

Saipem: risultati del primo semestre 2021

San Donato Milanese, 30 luglio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Silvia Merlo, ha ieri approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2021¹.

Highlights del primo semestre

- Ricavi a circa 3,2 miliardi di euro ed EBITDA adjusted in perdita per 266 milioni di euro. I risultati operativi riflettono un rallentamento rispetto al primo semestre 2020 in particolare per le attività di ingegneria e costruzioni, principalmente per:
 - il protrarsi degli effetti dell'emergenza sanitaria Covid 19 sulle attività operative, con ritardi nell'esecuzione dei progetti e il rinvio delle decisioni di investimento nei settori di interesse
 - la sospensione delle attività del progetto LNG onshore in Mozambico
 - i problemi specifici operativi di un progetto eolico offshore nel Mare del Nord
- Segnali di miglioramento nelle perforazioni con un incremento della domanda e prospettive di pieno utilizzo della flotta
- Nuovi contratti per circa 4,4 miliardi di euro nel semestre. Si consolida un portafoglio ordini di circa 26,2 miliardi² di euro (circa 78% della porzione E&C non legato al petrolio) a supporto delle performance nel medio-lungo termine
- Indebitamento finanziario netto post-IFRS 16 a 1,4 miliardi di euro (circa 1,1 miliardi di euro pre-IFRS 16), in lieve calo rispetto al primo trimestre, risultato dell'attenta gestione dei cash flow
- Liquidità a 2,3 miliardi di euro a seguito dell'emissione obbligazionaria di 500 milioni di euro a 7 anni a tasso fisso collocata con successo a marzo 2021 e grazie alle importanti disponibilità delle società consolidate e delle joint ventures di progetto
- Disponibilità della linea revolving inutilizzata da 1 miliardo di euro
- Avviate iniziative di trasformazione per assicurare una nuova fase di crescita sostenibile:
 - revisione della strategia di business in vista del nuovo Piano Strategico
 - revisione del modello operativo
 - semplificazione dei processi
 - riduzione della leva operativa

Ad oggi individuate 84 iniziative per risparmi annui complessivi stimati a circa 100 milioni di euro a regime

- Presentazione del nuovo Piano Strategico il prossimo autunno
- Outlook per la seconda metà del 2021:
 - ricavi tra 4,5 e 5 miliardi di euro
 - EBITDA adjusted positivo
 - investimenti tecnici attesi tra 200 e 300 milioni di euro, e
 - indebitamento finanziario netto a fine anno post-IFRS 16 intorno a 1,6 miliardi di euro.

¹ La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata è redatta in conformità con il principio contabile IAS 34 "Bilanci Intermedi" e oggetto di revisione contabile limitata in corso di completamento. La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

² Include il portafoglio ordini delle società non consolidate

Nel commentare i risultati, Francesco Caio, amministratore delegato e direttore generale di Saipem ha dichiarato:

“Saipem ha le risorse, le competenze, le relazioni con i clienti che ci consentono di progettare il futuro prossimo in una prospettiva di crescita profittevole, anche in un contesto sfidante ancora caratterizzato dalle incertezze derivanti dal Covid-19.

Gli specifici fattori che hanno inciso sui risultati non modificano i punti di forza strutturali dell’azienda su cui intendo costruire - con il contributo delle straordinarie professionalità di cui dispone il Gruppo - una Saipem sempre più competitiva.

In questa prospettiva ho avviato un programma di semplificazione e focalizzazione. Sono state già identificate specifiche iniziative con un potenziale di risparmi annui di circa 100 milioni di euro a regime e su cui terremo aggiornato il mercato. Gli ordini acquisiti, il crescente tasso di utilizzo della flotta di perforazione sono ulteriori fattori positivi sui quali puntare per una rinnovata competitività a partire da un ritorno positivo dell’ebitda nel secondo semestre. Ho inoltre avviato la revisione della nostra strategia per il nuovo piano che presenterò il prossimo autunno.

Si prospettano concrete opportunità di crescita su tre fronti.

Il primo è nel nostro core business, dove si rafforzano i segnali di un nuovo ciclo di investimenti in regioni dove Saipem ha una consolidata presenza, come il Middle East.

Il secondo è nella transizione energetica, dove Saipem sta già realizzando progetti industriali nelle rinnovabili, nei biocarburanti, nella cattura della CO2 e sta ampliando il suo portafoglio tecnologico con acquisizioni, come quella di Naval Energies nell’eolico galleggiante, e joint ventures concluse nel settore dell’idrogeno verde e, con Versalis, nel bioetanolo.

Il terzo fronte è in Italia dove il PNRR sta aprendo una stagione di nuovi investimenti in infrastrutture sostenibili non solo in campo energetico ma anche nell’alta velocità ferroviaria, settore in cui abbiamo realizzato tratte rilevanti della rete nazionale e dove siamo attualmente al lavoro sulla Brescia-Verona.

