

Saipem: risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2021

I ricavi del terzo trimestre ammontano a 1,9 miliardi di euro, in crescita del 18% rispetto ai ricavi del secondo trimestre. L'EBITDA adjusted è negativo per 25 milioni, in miglioramento rispetto al secondo trimestre 2021 (negativo per 354 milioni di euro). Nei primi 9 mesi del 2021 i ricavi ammontano a circa 5,1 miliardi di euro (5,4 miliardi di euro per i primi nove mesi del 2020).

L'EBITDA adjusted, nei nove mesi, è negativo per 291 milioni di euro e sconta maggiori costi per attività offshore wind di 170 milioni rispetto a quanto recepito nei conti al 30 giugno 2021. Nuovi contratti per 4,9 miliardi di euro assicurano una buona visibilità nel medio-lungo termine, sostenuta da una adeguata solidità finanziaria, grazie alla disponibilità di liquidità per 2 miliardi di euro e alla linea revolving inutilizzata da 1 miliardo di euro. I risultati risentono ancora del protrarsi della difficile situazione congiunturale causata dall'emergenza pandemica e dei rallentamenti legati a specifici progetti. Si registrano segnali di miglioramento nelle perforazioni, con un incremento della domanda e prospettive di pieno utilizzo della flotta. L'outlook per la seconda metà del 2021 prevede ricavi per circa 4,5 miliardi di euro, EBITDA adjusted positivo, investimenti tecnici attesi per circa 250 milioni di euro e indebitamento finanziario netto a fine anno post-IFRS 16 intorno a 1,7 miliardi di euro.

San Donato Milanese, 28 ottobre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Silvia Merlo, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo al 30 settembre 2021 (non assoggettato a revisione contabile).

Highlights del terzo trimestre e dei primi nove mesi

- I ricavi del terzo trimestre ammontano a 1,9 miliardi di euro, in crescita del 18% rispetto ai ricavi del secondo trimestre
- L'EBITDA adjusted del terzo trimestre è negativo per 25 milioni, in miglioramento rispetto al secondo trimestre 2021 (negativo per 354 milioni di euro)
- Nei primi 9 mesi del 2021 i ricavi ammontano a circa 5,1 miliardi di euro (5,4 miliardi di euro per i primi nove mesi del 2020)
- EBITDA adjusted dei primi 9 mesi del 2021 negativo per 291 milioni di euro (positivo per 491 milioni nei primi 9 mesi del 2020)
- Segnali di miglioramento nelle perforazioni con un incremento della domanda e prospettive di pieno utilizzo della flotta
- I risultati operativi riflettono un rallentamento rispetto ai primi nove mesi del 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
 - problemi specifici nell'eolico offshore

- Nuovi contratti per circa 4,9 miliardi di euro nei primi nove mesi, con un book-to-bill a circa 1. Si consolida un portafoglio ordini di circa 24,5 miliardi¹ di euro (circa 78% della porzione E&C non legato al petrolio) che assicura una buona visibilità nel medio-lungo termine
- Indebitamento finanziario netto post-IFRS 16 al 30 settembre 2021 di 1,7 miliardi di euro (circa 1,4 miliardi di euro pre-IFRS 16)
- Liquidità per 2 miliardi di euro e della linea revolving inutilizzata da 1 miliardo di euro
- Outlook per la seconda metà del 2021:
 - ricavi per circa 4,5 miliardi di euro
 - EBITDA adjusted positivo
 - investimenti tecnici attesi per circa 250 milioni di euro, e
 - indebitamento finanziario netto a fine anno post-IFRS 16 intorno a 1,7 miliardi di euro.

