

## Saipem: risultati del terzo trimestre 2017 e dei nove mesi 2017

*San Donato Milanese, 24 Ottobre 2017* - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2017 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights

- Solida performance operativa
- Indebitamento finanziario in riduzione
- Portafoglio ordini stabile
- Miglioramento guidance dell'indebitamento netto grazie a contenimento investimenti tecnici

### Risultati dei primi nove mesi del 2017:

- Ricavi: 6.873 milioni di euro (7.885 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 2.283 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA adjusted: 795 milioni di euro (997 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 271 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 400 milioni di euro (479 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 140 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 257 milioni di euro (-1.500 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 133 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto adjusted: 151 milioni di euro (200 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 59 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto: -57 milioni di euro (-1.925 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 53 milioni nel terzo trimestre
- Investimenti tecnici: 198 milioni di euro (167 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), di cui 51 milioni nel terzo trimestre
- Debito netto al 30 settembre 2017: 1.355 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 4.717 milioni di euro (6.627 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016)
- Portafoglio ordini residuo: 12.063 milioni di euro (14.219 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

### Previsioni per l'esercizio 2017:

- Ricavi: ~9,5 miliardi di euro
- EBITDA: ~1 miliardo di euro
- Utile Netto adjusted: ~200 milioni di euro
- Investimenti tecnici: ~300 milioni di euro
- Debito netto: ~1,3 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“Nei primi nove mesi del 2017 Saipem ha espresso, nonostante il perdurare di un contesto sfidante, una solida prestazione operativa e gestionale che consente di confermare la guidance per il 2017. Il trimestre ha registrato un trend in diminuzione del debito netto, una buona performance in termini di acquisizione di nuovi contratti, in linea con le attese espresse in sede di semestrale, e il pieno raggiungimento degli obiettivi fissati dal programma Fit For the Future. Con la presentazione del nuovo nome e logo di XSIGHT by Saipem, la divisione di ingegneria concettuale, è entrato a pieno regime il nuovo modello organizzativo aziendale che ha consentito di identificare chiari obiettivi in termini di incremento di efficienza ed efficacia.”*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)							
terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
2.610	2.327	2.283	(12,5)	Ricavi	7.885	6.873	(12,8)
328	268	271	(17,4)	EBITDA adjusted	997	795	(20,3)
155	138	140	(9,7)	Risultato operativo adjusted	479	400	(16,5)
(1.737)	12	133	ns	Risultato operativo	(1.500)	257	ns
60	38	59	(1,7)	Risultato netto adjusted	200	151	(24,5)
(1.978)	(157)	53	ns	Risultato netto	(1.925)	(57)	(97,0)
233	168	190	(18,5)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	718	546	(24,0)
330	75	182	(44,8)	Free Cash flow	424	96	(77,4)
1.673	1.504	1.355	(19,0)	Posizione finanziaria netta	1.673	1.355	(19,0)
70	64	51	(27,1)	Investimenti tecnici	167	198	18,6
3.299	1.579	2.629	(20,3)	Ordini acquisiti	6.627	4.717	(28,8)

*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 configurazione organizzativa assunta da Saipem a decorrere dal 1° maggio prevede la suddivisione in 5 divisioni (Engineering & Construction Onshore, Engineering & Construction Offshore, Onshore Drilling, Offshore Drilling, XSIGHT). I risultati dei settori di attività sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo. La principale differenza riguarda la linea di business Floaters, prima facente parte della divisione Engineering & Construction Offshore ed ora inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore. I risultati della linea di business Floaters sono temporaneamente esposti separatamente, per facilitare la comprensione dei risultati e la transizione verso il nuovo modello; la nuova divisione Engineering & Construction Onshore si ottiene sommando Floaters e Engineering & Construction Onshore. La divisione XSIGHT non è riportata separatamente poiché ancora in fase di startup. I risultati dei periodi precedenti sono stati coerentemente riesposti.

