, rispetto ai 76 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 45,7%, in leggera flessione di un punto percentuale rispetto al corrispondente periodo del 2017, dovuta al minore contributo dei mezzi inattivi.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo trimestre del 2018 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2018 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° trimestre 2018</i>		<i>anno 2018</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	-	90 (b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	90	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	-	90 (b)	151 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	90	-	-
Nave di perforazione Saipem 10000	90	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	90	-	165 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	-	90 (b)	181 (b)
Jack up Perro Negro 4	90	-	-
Jack up Perro Negro 5	90	-	-
Jack up Perro Negro 7	90	-	100 (a)
Jack up Perro Negro 8	90	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	90	-	-

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

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

## Onshore Drilling:

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2017	Quarto trimestre 2017	Primo trimestre 2018	1° trim.18 vs 1° trim.17 (%)
Ricavi	124	124	118	(4,8)
Costi	(93)	(97)	(86)	(7,5)
EBITDA adjusted	31	27	32	3,2
Ammortamenti	(33)	(34)	(28)	(15,2)
Risultato operativo adjusted	(2)	(7)	4	ns
EBITDA adjusted %	25,0	21,8	27,1	
EBIT adjusted%	-1,6	-5,6	3,4	
Ordini acquisiti	38	63	21	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2018: 758 milioni di euro, di cui 319 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo trimestre del 2018 ammontano a 118 milioni di euro, con un decremento del 4,8% rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2018 ammonta a 32 milioni di euro, pari al 27,1% dei ricavi in leggero miglioramento rispetto ai 31 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 25,0%.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 68,6% (61,8% nel corrispondente periodo del 2017); gli impianti di proprietà al 31 marzo 2018 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakhstan, 2 in Colombia, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Italia, 1 in Marocco e 1 in Romania.

Inoltre sono stati utilizzati 1 impianto di terzi in Congo e 1 impianto di terzi in Perù.

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)

	1 gennaio 2018 restated	31 marzo 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.478
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>752</u>
	5.334	5.230
Partecipazioni	141	133
Capitale immobilizzato	5.475	5.363
Capitale di esercizio netto	571 *	592
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)	(203)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.847</b>	<b>5.752</b>
Patrimonio netto	4.510 *	4.515
Capitale e riserve di terzi	41	37
Indebitamento finanziario netto	1.296	1.200
<b>COPERTURE</b>	<b>5.847</b>	<b>5.752</b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,28	0,26
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>1.010.977.439</b>	<b>1.010.977.439</b>

\* dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2017	Primo trimestre	
	2017	2018
2.126 Ricavi della gestione caratteristica	2.263	1.915
18 Altri ricavi e proventi	-	1
(1.633) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.592)	(1.354)
- Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	-	1
(386) Lavoro e oneri relativi	(425)	(362)
<b>125 MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>246</b>	<b>201</b>
(256) Ammortamenti e svalutazioni	(134)	(114)
<b>(131) RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>112</b>	<b>87</b>
(53) Oneri finanziari	(41)	(43)
(11) Proventi da partecipazioni	1	0
<b>(195) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>72</b>	<b>44</b>
(66) Imposte sul reddito	(21)	(40)
<b>(261) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>51</b>	<b>4</b>
(10) Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(6)
<b>(271) RISULTATO NETTO</b>	<b>47</b>	<b>(2)</b>
(15) CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	181	112

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2017	Primo trimestre	
	2017	2018
2.126 Ricavi della gestione caratteristica	2.263	1.915
(2.099) Costi della produzione	(2.018)	(1.675)
(64) Costi di inattività	(49)	(62)
(35) Costi commerciali	(29)	(35)
(12) Costi per studi, ricerca e sviluppo	(5)	(6)
(7) Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(3)	(5)
<b>(91) MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>159</b>	<b>132</b>
(40) Spese generali	(47)	(45)
<b>(131) RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>112</b>	<b>87</b>
(53) Oneri finanziari	(41)	(43)
(11) Proventi da partecipazioni	1	-
<b>(195) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>72</b>	<b>44</b>
(66) Imposte sul reddito	(21)	(40)
<b>(261) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>51</b>	<b>4</b>
(10) Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(6)
<b>(271) RISULTATO NETTO</b>	<b>47</b>	<b>(2)</b>
(15) CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	181	112



## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

Quarto trimestre 2017		Primo trimestre	
		2017	2018
(271)	Risultato del periodo di Gruppo	47	(2)
10	Risultato del periodo di terzi	4	6
	<i>a rettifica:</i>		
329	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	105	96
83	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(239)	42
<b>151</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>(83)</b>	<b>142</b>
(64)	Investimenti tecnici	(83)	(32)
(2)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda		
9	Disinvestimenti	5	-
<b>94</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>(161)</b>	<b>110</b>
-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	(15)
(35)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	6	1
<b>59</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>(155)</b>	<b>96</b>
<b>1.355</b>	<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>1.450</b>	<b>1.296</b>
<b>1.296</b>	<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>1.605</b>	<b>1.200</b>

Riepiloghi degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15:

Stato Patrimoniale Riclassificato

	31 dicembre 2017 pubblicato	Effetto applicazione IFRS9	Effetto applicazione IFRS15	1 gennaio 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581			4.581
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>			<u>753</u>
	5.334			5.334
Partecipazioni	141			141
Capitale immobilizzato	5.475			5.475
Capitale di esercizio netto	619	(28)	(20)	571
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)			(199)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.895</b>	<b>(28)</b>	<b>(20)</b>	<b>5.847</b>
Patrimonio netto	4.558	(28)	(20)	4.510
Capitale e riserve di terzi	41			41
Indebitamento finanziario netto	1.296			1.296
<b>COPERTURE</b>	<b>5.895</b>	<b>(28)</b>	<b>(20)</b>	<b>5.847</b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto+capitale di terzi)	0,28			0,26
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>1.010.977.439</b>			<b>1.010.977.439</b>