Sono opportunità che vogliamo cogliere per consolidare la presenza di Saipem nel mondo ed accrescere il nostro ruolo al servizio del Paese, creando valore per le comunità locali attraverso un approccio sostenibile in tutti i nostri business.”

Risultati del primo semestre 2021:

- Ricavi: 3.200 milioni di euro (3.675 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- EBITDA adjusted: negativo per 266 milioni di euro (positivo per 355 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- Risultato netto adjusted: perdita di 656 milioni di euro (perdita di 132 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- EBITDA: negativo per 389 milioni di euro (positivo per 271 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- Risultato netto: perdita di 779 milioni di euro (perdita di 885 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- Investimenti tecnici: 135 milioni di euro (195 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS16: 1.397 milioni di euro (1.226 milioni di euro al 31 dicembre 2020)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 30 giugno 2021: 1.101 milioni di euro (872 milioni di euro al 31 dicembre 2020)
- Acquisizione di nuovi ordini: 4.402 milioni di euro (4.837 milioni di euro nel primo semestre del 2020)
- Portafoglio ordini residuo: 23.602 milioni di euro (22.400 milioni di euro al 31 dicembre 2020) che aumenta a 26.169 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (25.296 milioni di euro al 31 dicembre 2020)

Outlook

Il 2021 permane condizionato dall'incertezza conseguente al persistere della pandemia. Nel primo semestre dell'anno, agli effetti sul business dell'emergenza sanitaria si sono aggiunte alcune questioni specifiche di un progetto condizionando la performance operativa. Lo scenario di business per il 2021 rimane inevitabilmente influenzato da tali eventi.

L'outlook per la seconda metà del 2021:

- ricavi tra 4,5 e 5 miliardi di euro
- EBITDA adjusted positivo
- investimenti tecnici attesi tra 200 e 300 milioni di euro, e
- indebitamento finanziario netto a fine anno post-IFRS 16 intorno a 1,6 miliardi di euro.

Questo scenario non tiene in considerazione un eventuale ulteriore deterioramento del contesto macroeconomico e di business a seguito, ad esempio, dell'intensificarsi dell'epidemia da Covid- 19.

Aggiornamento Mozambico

In data 26 aprile 2021 Total ha dichiarato per ragioni di sicurezza la *force majeure* sul progetto LNG Mozambique. Saipem ha evacuato il sito, ha continuato a gestire la parte residua delle attività di progetto fuori dal Paese, per quanto non oggetto di sospensione. Saipem ha altresì valutato in stretta cooperazione con il cliente le misure per preservare il valore del progetto ed assicurare una pronta ripartenza dei lavori non appena saranno ripristinate le condizioni di sicurezza dell'area. Non sono pertanto attesi contributi significativi dal progetto nella parte restante del 2021, con l'eccezione del rimborso di costi già sostenuti e da sostenere per la sospensione e la sicurezza.

Il progetto rimane nel portafoglio ordini al 30 di giugno 2021 per un ammontare di circa 3,6 miliardi di euro, con una rimodulazione dei tempi di realizzazione.

Covid-19

L'Azienda durante l'emergenza ha proseguito nel suo impegno per la protezione, la salute e la sicurezza delle sue persone, mantenendo relazioni strette con i clienti e con le autorità locali, al fine di assicurare la continuità delle operazioni e la sicurezza nei siti operativi, e agendo con responsabilità verso le comunità locali.

La salute dei dipendenti resta la massima priorità.

Saipem continua a monitorare la persistente situazione emergenziale e incentiva, su base volontaria, il processo di vaccinazione dei propri dipendenti nel Mondo.

Ad oggi, a fronte di una popolazione di circa 32.000 dipendenti, operanti in oltre 60 Paesi, la percentuale di persone Saipem risultate positive al Covid-19 è stata complessivamente intorno al 16%, delle quali circa 280 ancora contagiate e sotto costante attenzione da parte dell'azienda.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

| secondo trimestre 2020 | primo trimestre 2021 | secondo trimestre 2021 | 2° trim.21 vs 2° trim.20 (%) | | primo semestre 2020 | primo semestre 2021 | sem.21 vs sem.20 (%) |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 1.503 | 1.618 | 1.582 | 5,3 | Ricavi | 3.675 | 3.200 | (12,9) |
| 31 | 73 | (462) | ns | EBITDA | 271 | (389) | ns |
| 115 | 88 | (354) | ns | EBITDA adjusted | 355 | (266) | ns |
| (534) | (49) | (589) | 10,3 | Risultato operativo (EBIT) | (711) | (638) | (10,3) |
| (41) | (34) | (481) | ns | Risultato operativo adjusted (EBIT) | 42 | (515) | ns |
| (616) | (120) | (659) | 7,0 | Risultato netto | (885) | (779) | (12,0) |
| (123) | (105) | (551) | ns | Risultato netto adjusted | (132) | (656) | ns |
| (219) | (184) | 65 | ns | Free cash flow | (330) | (119) | (63,9) |
| 901 | 1.101 | 1.101 | 22,2 | Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16 | 901 | 1.101 | 22,2 |
| 1.360 | 1.448 | 1.397 | 2,7 | Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16 | 1.360 | 1.397 | 2,7 |
| 136 | 67 | 68 | (50,0) | Investimenti tecnici | 195 | 135 | (30,8) |
| 3.920 | 1.594 | 2.808 | (28,4) | Ordini acquisiti | 4.837 | 4.402 | (9,0) |

