Società per Azioni
San Donato Milanese,
Via Martiri di Cefalonia 67
Capitale sociale
euro 441.410.900 i.v.
Registro Imprese di Milano,
c. f. 00825790157
Tel. +39-025201
Fax +39-0252054295
www.saipem.eni.it

Saipem: il CdA approva i risultati preconsuntivi 2007
RICAVI, UTILI e PORTAFOGLIO ORDINI RECORD
Dividendo proposto: +51,7%

- **L'utile netto complessivo del 2007 raggiunge gli 875 milioni di euro.**
- **L'Utile netto adjusted del 2007 ammonta a 580 milioni di euro con un incremento del 57,2% rispetto all'esercizio precedente e consente la distribuzione di un dividendo di 0,44 euro per azione ordinaria (0,29 distribuito nel 2007) e di 0,47 euro per azione di risparmio (0,32 distribuito nel 2007).**
- **L'Utile netto adjusted del quarto trimestre del 2007 raggiunge i 158 milioni di euro con un incremento del 45% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.**
- **Le acquisizioni di nuovi ordini nel 2007 ammontano a 12.011 milioni di euro e il portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2007 raggiunge i 15.390 milioni di euro, con un aumento del 19,6% rispetto a fine 2006.**
- **Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del 2007 ammontano a 1.644 milioni di euro, rispetto ai 593 milioni di euro dell'esercizio precedente.**

San Donato Milanese, 14 febbraio 2008. Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA ha oggi esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2007, (non esaminato dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione) redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards – IFRS).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria convocata per il 21 e 28 aprile, rispettivamente in prima e in seconda convocazione, la distribuzione di un dividendo di 0,44 euro per ogni azione ordinaria(*) (0,29 distribuito nel 2007) e di 0,47 euro per ogni azione di risparmio(*) (0,32 distribuito nel 2007). Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 22 maggio 2008 (data di stacco cedola 19 maggio 2008).
Il payout, in linea con i precedenti esercizi, rappresenta circa un terzo dell'utile netto consolidato adjusted.

(*) Per effetto della riforma fiscale entrata in vigore il 1° gennaio 2004 al dividendo non compete alcun credito d'imposta e a seconda dei percettori è soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o concorre in misura parziale alla formazione del reddito imponibile.

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006 (1)	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007	4° trim.07 vs 4° trim.06		esercizio 2006	esercizio 2007	eserc.07 vs eserc.06
2.158	2.440	2.355	9,1	Ricavi	(3) 7.325	9.530	30,1
186	231	227	22,0	Utile operativo	(3) 586	867	48,0
109	(2) 146	158	45,0	Utile netto adjusted	(4) 369	580	57,2
109	(2) 430	169	55,0	Utile netto	(4) 369	875	137,1
171	(2) 212	234	36,8	Cash flow adjusted	(4) 593	861	45,2
182	314	809	344,5	Investimenti tecnici	(3) 593	1.644	177,2
2.394	2.662	4.402		Ordini acquisiti	(3) 10.708	12.011	

(1) *dati restated per recepire gli effetti delle dismissioni di Camom, Haldor Topsøe e della classificazione ad "Attività nette disponibili per la vendita" di GTT;*
(2) *dati restated: al netto dei proventi da partecipazione GTT;*
(3) *dati restated: include Camom e Haldor Topsøe per i soli primi sei mesi;*
(4) *dati restated: include Camom e Haldor Topsøe per i soli primi sei mesi e GTT per i primi nove mesi.*

Come più volte evidenziato, i volumi di ricavi realizzati e la redditività ad essi associata, specialmente nelle attività Offshore e Onshore, e in misura inferiore nell'attività di Drilling, non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori. Conseguentemente, i dati di una frazione di esercizio possono variare significativamente rispetto a quelli dei corrispondenti periodi di altri esercizi e non consentono l'estrapolazione all'intero anno.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del quarto trimestre 2007 ammontano a 809 milioni di euro (182 nel quarto trimestre 2006) e hanno principalmente riguardato:

– per l'Offshore 190 milioni di euro relativi ai lavori di approntamento di un nuovo pipelayer, i lavori di conversione di una nave cisterna in un'unità FPSO destinata a operare in Angola per conto Sonangol P & P, la costruzione di una nuova yard di fabbricazione in Indonesia, il potenziamento delle strutture operative in West Africa, Kazakhstan, Arabia Saudita oltre a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
– per il Drilling Offshore 448 milioni di euro relativi ai lavori di approntamento di due piattaforme semisommergibili e di una nave di perforazione per acque profonde, all'acquisto di un jack up, in costruzione presso il cantiere Labroy Offshore Shipyard di Batam (Indonesia) con consegna prevista nel secondo trimestre del 2009, per un investimento di 51 milioni di euro nel trimestre e 161 milioni di euro complessivo, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
– per il Drilling Onshore 140 milioni di euro relativi all'acquisto di 10 rig destinati a operare in Sud America e ai lavori di approntamento di ulteriori dieci rig (di cui uno completato nel trimestre) per i quali sono già stati acquisiti contratti pluriennali;
– per l'Onshore 31 milioni di euro relativi al mantenimento e upgrading dell'asset base.