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

“I risultati del terzo trimestre 2021 segnano un primo, significativo miglioramento rispetto al secondo trimestre dell’anno in tutte le divisioni di business di Saipem, nonostante la congiuntura legata alla crisi pandemica e le difficoltà legate all’esecuzione di alcuni progetti nell’eolico offshore. La continua ripresa di volumi e margini delle perforazioni e la crescita sequenziale dei ricavi nell’EPC offshore, forniscono indicazioni concrete di miglioramento della domanda. L’attenzione alla gestione del capitale circolante e al flusso di cassa rimane una priorità chiave e ha contribuito ad un’evoluzione del debito netto in linea con le nostre aspettative nonostante il pagamento nel trimestre di circa 100 milioni di euro per la definizione di un contenzioso legale sorto negli anni scorsi su uno specifico progetto, ormai concluso da tempo”.

¹ Include il portafoglio ordini delle società non consolidate

Outlook

Il 2021 permane condizionato dall'incertezza conseguente al persistere della pandemia. Nei primi nove mesi dell'anno, agli effetti sul business dell'emergenza sanitaria si sono aggiunte delle difficoltà connesse all'offshore wind che condizionano la performance operativa. Lo scenario di business per il 2021 rimane inevitabilmente influenzato dall'incertezza conseguente al persistere della pandemia e alle difficoltà nella performance operativa nell'offshore wind.

L'outlook per la seconda metà del 2021:

- ricavi per circa 4,5 miliardi di euro
- EBITDA adjusted positivo
- investimenti tecnici attesi per circa 250 milioni di euro, e
- indebitamento finanziario netto a fine anno post-IFRS 16 intorno a 1,7 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 settembre 2021 per un ammontare di circa 3,6 miliardi di euro.

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 17%, delle quali circa 120 ancora contagiate e sotto costante attenzione da parte dell'azienda.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2020	secondo trimestre 2021	terzo trimestre 2021	3° trim.21 vs 3° trim.20 (%)		primi nove mesi 2020	primi nove mesi 2021	sett.21 vs sett.20 (%)
1.705	1.582	1.864	9,3	Ricavi	5.380	5.064	(5,9)
82	(462)	(66)	n.s.	EBITDA	353	(455)	n.s.
136	(354)	(25)	n.s.	EBITDA adjusted	491	(291)	n.s.
(61)	(589)	(295)	n.s.	Risultato operativo (EBIT)	(772)	(933)	20,9
(8)	(481)	(159)	n.s.	Risultato operativo adjusted (EBIT)	34	(674)	n.s.
(131)	(659)	(342)	n.s.	Risultato netto	(1.016)	(1.121)	10,3
(78)	(551)	(206)	n.s.	Risultato netto adjusted	(210)	(862)	n.s.
10	65	(257)	n.s.	Free cash flow	(320)	(376)	17,5
973	1.101	1.394	43,3	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	973	1.394	43,3
1.399	1.397	1.673	19,6	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16	1.399	1.673	19,6
47	68	60	27,7	Investimenti tecnici	242	195	(19,4)
498	2.808	465	(6,6)	Ordini acquisiti	5.335	4.867	(8,8)

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. 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

Nei primi nove mesi, i ricavi ammontano a 5.064 milioni di euro (5.380 nei primi nove mesi del 2020) e l'EBITDA adjusted è negativo per 291 milioni di euro (positivo per 491 milioni di euro nei primi nove mesi 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 settembre 2021 è pari a 509 milioni di euro, in aumento di 133 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2021 (275 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

Il risultato netto adjusted registra una perdita di 862 milioni di euro (perdita di 210 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020). La variazione negativa registrata nel risultato operativo adjusted, 708 milioni di euro, a cui si aggiunge il peggioramento del saldo della gestione delle partecipazioni, è in parte compensata dal miglioramento della gestione finanziaria e fiscale, nonché dal minore risultato di terzi.