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

I risultati della divisione XSight sono inclusi nella divisione Engineering & Construction Onshore in quanto ancora non significativi dal punto di vista numerico, pertanto non vengono presentati distintamente al mercato.

Aggiornamento sulla gestione 2021

I ricavi ammontano a 3.200 milioni di euro (3.675 milioni di euro nel primo semestre del 2020) e l'EBITDA adjusted rileva una perdita di 266 milioni di euro, (utile di 355 milioni di euro nel primo semestre del 2020). Il peggioramento si registra principalmente nel settore Engineering & Construction come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività".

I ricavi di commessa comprendono il valore iniziale dei ricavi concordati nel contratto e i corrispettivi aggiuntivi relativi a varianti nei lavori di commessa e revisioni di prezzo richieste. Le varianti (change order) sono costituite da corrispettivi aggiuntivi derivanti da modifiche ai lavori contrattualmente previsti richieste dal committente; le revisioni di prezzo (claim) sono costituite da richieste di corrispettivi aggiuntivi derivanti da maggiori oneri sostenuti per ragioni imputabili al committente.

I corrispettivi aggiuntivi sono inclusi nell'ammontare dei ricavi quando hanno un'alta probabilità di riconoscimento nell'oggetto e/o nel prezzo, ancorché non ci sia ancora accordo sulla loro definizione con le relative controparti.

L'importo cumulato, prodotto in relazione allo stato di avanzamento dei progetti anche in esercizi precedenti, dei corrispettivi aggiuntivi (change orders e claim "pending revenues"), del settore Engineering & Construction al 30 giugno 2021 è pari a 376 milioni di euro (275 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

I corrispettivi aggiuntivi sono inclusi nell'ammontare dei ricavi quando hanno un'alta probabilità di riconoscimento nell'oggetto e/o nel prezzo, ancorché non ci sia ancora accordo sulla loro definizione con

le relative controparti. Importi superiori ai 30 milioni di euro sono iscritti solo se supportati da perizie tecnico-legali esterne.

Il **risultato netto adjusted** riporta una perdita di 656 milioni di euro (perdita di 132 milioni di euro nel primo semestre del 2020). La variazione negativa registrata nel risultato operativo adjusted, 557 milioni di euro, e nella gestione delle partecipazioni, 35 milioni di euro, è ridotta dal miglioramento del saldo della gestione fiscale e finanziaria nonché del risultato di competenza di terzi per un totale di 68 milioni di euro.

Il **risultato netto** registra una perdita di 779 milioni di euro (perdita di 885 milioni di euro nel primo semestre del 2020) e sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- accantonamento oneri di circa 75 milioni di euro per una controversia legale relativa ad un progetto già completato, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;
- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 36 milioni di euro. Tale ammontare comprende i costi sostenuti nel semestre direttamente imputabili alla pandemia Covid-19, quali ad esempio i costi per le risorse in stand-by nel caso in cui le attività dei siti operativi e dei mezzi navali siano state bloccate dalle autorità, per l'acquisto di dispositivi e apparecchiature di protezione individuale in aggiunta alle pratiche standard, per la sanificazione delle aree di lavoro, per l'organizzazione di voli charter per il rientro delle persone;
- oneri da riorganizzazione per 12 milioni di euro.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

| | E&C Offshore | E&C Onshore | Offshore Drilling | Onshore Drilling | Totale |
|------------------------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|--------------|
| EBIT adjusted | (395) | (105) | 14 | (29) | (515) |
| Costi emergenza sanitaria Covid-19 | 26 | 3 | 4 | 3 | 36 |
| Oneri da riorganizzazione | 7 | 5 | - | - | 12 |
| Oneri contenziosi | - | 75 | - | - | 75 |
| Totale special items | (33) | (83) | (4) | (3) | (123) |
| EBIT reported | (428) | (188) | 10 | (32) | (638) |

Nel corrispondente periodo del 2020 il risultato netto registrava una perdita di 885 milioni di euro e scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali della divisione Drilling Offshore per 590 milioni di euro, derivanti dal test di impairment;
- svalutazione di immobilizzazioni materiali e relativo circolante, nonché del diritto d'uso di un bene di terzi per 99 milioni di euro;
- sopravvenienze passive per circa 20 milioni di euro;
- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 44 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del primo semestre del 2021, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 135 milioni di euro (195 milioni di euro nel primo semestre del 2020, comprensivi dell'acquisto del nuovo mezzo navale Saipem Endeavour), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 77 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 5 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 41 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 12 milioni di euro.