### Aggiornamento sulla gestione dei primi nove mesi del 2017

I ricavi ammontano a 6.873 milioni di euro, in flessione del 12,8% rispetto ai primi nove mesi del 2016, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore, Floaters e Drilling.

L'EBITDA adjusted per i primi nove mesi ammonta a 795 milioni di euro (997 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016); la flessione è attribuibile all'Offshore Drilling, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, e all'E&C Offshore, per la riduzione di volumi.

Il risultato netto adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 151 milioni di euro, rispetto ai 200 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016.

Il risultato netto reported, pari a -57 milioni di euro, sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 97 milioni di euro, invariati rispetto alla semestrale 2017;
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro, come da comunicato stampa del 26 maggio del 2017;
- oneri da riorganizzazione netti per 32 milioni di euro.

Nei primi nove mesi del 2016 il risultato netto reported, pari a -1.925 milioni di euro, scontava rispetto al risultato adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di asset per 1.981 milioni di euro;
- svalutazione crediti Onshore Drilling per 144 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nei primi nove mesi del 2017 ammontano a 198 milioni di euro (167 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 74 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Offshore Drilling 70 milioni di euro;
- per il Onshore Drilling 51 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 ammonta a 1.355 milioni di euro, con una riduzione di 95 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro) e una riduzione di 149 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2017.

#### Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 4.717 milioni di euro (6.627 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2017 ammonta a 12.063 milioni di euro (4.872 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 3.556 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 1.704 milioni di euro nella Floaters, 1.020 milioni di euro nell'Offshore Drilling, 911 milioni di euro nell'Onshore Drilling), di cui 1.862 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

#### Nuove acquisizioni

Nel mese di ottobre sono stati inoltre acquisiti nuovi contratti nel settore Engineering & Construction Onshore in Messico e Cile per un valore complessivo di circa 350 milioni di dollari.

#### Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Floaters	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
<b>EBIT adjusted</b>	<b>254</b>	<b>51</b>	<b>(37)</b>	<b>149</b>	<b>(17)</b>	<b>400</b>
Impairment/svalutazione immob. mat.	-	-	22	63	-	85
Svalutazione magazzini	-	-	-	12	-	12 (a)
Oneri da riorganizzazione	20	13	9	1	3	46 (a)
Totale svalutazioni	(20)	(13)	(31)	(76)	(3)	(143)
<b>EBIT reported</b>	<b>234</b>	<b>38</b>	<b>(68)</b>	<b>73</b>	<b>(20)</b>	<b>257</b>

(a) totale 58 milioni di euro: riconciliazione EBITDA adjusted pari a 795 milioni di euro rispetto a EBITDA reported pari a 737 milioni di euro

## Previsioni per l'esercizio 2017

Il contesto di mercato nel quale opera la società continua a presentarsi come sfidante, in particolare nei settori offshore, nonché nelle attività Onshore Drilling in America Latina.

Le acquisizioni di nuovi progetti nel terzo trimestre hanno sostanzialmente confermato la buona visibilità nel breve termine precedentemente annunciata.

La buona performance operativa, in particolare nei settori offshore, consente di confermare la guidance 2017 in termini di risultati adjusted (ante special items).

Le ulteriori azioni di ottimizzazione degli investimenti, unite ad un andamento del circolante sostanzialmente in linea con le aspettative, portano a rivedere al ribasso a 1,3 miliardi di euro circa la previsione di indebitamento netto a fine anno.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016 di Saipem S.p.A., 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 rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

## Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 09.00 ora 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 banner' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/ti4bf23r>

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 S.p.A. ([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)

### Ufficio stampa Brunswick Group Italy

Tel: +39 0292886200; E-mail: [SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com)

### Ufficio stampa Brunswick Group UK

Tel: +44 02074045959; E-mail: [SAIPEM@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEM@BrunswickGroup.com)

### Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

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

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
1.137	1.045	1.026	(9,8)	Ricavi	3.671	3.046	(17,0)
(970)	(874)	(903)	(6,9)	Costi	(3.186)	(2.647)	(16,9)
167	171	123	(26,3)	EBITDA adjusted	485	399	(17,7)
(46)	(44)	(57)	23,9	Ammortamenti	(147)	(145)	(1,4)
121	127	66	(45,5)	Risultato operativo adjusted	338	254	(24,9)
14,7	16,4	12,0		EBITDA adjusted %	13,2	13,1	
10,6	12,2	6,4		EBIT adjusted %	9,2	8,3	
1.919	1.025	1.385		Ordini acquisiti	4.064	2.730	

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

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 4.872 milioni di euro, di cui 828 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 3.046 milioni di euro, con una riduzione del 17,0% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan e in America Centro Sud, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 399 milioni di euro, pari al 13,1% dei ricavi, rispetto ai 485 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 13,2% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
  - per conto Petrobel, variazioni contrattuali nell'ambito del progetto per lo sviluppo del campo gas di Zohr, giacimento "supergiant" situato nel Mar Mediterraneo al largo delle coste egiziane. Le variazioni dello scopo del lavoro riguardano attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione relative alla fase "Optimised Ramp Up";
  - per conto Eni Angola, ordini di lavoro aggiuntivi relativi al progetto West Hub Development in Angola, a completamento di quelli precedentemente assegnati nel corso del 2016 e del 2017. Le attività prevedono la costruzione e la successiva installazione, in acque profonde, di umbelicals, risers e flowlines, necessari allo sviluppo del Blocco 15/06;
  - per conto Eni Ghana Exploration & Production Ltd, in Ghana, un contratto che prevede le attività di ingegneria, procurement e costruzione delle infrastrutture necessarie ad aumentare la capacità delle stazioni di gas situate presso i porti di Takoradi e Tema;
  - per conto Nord Stream 2 AG, un contratto per la realizzazione dell'ultimo tratto della relativa pipeline che attraversa il Mar Baltico e del suo approdo a terra a Greiswald in Germania.

## Floaters

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
342	111	160	(53,2)	Ricavi	873	498	(43,0)
(340)	(143)	(147)	(56,8)	Costi	(861)	(497)	(42,3)
2	(32)	13	ns	EBITDA adjusted	12	1	(91,7)
(17)	(14)	(5)	(70,6)	Ammortamenti	(41)	(38)	(7,3)
(15)	(46)	8	ns	Risultato operativo adjusted	(29)	(37)	27,6
0,6	-28,8	8,1		EBITDA adjusted %	1,4	0,2	
-4,4	-41,4	5,0		EBIT adjusted %	-3,3	-7,4	
1	134	76		Ordini acquisiti	8	242	

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

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 1.704 milioni di euro, di cui 216 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 498 milioni di euro, con un decremento del 43,0% rispetto al corrispondente periodo 2016, riconducibile ai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 1 milione di euro, rispetto ai 12 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016. Il peggioramento è dovuto a un progetto in Africa Occidentale, che ha registrato un incremento di costi di costruzione derivanti da un addizionale programma di accelerazione.

## Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016*	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016*	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
774	887	825	6,6	Ricavi	2.207	2.487	12,7
(765)	(862)	(801)	4,7	Costi	(2.177)	(2.414)	10,9
9	25	24	ns	EBITDA adjusted	30	73	ns
(8)	(7)	(7)	(12,5)	Ammortamenti	(27)	(22)	(18,5)
1	18	17	ns	Risultato operativo adjusted	3	51	ns
1,2	2,8	2,9		EBITDA adjusted %	1,4	2,9	
0,1	2,0	2,1		EBIT adjusted %	0,1	2,1	
940	193	1.149		Ordini acquisiti	1.936	1.427	

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

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 3.556 milioni di euro, di cui 587 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 2.487 milioni di euro, con un incremento del 12,7% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai maggiori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Kazakhstan, in parte compensati dai minori volumi nelle Americhe.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 73 milioni di euro, pari al 2,9% dei ricavi, rispetto ai 30 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari all'1,4% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
  - per conto Kuwait Oil Company (KOC), il progetto Feed Pipelines for New Refinery Project (NRP), in Kuwait, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e commissioning relative allo sviluppo della nuova raffineria di Al Zour.



## Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
233	161	153	(34,3)	Ricavi	720	476	(33,9)
(111)	(80)	(70)	(36,9)	Costi	(361)	(236)	(34,6)
122	81	83	(32,0)	EBITDA adjusted	359	240	(33,1)
(59)	(31)	(30)	(49,2)	Ammortamenti	(170)	(91)	(46,5)
63	50	53	(15,9)	Risultato operativo adjusted	189	149	(21,2)
52,4	50,3	54,2		EBITDA adjusted %	49,9	50,4	
27,0	31,1	34,6		EBIT adjusted %	26,3	31,3	
49	219	2		Ordini acquisiti	112	255	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 1.020 milioni di euro, di cui 120 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 476 milioni di euro, con un decremento del 33,9% rispetto al corrispondente periodo del 2016, per effetto principalmente dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, a causa della temporanea applicazione della rata contrattuale di stand by, nonché dal mancato contributo nei nove mesi dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 3 e nel trimestre della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, attualmente senza contratto e svalutati interamente rispettivamente al 31 dicembre 2016 e al 30 giugno 2017. Il decremento è stato solo in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività dal mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, interessato da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2016.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 240 milioni di euro, pari al 50,4% dei ricavi, rispetto ai 359 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 49,9% dei ricavi.

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

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2017</i>			<i>anno 2017</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i>	
		<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	194	79	(b+c)	171	(b+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	-	273	(c)	365	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	273	-		41	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	183	90	(a)	90	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-		-	
Nave di perforazione Saipem 12000	273	-		32	(c)
Jack up Perro Negro 2	12	261	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	273	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	126	147	(a)	147	(a)
Jack up Perro Negro 5	273	-		-	
Jack up Perro Negro 7	273	-		10	(a)
Jack up Perro Negro 8	102	171	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	246	27	(a)	27	(a)

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

(b) = giorni in cui il mezzo è stato interessato da interventi di manutenzione a seguito di problematiche tecniche

(c) = giorni in cui il mezzo è stato/sarà inattivo senza contratto

## Onshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2016	secondo trimestre 2017	terzo trimestre 2017	3° trim.17 vs 3° trim.16 (%)		primi nove mesi 2016	primi nove mesi 2017	sett.17 vs sett.16 (%)
124	123	119	(4,0)	Ricavi	414	366	(11,6)
(96)	(100)	(91)	(5,2)	Costi	(303)	(284)	(6,3)
28	23	28	-	EBITDA adjusted	111	82	(26,1)
(43)	(34)	(32)	(25,6)	Ammortamenti	(133)	(99)	(25,6)
(15)	(11)	(4)	(73,3)	Risultato operativo adjusted	(22)	(17)	(22,7)
22,6	18,7	23,5		EBITDA adjusted %	26,8	22,4	
-12,1	-8,9	-3,4		EBIT adjusted %	-5,3	-4,6	
390	8	17		Ordini acquisiti	507	63	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2017: 911 milioni di euro, di cui 111 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2017 ammontano a 366 milioni di euro, con un decremento dell'11,6% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2017 ammonta a 82 milioni di euro, pari al 22,4% dei ricavi rispetto ai 111 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 26,8% dei ricavi per effetto del minore contributo dei mezzi in Sud America, nonché dei costi di startup dei nuovi progetti in Kuwait e Argentina.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 57,8% (66,7% nel corrispondente periodo del 2016); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2017 ammontano a 101 (cinque impianti onshore installati su piattaforme offshore sono stati riclassificati dalla divisione Offshore Drilling alla divisione Onshore Drilling), dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 24 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù e 1 impianto di terzi in Congo.

Si allegano:

- gli schemi consolidati di Stato Patrimoniale, Conto Economico riclassificati (il Conto Economico è riclassificato secondo natura e destinazione dei costi operativi) e il Rendiconto Finanziario.