Il risultato netto registra una perdita di 1.121 milioni di euro (una perdita di 1.016 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020) e sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione parziale di tre mezzi navali e di tre basi logistiche, per i quali si prevede la dismissione nell'arco di piano, e del relativo circolante, per 113 milioni di euro;
- sopravvenienze passive per 62 milioni di euro, derivanti dalla definizione di una controversia legale relativa ad un progetto completato da tempo;
- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 61 milioni di euro. Tale ammontare comprende i costi sostenuti nel periodo direttamente imputabili alla pandemia Covid-19, quali ad esempio i costi per le risorse in stand-by in conformità con le norme sulla quarantena e 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 23 milioni di euro.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale	
EBIT adjusted	(569)	(94)	25	(36)	(674)	
Costi emergenza sanitaria Covid-19	41	10	5	5	61	(a)
Svalutazione asset e diritto d'uso beni di terzi	77	18			95	
Svalutazione circolante	18	-			18	(a)
Oneri da riorganizzazione	10	11	1	1	23	(a)
Chiusura contenziosi	-	62	-	-	62	(a)
Totale special items	(146)	(101)	(6)	(6)	(259)	(a)
EBIT reported	(715)	(195)	19	(42)	(933)	

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 164 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (negativo per 291 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (negativo per 455 milioni di euro)

Nel corrispondente periodo del 2020 il risultato netto, pari a una perdita di 1.016 milioni di euro, 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 97 milioni di euro;
- sopravvenienze passive per 20 milioni di euro, in relazione ad un giudizio pendente da tempo su un progetto ormai concluso, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;
- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 99 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 195 milioni di euro (242 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020, comprensivi dell'acquisto del nuovo mezzo navale Norce Endeavour), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 112 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 9 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 51 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 23 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 1.394 milioni di euro, registrando un incremento di 522 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (872 milioni di euro), principalmente dovuto al rallentamento di alcuni progetti in esecuzione. L'indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS 16 (279 milioni di euro) ammonta a 1.673 milioni di euro.

Al 30 settembre 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 dei primi nove mesi e delle aspettative relative al quarto trimestre del 2021, la Società ha avviato discussioni formali con i propri finanziatori al fine di porre in essere gli opportuni interventi.

Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2021, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 4.867 milioni di euro (5.335 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2021 ammonta a 22.203 milioni di euro (6.891 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 13.280 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 440 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.592 milioni di euro nel Drilling Onshore), di cui 2.287 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 settembre 2021 ammonta a 24.501 milioni di euro (6.952 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 15.517 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 440 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.592 milioni di euro nel Drilling Onshore), di cui 2.632 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

Altre Informazioni

Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2019-2021

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, di dare attuazione per il 2021 al Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2019-2021 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 30 aprile 2019. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 17.040.000 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano. Il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, avvierà il programma di acquisto delle azioni proprie al servizio del Piano, nei termini e condizioni autorizzate dall'Assemblea del 30 aprile 2021 e, quindi, entro un periodo di 18 mesi dalla delibera assembleare, e per un ammontare massimo complessivo, comunque, non superiore a 61.400.000 euro.

Dell'effettivo avvio del programma di acquisto di azioni proprie verrà data comunicazione al mercato.

Conclusione del programma di acquisto di azioni ordinarie Saipem al servizio dei Piani di Incentivazione

Saipem S.p.A. comunica la conclusione del programma ("il Programma") di acquisto di azioni ordinarie Saipem il cui avvio è stato reso noto con il comunicato stampa del 9 settembre scorso.

Nel periodo tra il 9 settembre e il 27 ottobre 2021, sono state acquistate complessivamente 7.485.207 azioni proprie (pari allo 0,74% del capitale sociale) così suddivise:

- 6.567.057 azioni per l'attribuzione 2020 del Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2019-2021;
- 918.150 azioni per l'attribuzione 2021 del Piano di Incentivazione di Breve Termine 2021-2023.

Gli acquisti sono stati effettuati, al prezzo medio di 2,0163 euro per azione, per un controvalore complessivo di 15.092.428 euro.

Il numero complessivo delle azioni proprie detenute da Saipem al 27 ottobre 2021 è pari a 21.523.426, rappresentative del 2,13% del capitale sociale.

Le informazioni relative ai Piani di Incentivazione sono pubblicate sul sito www.saipem.com sezione Governance - Documenti.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 e alla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 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 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), 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 10.00 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 '9M 2021 results and new strategic plan' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/5n7tchh4>

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), è presente in oltre 60 paesi del mondo e impiega circa 32mila dipendenti di 130 diverse nazionalità.