L'**Indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2021 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 1.101 milioni di euro, registrando un incremento di 229 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (872 milioni di euro), principalmente dovuto al rallentamento di alcuni progetti in esecuzione e allo slittamento del

contributo dei progetti di recente acquisizione. L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16, pari a 296 milioni di euro, ammonta a 1.397 milioni di euro.

Al 30 giugno 2021 sono presenti contratti di finanziamento bancari contenenti clausole di financial covenant che prevedono il rispetto del rapporto tra Indebitamento finanziario netto ed EBITDA, rilevato annualmente sulla base dei dati al 31 dicembre, non superiore a 3,5 volte.

Tenuto conto del valore dell'EBITDA del primo semestre e delle aspettative relative al secondo semestre del 2021, la Società intende esaminare tempestivamente con i propri finanziatori le modalità di intervento più appropriate.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2021, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 4.402 milioni di euro (4.837 milioni di euro nel primo semestre del 2020). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2021 ammonta a 23.602 milioni di euro (7.632 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 13.877 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 477 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.616 nel Drilling Onshore), di cui 4.025 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 giugno 2021 ammonta a 26.169 milioni di euro (7.698 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 16.378 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 477 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.616 nel Drilling Onshore), di cui 4.690 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

Nuove Acquisizioni dopo la chiusura

Saipem ha firmato un nuovo accordo con Eni per l'utilizzo della Saipem 10000 nelle acque del Mediterraneo.

La nuova nave di perforazione Santorini, che è stata annunciata il 29 giugno scorso ed entrerà nella flotta nel mese di novembre del 2021, subentrerà nel contratto oggi in capo alla Saipem 10000, per operazioni nel settore statunitense del Golfo del Messico.

Inoltre, è stato firmato con Eni Angola un contratto per l'utilizzo del semi sommergibile Scarabeo 9 per attività di perforazione su tre pozzi, in aggiunta ad altri tre opzionali, nell'offshore dell'Angola.

Recuperabilità del valore degli asset

Come previsto dalla metodologia di impairment approvata dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 30 giugno, i flussi di cassa prospettici per la stima del valore recuperabile delle singole Cash Generating Unit (CGU) sono determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili e delle aspettative al momento della stima. Tali previsioni considerano le attese future del management delle divisioni in relazione ai rispettivi mercati di riferimento, nonché i risultati consuntivati.

In particolare, secondo la metodologia, dettagliata nella relazione Finanziaria annuale 2020, pubblicata sul sito Saipem, a cui si rimanda per maggiori informazioni, la stima dei flussi di cassa dei primi quattro anni di proiezione esplicita ai fini del test di impairment è effettuata sulla base delle proiezioni di Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Nel monitorare gli indicatori di impairment, il Gruppo ha preso in considerazione, tra gli altri fattori, il rapporto tra la propria capitalizzazione di mercato e il patrimonio netto contabile del Gruppo.

In particolare, al 30 giugno 2021 la capitalizzazione di mercato del Gruppo è risultata inferiore al valore del patrimonio netto dell'ultima chiusura contabile al 31 marzo 2021; tale situazione indica una potenziale perdita di valore dell'avviamento e/o delle altre attività. Pertanto, il test di impairment ha previsto la verifica del valore recuperabile di tutte le "CGU".

Il test di impairment ha riguardato quindi le 15 CGU rappresentate da: una unità di floating production (leased FPSO Cidade de Vitoria), dalla Divisione Engineering & Construction Offshore, dalla Divisione Engineering & Construction Onshore depurata della leased FPSO Cidade de Vitoria, dalla Divisione XSIGHT, dalla Divisione Drilling Onshore e dai singoli mezzi del Drilling Offshore.

I flussi di cassa impiegati ai fini del test di impairment sono quelli del Piano Strategico 2021-2024 (Piano), approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio 2021, opportunamente aggiornati integrando gli effetti delle più recenti assunzioni elaborate, come da procedura, dalle Divisioni.

Si precisa che le rate di noleggio di lungo termine delle CGU del Drilling Offshore sono state ridefinite utilizzando i nuovi report di aggiornamento delle stesse da parte di fonti esterne, normalmente utilizzati dalla Divisione come benchmark di riferimento.

Il valore d'uso al 30 giugno 2021 delle CGU è stato determinato attualizzando i flussi di cassa al netto delle imposte con un tasso di sconto, aggiornato alla data di valutazione, specifico per ciascun segmento di business.