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2016	30 settembre 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	4.793
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>752</u>
	5.947	5.545
Partecipazioni	147	156
Capitale immobilizzato	6.094	5.701
Capitale di esercizio netto	447	742
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(207)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.236</u></b>
Patrimonio netto	4.866	4.853
Capitale e riserve di terzi	19	28
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.355
<b>COPERTURE</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.236</u></b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,30	0,28
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>10.109.774.396</b>	<b>1.010.977.439*</b>

\* a seguito dell'operazione di raggruppamento azionario dello scorso 22 maggio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		Primi nove mesi	
				2016	2017
2.610	2.327	2.283	Ricavi della gestione caratteristica	7.885	6.873
5	2	1	Altri ricavi e proventi	7	3
(2.104)	(1.673)	(1.642)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(5.850)	(4.907)
(421)	(429)	(378)	Lavoro e oneri relativi	(1.370)	(1.232)
90	227	264	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>672</b>	<b>737</b>
(1.827)	(215)	(131)	Ammortamenti e svalutazioni	(2.172)	(480)
(1.737)	12	133	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(1.500)</b>	<b>257</b>
(45)	(74)	(55)	Oneri finanziari	(115)	(170)
(2)	1	0	Proventi da partecipazioni	7	2
(1.784)	(61)	78	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.608)</b>	<b>89</b>
(193)	(89)	(25)	Imposte sul reddito	(313)	(135)
(1.977)	(150)	53	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(46)</b>
(1)	(7)	0	Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(11)
(1.978)	(157)	53	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(1.925)</b>	<b>(57)</b>
(151)	58	184	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>247</b>	<b>423</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE**

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		Primi nove mesi	
				2016	2017
2.610	2.327	2.283	Ricavi della gestione caratteristica	7.885	6.873
(4.192)	(2.172)	(2.002)	Costi della produzione	(8.899)	(6.192)
(75)	(50)	(58)	Costi di inattività	(228)	(157)
(27)	(31)	(35)	Costi commerciali	(85)	(95)
(3)	(6)	(8)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(10)	(19)
(3)	(9)	1	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(21)	(11)
<b>(1.690)</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>(1.358)</b>	<b>399</b>
(47)	(47)	(48)	Spese generali	(142)	(142)
<b>(1.737)</b>	<b>12</b>	<b>133</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(1.500)</b>	<b>257</b>
(45)	(74)	(55)	Oneri finanziari	(115)	(170)
(2)	1	0	Proventi da partecipazioni	7	2
<b>(1.784)</b>	<b>(61)</b>	<b>78</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.608)</b>	<b>89</b>
(193)	(89)	(25)	Imposte sul reddito	(313)	(135)
<b>(1.977)</b>	<b>(150)</b>	<b>53</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(46)</b>
(1)	(7)	0	Risultato di competenza di terzi azionisti	(4)	(11)
<b>(1.978)</b>	<b>(157)</b>	<b>53</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(1.925)</b>	<b>(57)</b>
<b>(151)</b>	<b>58</b>	<b>184</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>247</b>	<b>423</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2016	2° trimestre 2017	3° trimestre 2017		primi nove mesi	
				2016	2017
(1.978)	(157)	53	Risultato del periodo di Gruppo	(1.925)	(57)
1	7	-	Risultato del periodo di terzi	4	11
			<i>a rettifica:</i>		
1.821	257	115	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	2.128	477
556	39	78	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	380	(122)
400	146	246	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>587</b>	<b>309</b>
(70)	(64)	(51)	Investimenti tecnici	(167)	(198)
-	(9)	(14)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(23)
-	2	1	Disinvestimenti	4	8
330	75	182	<b>Free cash flow</b>	<b>424</b>	<b>96</b>
(26)	-	(27)	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(26)	(27)
-	(2)	-	Aumento di capitale al netto oneri	3.435	(2)
(36)	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(36)	-
(1)	28	(6)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(80)	28
267	101	149	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>3.717</b>	<b>95</b>
1.940	1.605	1.504	<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>5.390</b>	<b>1.450</b>
1.673	1.504	1.355	<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>1.673</b>	<b>1.355</b>