Sito internet:
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)

terzo trimestre 2020	secondo trimestre 2021	terzo trimestre 2021	3° trim.21 vs 3° trim.20 (%)		primi nove mesi 2020	primi nove mesi 2021	sett.21 vs sett.20 (%)
654	475	951	45,4	Ricavi	2.139	1.983	(7,3)
(601)	(754)	(1.058)	76,0	Costi	(1.913)	(2.361)	23,4
53	(279)	(107)	n.s.	EBITDA adjusted	226	(378)	n.s.
(78)	(64)	(67)	(14,1)	Ammortamenti	(234)	(191)	(18,4)
(25)	(343)	(174)	n.s.	Risultato operativo adjusted	(8)	(569)	n.s.
8,1	(58,7)	(11,3)		EBITDA adjusted %	10,6	(19,1)	
(3,8)	(72,2)	(18,3)		EBIT adjusted%	(0,4)	(28,7)	
269	1.019	210		Ordini acquisiti	1.623	2.589	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2021: 6.891 milioni di euro, di cui 1.230 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 1.983 milioni di euro, in diminuzione del 7,3% rispetto al corrispondente periodo del 2020, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa del Nord, Italia e Medio Oriente, in parte compensati dall'aumento dei volumi in America e in Europa.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2021 è negativo per 378 milioni di euro in diminuzione rispetto al risultato positivo di 226 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 10,6% dei ricavi. Il risultato è gravato dalle già citate problematiche operative registrate sull'attività offshore wind e dal mancato contributo dei contratti di recente acquisizione in sostituzione dei progetti terminati nel 2020.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2020	secondo trimestre 2021	terzo trimestre 2021	3° trim.21 vs 3° trim.20 (%)		primi nove mesi 2020	primi nove mesi 2021	sett.21 vs sett.20 (%)
901	938	721	(20,0)	Ricavi adjusted	2.670	2.564	(4,0)
(847)	(1.051)	(693)	(18,2)	Costi	(2.552)	(2.606)	2,1
54	(113)	28	(48,1)	EBITDA adjusted	118	(42)	n.s.
(17)	(17)	(17)		- Ammortamenti	(58)	(52)	(10,3)
37	(130)	11	(70,3)	Risultato operativo adjusted	60	(94)	n.s.
6,0	(12,0)	3,9		EBITDA adjusted %	4,4	(1,6)	
4,1	(13,9)	1,5		EBIT adjusted %	2,2	(3,7)	
194	1.536	124		Ordini acquisiti	3.529	1.835	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2021: 13.280 milioni di euro, di cui 875 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 2.564 milioni di euro, in diminuzione del 4,0% rispetto al corrispondente periodo 2020, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Medio Oriente, in parte compensati dall'aumento dei volumi in Africa Sub-Sahariana.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2021 è negativo per 42 milioni di euro, rispetto al risultato positivo di 118 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 4,4% dei ricavi.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2020	secondo trimestre 2021	terzo trimestre 2021	3° trim.21 vs 3° trim.20 (%)		primi nove mesi 2020	primi nove mesi 2021	sett.21 vs sett.20 (%)
49	89	107	n.s.	Ricavi	234	274	17,1
(51)	(66)	(76)	49,0	Costi	(173)	(198)	14,5
(2)	23	31	n.s.	EBITDA adjusted	61	76	24,6
(19)	(16)	(20)	5,3	Ammortamenti	(69)	(51)	(26,1)
(21)	7	11	n.s.	Risultato operativo adjusted	(8)	25	n.s.
(4,1)	25,8	29,0		EBITDA adjusted %	26,1	27,7	
(42,9)	7,9	10,3		EBIT adjusted %	(3,4)	9,1	
17	82	70		Ordini acquisiti	51	196	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2021: 440 milioni di euro, di cui 73 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 274 milioni di euro, in aumento del 17,1% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto principalmente della maggior attività della nave di perforazione S10000 e della piattaforma semisommersibile Scarabeo 8, la prima ferma per manutenzione straordinaria e la seconda inattiva, nonché del maggiore contributo della nave di perforazione S12000, in stand-by rate nel corrispondente periodo del 2020, solo in parte compensato dalla minore operatività del jack up Perro Negro 8, inattivo nei primi mesi del 2021.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2021 ammonta a 76 milioni di euro, pari al 27,7% dei ricavi, rispetto ai 61 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 26,1%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Eni Angola, un contratto della durata di sei mesi più sei mesi circa opzionali, in Angola con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 9;
 - per conto Eni, un contratto per il noleggio della nave di perforazione Saipem 10000 per attività in Egitto.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi 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>Primi nove mesi 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	273	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	230	43 (b)	43 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	68	205 (b)	205 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	273	-	46 (b)
Jack up Perro Negro 2	-	223 (c)	223 (c)
Jack up Perro Negro 4	260	13 (a)	31 (a)
Jack up Perro Negro 5	-	223 (c)	223 (c)
Jack up Perro Negro 7	273	-	70 (a)
Jack up Perro Negro 8	165	108 (a+b)	108 (a+b)
Jack up Pioneer Jindal*	273	-	-
Jack up Sea Lion 7*	273	-	-
Jack up Perro Negro 9*	273	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	-	273 (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 venduti nel corso del terzo trimestre secondo la normativa attuale (green recycling)