I tassi di attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU sono stati aggiornati al 30 giugno 2021 applicando la medesima metodologia impiegata per il test eseguito al 31 dicembre 2020, come riportato nella tabella seguente:

| (%) | 31 dicembre 2020 | 30 giugno 2021 | Δ |
|-------------------|------------------|----------------|-------|
| E&C Offshore | 8,0 | 8,2 | 0,2 |
| E&C Onshore | 7,8 | 8,0 | 0,2 |
| XSIGHT | 7,8 | 8,0 | 0,2 |
| Leased FPSO | 6,3 | 6,4 | 0,1 |
| Drilling Offshore | 9,7 | 6,0 | (3,7) |
| Drilling Onshore | 7,8 | 8,1 | 0,3 |

Come esito del test di Impairment al 30 giugno 2021 non sono state registrate svalutazioni (impairment loss).

Con riferimento alle CGU del Drilling Offshore sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity sul costo medio ponderato del capitale (WACC) e sulle rate di lungo termine, che rappresentano le grandezze che incidono in misura più significativa sui risultati del test. In particolare, un incremento del WACC dell'1% non determinerebbe alcuna svalutazione (impairment loss), mentre per quanto riguarda le rate di lungo termine, una riduzione delle tariffe del 10% determinerebbe una svalutazione (impairment loss) di 2 milioni di euro.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 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, Antonio Paccioretti, 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 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), la 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 oggi alle ore 9.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Francesco Caio e dal CFO Antonio Paccioretti. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul banner '1H 2021 results presentation' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/oa6zykyx>

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).

Saipem è una piattaforma tecnologica e di ingegneria avanzata per la progettazione, la realizzazione e l'esercizio di infrastrutture e impianti complessi, sicuri e sostenibili. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, Saipem è oggi impegnata al fianco dei suoi clienti sulla frontiera della transizione energetica con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali e orientati sin dalla loro concezione alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è organizzata in cinque divisioni di business (E&C Offshore, E&C Onshore, Drilling Offshore, Drilling Onshore e XSIGHT per i servizi di consulenza ed ingegneria nella fase iniziale di definizione del progetto) ed è presente in più di 60 paesi del mondo, impiega 32mila dipendenti di 130 diverse 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:

Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

| secondo trimestre 2020 | primo trimestre 2021 | secondo trimestre 2021 | 2° trim.21 vs 2° trim.20 (%) | | primo semestre 2020 | primo semestre 2021 | sem.21 vs sem.20 (%) |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 659 | 557 | 475 | (27,9) | Ricavi | 1.485 | 1.032 | (30,5) |
| (592) | (549) | (754) | 27,4 | Costi | (1.312) | (1.303) | (0,7) |
| 67 | 8 | (279) | ns | EBITDA adjusted | 173 | (271) | ns |
| (79) | (60) | (64) | (19,0) | Ammortamenti | (156) | (124) | ns |
| (12) | (52) | (343) | ns | Risultato operativo adjusted | 17 | (395) | ns |
| 10,2 | 1,4 | (58,7) | | EBITDA adjusted % | 11,6 | (26,3) | |
| (1,8) | (9,3) | (72,2) | | EBIT adjusted% | 1,1 | (38,3) | |
| 853 | 1.360 | 1.019 | | Ordini acquisiti | 1.354 | 2.379 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2021: 7.632 milioni di euro, di cui 2.181 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi del primo semestre del 2021 ammontano a 1.032 milioni di euro, in diminuzione del 30,5% rispetto al corrispondente periodo del 2020, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa e Medio Oriente in parte compensati dall'aumento dei volumi in Europa e in America.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2021 è negativo per 271 milioni di euro, rispetto al dato positivo di 173 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari all'11,6% dei ricavi. Il risultato è gravato dalle già citate problematiche operative registrate su un progetto eolico nel Mare del Nord e dal mancato contributo dei contratti di recente acquisizione in sostituzione dei progetti terminati nel 2020.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
 - per conto di Saudi Aramco, in Arabia Saudita, una nuova estensione di tre anni del Long Term Agreement (LTA), l'accordo quadro che riguarda attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) per lo sviluppo di nuove infrastrutture offshore e potenziamento di quelle esistenti. Inoltre, sono stati aggiudicati 4 ordini di lavoro, riguardanti il potenziamento degli impianti esistenti dei giacimenti offshore di Zuluf, Berri e Abu Safah e il terminal di Ras Tanura
 - successivamente, è stato assegnato sempre da Saudi Aramco un ulteriore quinto ordine di lavoro, sempre nell'ambito del programma LTA, relativo ad attività per l'ulteriore sviluppo del giacimento offshore di Marjan ;
 - per conto di Qatargas, in Qatar, la conferma dell'esercizio di due opzioni relative a lavori aggiuntivi nel quadro del progetto North Field Production Sustainability Offshore. Le attività comprendono la costruzione di due ulteriori piattaforme di collettamento, due ulteriori ponti di collegamento con le piattaforme testa di pozzo esistenti, due condotte anticorrosione rivestite in acciaio al carbonio di collegamento tra i pozzi, nonché lo smantellamento della condotta esistente;
 - per conto di Eni Angola Spa un nuovo contratto per lo sviluppo sottomarino in alti fondali della Fase 2 preliminare del giacimento di Agogo nel Blocco 15/06 West Hub. Le attività prevedono l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di equipaggiamenti e strutture sottomarine;