*mezzi noleggiati da terzi

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

terzo trimestre 2020	secondo trimestre 2021	terzo trimestre 2021	3° trim.21 vs 3° trim.20 (%)		primi nove mesi 2020	primi nove mesi 2021	sett.21 vs sett.20 (%)
101	80	85	(15,8)	Ricavi	337	243	(27,9)
(70)	(65)	(62)	(11,4)	Costi	(251)	(190)	(24,3)
31	15	23	(25,8)	EBITDA adjusted	86	53	(38,4)
(30)	(30)	(30)		- Ammortamenti	(96)	(89)	(7,3)
1	(15)	(7)	n.s.	Risultato operativo adjusted	(10)	(36)	n.s.
30,7	18,8	27,1		EBITDA adjusted %	25,5	21,8	
1,0	(18,8)	(8,2)		EBIT adjusted %	(3,0)	(14,8)	
18	171	61		Ordini acquisiti	132	247	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2021: 1.592 milioni di euro, di cui 109 milioni di euro da realizzarsi nel 2021.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2021 ammontano a 243 milioni di euro, in diminuzione del 27,9% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto della minore attività in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2021 ammonta a 53 milioni di euro, pari al 21,8% dei ricavi, in diminuzione rispetto agli 86 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 25,5%.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre riguardano principalmente il Sud America: estensione di due contratti in Colombia della durata di 1 anno ciascuno e nuovi contratti ed stensioni contrattuali in Perù e Bolivia; inoltre è stato firmato un nuovo contratto negli Emirati Arabi Uniti della durata di 15 mesi.

L'attività operativa ha registrato un utilizzo medio degli impianti pari a 45,7% (58,9% nel corrispondente periodo del 2020) che scende al 36,4% (46,8% 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 57% di giorni venduti. Il numero di impianti presenti al 30 settembre 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 32,8% (31,6% nel corrispondente periodo del 2020) che scende a 20,9% (20,1% nel corrispondente periodo 2020) considerando gli impianti venezuelani.