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

| secondo trimestre 2020 | primo trimestre 2021 | secondo trimestre 2021 | 2° trim.21 vs 2° trim.20 (%) | | primo semestre 2020 | primo semestre 2021 | sem.21 vs sem.20 (%) |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 680 | 905 | 938 | 37,9 | Ricavi adjusted | 1.769 | 1.843 | 4,2 |
| (667) | (862) | (1.051) | 57,6 | Costi | (1.705) | (1.913) | 12,2 |
| 13 | 43 | (113) | ns | EBITDA adjusted | 64 | (70) | ns |
| (21) | (18) | (17) | (19,0) | Ammortamenti | (41) | (35) | (14,6) |
| (8) | 25 | (130) | ns | Risultato operativo adjusted | 23 | (105) | ns |
| 1,9 | 4,8 | (12,0) | | EBITDA adjusted % | 3,6 | (3,8) | |
| (1,2) | 2,8 | (13,9) | | EBIT adjusted % | 1,3 | (5,7) | |
| 2.934 | 175 | 1.536 | | Ordini acquisiti | 3.335 | 1.711 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2021: 13.877 milioni di euro, di cui 1.504 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi del primo semestre del 2021 ammontano a 1.843 milioni di euro, in aumento del 4,2% rispetto al corrispondente periodo del 2020, riconducibile principalmente ai maggiori volumi realizzati in Africa Sub-Sahariana in buona parte compensati dai minori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2021 è negativo per 70 milioni di euro, rispetto al dato positivo di 64 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 3,6% dei ricavi; i margini risentono della sospensione del contratto LNG in Mozambico e degli extra costi di allungamento dei tempi di esecuzione di un progetto in Medio Oriente per le conseguenze relative al Covid 19.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
 - per conto Petrobras, in JV con Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd (DSME), un contratto per la costruzione di una unità galleggiante di produzione e stoccaggio (FPSO), denominata P-79, per lo sviluppo del campo offshore di Búzios, in Brasile;
 - per conto Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) un nuovo contratto EPC per il progetto Optimum Shah Gas Expansion (OSGE) & Gas Gathering, che prevede l'ingegneria, la fornitura dei materiali, la costruzione e la messa in servizio di moduli aggiuntivi per l'espansione e il potenziamento dell'impianto di Shah gas già attivo, negli Emirati Arabi Uniti.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

| secondo trimestre 2020 | primo trimestre 2021 | secondo trimestre 2021 | 2° trim.21 vs 2° trim.20 (%) | | primo semestre 2020 | primo semestre 2021 | sem.21 vs sem.20 (%) |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 55 | 78 | 89 | 61,8 | Ricavi | 185 | 167 | (9,7) |
| (51) | (56) | (66) | 29,4 | Costi | (122) | (122) | - |
| 4 | 22 | 23 | ns | EBITDA adjusted | 63 | 45 | (28,6) |
| (22) | (15) | (16) | (27,3) | Ammortamenti | (50) | (31) | (38,0) |
| (18) | 7 | 7 | ns | Risultato operativo adjusted | 13 | 14 | 7,7 |
| 7,3 | 28,2 | 25,8 | | EBITDA adjusted % | 34,1 | 26,9 | |
| (32,7) | 9,0 | 7,9 | | EBIT adjusted % | 7,0 | 8,4 | |
| 27 | 44 | 82 | | Ordini acquisiti | 34 | 126 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2021: 477 milioni di euro, di cui 152 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi del primo semestre del 2021 ammontano a 167 milioni di euro, in diminuzione del 9,7% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto principalmente del minore contributo della nave di perforazione S10000, in stand-by rate nel corso del primo trimestre, e del jack up Perro Negro 8, inattivo nel corso del semestre, solo in parte compensato dalla maggiore operatività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 8.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2021 ammonta a 45 milioni di euro, pari al 26,9% dei ricavi, rispetto ai 63 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 34,1%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
 - per conto Wintershall DEA, un contratto per la realizzazione di sei pozzi firm più due opzionali in Norvegia con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - per conto Eni, l'esercizio di due opzioni relative al semisommersibile Scarabeo 5 per attività in Angola.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2021 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2021 sono indicati nel seguente prospetto:

| <i>Mezzo navale</i> | <i>1° semestre 2021</i> | | <i>anno 2021</i> |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | <i>venduti</i> | <i>non operativi</i> | <i>non operativi</i> |
| | <i>(n° giorni)</i> | | <i>(n° giorni)</i> |
| Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5 | 181 | - | - |
| Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8 | 165 | 16 (b) | 63 (b) |
| Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9 | - | 181 (b) | 232 (b) |
| Nave di perforazione Saipem 10000 | 181 | - | - |
| Nave di perforazione Saipem 12000 | 181 | - | 92 (b) |
| Jack up Perro Negro 2 | - | 181 (c) | 273 (c) |
| Jack up Perro Negro 4 | 181 | - | 34 (b) |
| Jack up Perro Negro 5 | - | 181 (c) | 273 (c) |
| Jack up Perro Negro 7 | 181 | - | 71 (a) |
| Jack up Perro Negro 8 | 73 | 108 (a+b) | 108 (a+b) |
| Jack up Pioneer Jindal* | 181 | - | - |
| Jack up Sea Lion 7* | 181 | - | - |
| Jack up Perro Negro 9* | 181 | - | - |
| Tender Assisted Drilling Barge | - | 181 (b) | 365 (b) |

(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/sarà inattivo senza contratto

(c) = impianti destinati al disinvestimento secondo la normativa attuale (green recycling)

*mezzi noleggiati da terzi

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

| secondo trimestre 2020 | primo trimestre 2021 | secondo trimestre 2021 | 2° trim.21 vs 2° trim.20 (%) | | primo semestre 2020 | primo semestre 2021 | sem.21 vs sem.20 (%) |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 109 | 78 | 80 | (26,6) | Ricavi | 236 | 158 | (33,1) |
| (78) | (63) | (65) | (16,7) | Costi | (181) | (128) | (29,3) |
| 31 | 15 | 15 | (51,6) | EBITDA adjusted | 55 | 30 | (45,5) |
| (34) | (29) | (30) | (11,8) | Ammortamenti | (66) | (59) | (10,6) |
| (3) | (14) | (15) | ns | Risultato operativo adjusted | (11) | (29) | ns |
| 28,4 | 19,2 | 18,8 | | EBITDA adjusted % | 23,3 | 19,0 | |
| (2,8) | (17,9) | (18,8) | | EBIT adjusted % | (4,7) | (18,4) | |
| 106 | 15 | 171 | | Ordini acquisiti | 114 | 186 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2021: 1.616 milioni di euro, di cui 188 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi del primo semestre del 2021 ammontano a 158 milioni di euro, in diminuzione del 33,1% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto dei minori volumi sviluppati in Arabia Saudita.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2021 ammonta a 30 milioni di euro, pari al 19,0% dei ricavi, in diminuzione rispetto ai 55 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 23,3%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre riguardano principalmente estensioni di contratti in Arabia Saudita della durata di 10 anni e 5 anni e un nuovo contratto in Colombia della durata di 4 anni.

L'attività operativa ha registrato un utilizzo medio degli impianti pari a 44,6% (64,5% nel corrispondente periodo del 2020) che scende al 35,4% (51,3% nel corrispondente periodo del 2020) se si includono gli impianti venezuelani. Questi ultimi sono impianti totalmente svalutati e considerati, date le condizioni attuali, non adatti all'utilizzo.

Il tasso di utilizzo più alto è stato registrato nella regione che fa riferimento a Europa, Medio Oriente e Africa dove la flotta operativa ha registrato un 55% di giorni venduti. Il numero di impianti presenti al 30 giugno 2021 nella regione è pari a 36 (così come nel corrispondente periodo del 2020). Inoltre, è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo.

In America Latina è stato registrato il tasso di utilizzo medio pari al 32% (33,8% nel corrispondente periodo del 2020) che scende a 20,4% (21,6% nel corrispondente periodo 2020) considerando gli impianti venezuelani.

Il numero di impianti presenti al 30 giugno 2021 nella regione è pari a 30 (così come nel corrispondente periodo del 2020) senza includere i 17 impianti presenti in Venezuela.

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 2020 | 30 giugno 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni materiali nette | 3.284 | 3.242 |
| Diritto d'utilizzo di attività in leasing | 288 | 265 |
| Immobilizzazioni immateriali | <u>701</u> | <u>698</u> |
| | 4.273 | 4.205 |
| Partecipazioni | 140 | 99 |
| Capitale immobilizzato | 4.413 | 4.304 |
| Capitale di esercizio netto | (2) | (537) |
| Fondo per benefici ai dipendenti | (237) | (215) |
| Attività disponibili per la vendita | - | - |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 4.174 | 3.552 |
| Patrimonio netto | 2.923 | 2.130 |
| Capitale e riserve di terzi | 25 | 25 |
| Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16 | 872 | 1.101 |
| Passività finanziarie beni in leasing | 354 | 296 |
| Indebitamento finanziario netto | 1.226 | 1.397 |
| COPERTURE | 4.174 | 3.552 |
| Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi) | 0,42 | 0,65 |
| N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE | 1.010.977.439 | 1.010.977.439 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

| 2° trimestre 2020 | 1° trimestre 2021 | 2° trimestre 2021 | | primo semestre | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|----------------|--------------|
| | | | | 2020 | 2021 |
| 1.503 | 1.618 | 1.582 | Ricavi della gestione caratteristica | 3.675 | 3.200 |
| 1 | 1 | 1 | Altri ricavi e proventi | 2 | 2 |
| (1.066) | (1.155) | (1.598) | Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi | (2.550) | (2.753) |
| 2 | (3) | (47) | Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti | (5) | (50) |
| (409) | (388) | (400) | Lavoro e oneri relativi | (851) | (788) |
| 31 | 73 | (462) | MARGINE OPERATIVO LORDO | 271 | (389) |
| (565) | (122) | (127) | Ammortamenti e svalutazioni | (982) | (249) |
| (534) | (49) | (589) | RISULTATO OPERATIVO | (711) | (638) |
| (35) | (31) | (25) | Oneri finanziari | (95) | (56) |
| 18 | (10) | (15) | Proventi (oneri) da partecipazioni | 10 | (25) |
| (551) | (90) | (629) | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (796) | (719) |
| (52) | (30) | (30) | Imposte sul reddito | (74) | (60) |
| (603) | (120) | (659) | RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI | (870) | (779) |
| (13) | - | - | Risultato di competenza di terzi azionisti | (15) | - |
| (616) | (120) | (659) | RISULTATO NETTO | (885) | (779) |
| (51) | 2 | (532) | CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti) | 97 | (530) |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

| 2° trimestre 2020 | 1° trimestre 2021 | 2° trimestre 2021 | | primo semestre | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|----------------|---------|
| | | | | 2020 | 2021 |
| 1.503 | 1.618 | 1.582 | Ricavi della gestione caratteristica | 3.675 | 3.200 |
| (1.849) | (1.505) | (2.018) | Costi della produzione | (4.022) | (3.523) |
| (106) | (79) | (57) | Costi di inattività | (188) | (136) |
| (40) | (38) | (47) | Costi commerciali | (82) | (85) |
| (8) | (7) | (8) | Costi per studi, ricerca e sviluppo | (15) | (15) |
| (2) | 1 | 3 | Proventi (Oneri) diversi operativi netti | (2) | 4 |
| (502) | (10) | (545) | MARGINE DI ATTIVITA' | (634) | (555) |
| (32) | (39) | (44) | Spese generali | (77) | (83) |
| (534) | (49) | (589) | RISULTATO OPERATIVO | (711) | (638) |
| (35) | (31) | (25) | Oneri finanziari | (95) | (56) |
| 18 | (10) | (15) | Proventi (oneri) da partecipazioni | 10 | (25) |
| (551) | (90) | (629) | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | (796) | (719) |
| (52) | (30) | (30) | Imposte sul reddito | (74) | (60) |
| (603) | (120) | (659) | RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI | (870) | (779) |
| (13) | - | - | - Risultato di competenza di terzi azionisti | (15) | - |
| (616) | (120) | (659) | RISULTATO NETTO | (885) | (779) |
| (51) | 2 | (532) | CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti) | 97 | (530) |

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

| | | | (milioni di euro) | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|-----------------------|
| 2° trimestre 2020 | 1° trimestre 2021 | 2° trimestre 2021 | primo semestre | |
| | | | 2020 | 2021 |
| (616) | (120) | (659) | Risultato del periodo di Gruppo | (885) (779) |
| 13 | - | - | Risultato del periodo di terzi | 15 - |
| <i>a rettifica:</i> | | | | |
| 587 | 99 | 390 | Ammortamenti ed altri componenti non monetari | 1.008 489 |
| (68) | (98) | 402 | Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione | (274) 304 |
| (84) | (119) | 133 | Flusso di cassa netto da attività di periodo | (136) 14 |
| (136) | (67) | (68) | Investimenti tecnici | (195) (135) |
| - | - | - | Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda | - - |
| 1 | 2 | - | Disinvestimenti | 1 2 |
| (219) | (184) | 65 | Free cash flow | (330) (119) |
| - | - | - | Acquisto di azioni proprie | (16) - |
| - | - | - | Aumento di capitale al netto oneri | - - |
| (10) | (26) | - | Flusso di cassa del capitale proprio | (10) (26) |
| (44) | (21) | (64) | Rimborso passività beni in leasing | (78) (85) |
| 4 | 2 | (1) | Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni | 5 1 |
| (269) | (229) | - | Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing | (429) (229) |
| 131 | 7 | 51 | Variazione passività beni in leasing | 151 58 |
| (138) | (222) | 51 | Variazione indebitamento finanziario netto | (278) (171) |
| | | | | |
| 1.222 | 1.226 | 1.448 | Indebitamento finanziario netto inizio periodo | 1.082 1.226 |
| 1.360 | 1.448 | 1.397 | Indebitamento finanziario netto fine periodo | 1.360 1.397 |