Il numero di impianti presenti al 30 settembre 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 settembre 2021
Immobilizzazioni materiali nette	3.284	3.121
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	288	226
Immobilizzazioni immateriali	<u>701</u>	<u>697</u>
	4.273	4.044
Partecipazioni	140	117
Capitale immobilizzato	4.413	4.161
Capitale di esercizio netto	(2)	(519)
Fondo per benefici ai dipendenti	(237)	(213)
Attività disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.174	3.429
Patrimonio netto	2.923	1.731
Capitale e riserve di terzi	25	25
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	872	1.394
Passività finanziarie beni in leasing	354	279
Indebitamento finanziario netto	1.226	1.673
COPERTURE	4.174	3.429
Leverage post IFRS 16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,42	0,95
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2020	2° trimestre 2021	3° trimestre 2021		primi nove mesi	
				2020	2021
1.705	1.582	1.864	Ricavi della gestione caratteristica	5.380	5.064
11	1	2	Altri ricavi e proventi	13	4
(1.251)	(1.598)	(1.523)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(3.801)	(4.279)
(7)	(47)	(2)	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(12)	(49)
(376)	(400)	(407)	Lavoro e oneri relativi	(1.227)	(1.195)
82	(462)	(66)	MARGINE OPERATIVO LORDO	353	(455)
(143)	(127)	(229)	Ammortamenti e svalutazioni	(1.125)	(478)
(61)	(589)	(295)	RISULTATO OPERATIVO	(772)	(933)
(38)	(25)	(32)	Oneri finanziari	(133)	(88)
-	(15)	15	Proventi (oneri) da partecipazioni	10	(10)
(99)	(629)	(312)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(895)	(1.031)
(32)	(30)	(30)	Imposte sul reddito	(106)	(90)
(131)	(659)	(342)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(1.001)	(1.121)
-	-	-	Risultato di competenza di terzi azionisti	(15)	-
(131)	(659)	(342)	RISULTATO NETTO	(1.016)	(1.121)
12	(532)	(113)	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	109	(643)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2020	2° trimestre 2021	3° trimestre 2021	primi nove mesi	
			2020	2021
1.705	1.582	1.864	5.380	5.064
		Ricavi della gestione caratteristica		
(1.605)	(2.018)	(2.041)	(5.627)	(5.564)
		Costi della produzione		
(91)	(57)	(58)	(279)	(194)
		Costi di inattività		
(39)	(47)	(21)	(121)	(106)
		Costi commerciali		
(7)	(8)	(7)	(22)	(22)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
12	3	3	10	7
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
(25)	(545)	(260)	(659)	(815)
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(36)	(44)	(35)	(113)	(118)
		Spese generali		
(61)	(589)	(295)	(772)	(933)
		RISULTATO OPERATIVO		
(38)	(25)	(32)	(133)	(88)
		Oneri finanziari		
-	(15)	15	10	(10)
		Proventi (oneri) da partecipazioni		
(99)	(629)	(312)	(895)	(1.031)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(32)	(30)	(30)	(106)	(90)
		Imposte sul reddito		
(131)	(659)	(342)	(1.001)	(1.121)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
-	-	-	(15)	-
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
(131)	(659)	(342)	(1.016)	(1.121)
		RISULTATO NETTO		
12	(532)	(113)	109	(643)
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2020	2° trimestre 2021	3° trimestre 2021		primi nove mesi	
				2020	2021
(131)	(659)	(342)	Risultato del periodo di Gruppo	(1.016)	(1.121)
-	-	-	Risultato del periodo di terzi	15	-
<i>a rettifica:</i>					
108	390	159	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	1.116	648
73	402	(18)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(201)	286
50	133	(201)	Flusso di cassa netto da attività di periodo	(86)	(187)
(47)	(68)	(60)	Investimenti tecnici	(242)	(195)
(3)	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(3)	-
10	-	4	Disinvestimenti	11	6
10	65	(257)	Free cash flow	(320)	(376)
-	-	(15)	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(16)	(15)
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
(58)	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(68)	(26)
(21)	(64)	(22)	Rimborso passività beni in leasing	(99)	(107)
(3)	(1)	1	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	2	2
(72)	-	(293)	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(501)	(522)
33	51	17	Variazione passività beni in leasing	184	75
(39)	51	(276)	Variazione indebitamento finanziario netto	(317)	(447)
1.360	1.448	1.397	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.082	1.226
1.399	1.397	1.673	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.399	1.673