Gli investimenti complessivi effettuati nel corso dell'esercizio 2007 ammontano a 1.644 milioni di euro (593 milioni di euro nell'esercizio 2006).
Recentemente sono stati inoltre definiti accordi con la PetroJack per il timecharter, con possibilità di riscatto dopo 12 mesi ad un prezzo corrispondente a 135 milioni di euro circa, di un jack up in costruzione presso i cantieri Jurong Shipyard di Singapore, con consegna prevista nel secondo trimestre del presente anno; il mezzo è destinato ad operare in Arabia Saudita per Saudi Aramco con un contratto di tre anni più uno opzionale.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2007, ammonta a 1.694 milioni di euro, con un aumento contenuto a 277 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2006, nonostante il livello di investimenti molto elevato (1.644 milioni di euro). Hanno contribuito alla

copertura dei fabbisogni il Cash Flow Operativo, il miglioramento del Capitale di Esercizio e i Proventi delle dismissioni di Asset “non core”.

Portafoglio ordini

Nel corso del quarto trimestre del 2007 Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 4.402 milioni di euro (2.394 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2006).
Le acquisizioni di nuovi ordini nel corso del 2007 ammontano a 12.011 milioni di euro.
Il portafoglio ordini del Gruppo Saipem al 31 dicembre 2007 raggiunge il livello record di 15.390 milioni di euro.

Dismissioni di asset “non core”

Il programma di dismissione di asset “non core” ha visto nell’esercizio significative attuazioni con la vendita della Camom, della partecipazione 50% nella Haldor Topsøe S/A, e della partecipazione 15% in Tecnomare. Dette dismissioni, che hanno generato introiti complessivi di 413 milioni di euro e un capital gain prima delle tasse di 302 milioni di euro, contribuiranno al finanziamento del piano di sviluppo della Società e non avranno quindi impatto sulla politica dei dividendi.
In data odierna inoltre sono stati definiti gli accordi per la cessione a Hellman & Friedman della partecipazione 30% nella Gaztransport & Technigaz S.A. (“GTT”) per un prezzo di 310 milioni di euro che determina un capital gain prima delle tasse di 186 milioni di euro. Il closing è previsto fra due settimane circa.

Previsioni per l’esercizio 2008

Gli investimenti della Oil Industry sono attesi mostrare nel 2008 un ulteriore aumento determinando condizioni di mercato favorevoli sia nelle Perforazioni che nelle Costruzioni.
Per contrattisti globali come Saipem la sfida è coniugare una crescita accelerata, volta al miglioramento del posizionamento competitivo con risultati economici che si comparino favorevolmente con quelli conseguiti nell’industria di riferimento.

Per quanto riguarda gli investimenti, il livello di capex previsto per il 2008 si aggira sui 1.600 milioni di euro circa; articolati come segue:

- 700 milioni di euro circa per l’Offshore, riguardanti il completamento dell’unità FPSO destinata a operare in Angola per Sonangol P & P, i lavori relativi alla costruzione di un pipelayer (consegna prevista nel secondo trimestre del 2010), di un nuovo mezzo per field development (consegna prevista nel secondo trimestre del 2011), di un nuovo mezzo di diving support (consegna prevista nel terzo trimestre del 2010), all’approntamento di una nuova yard di fabbricazione per grandi strutture offshore (completamento previsto fine 2010), oltre a interventi di mantenimento e upgrading della flotta esistente. Le iniziative di cui sopra esauriscono il programma di potenziamento dell’Offshore; ulteriori investimenti, oltre a quelli di normale manutenzione, deriverebbero da successi commerciali nel segmento leased FPSO o da eventuali asset richiesti nell’ambito di progetti di rafforzamento del local content;
- 700 milioni di euro circa, compresi gli impegni a fronte di contratti di leasing finanziario, per il Drilling Offshore, relativi sia alla costruzione di mezzi per perforazioni in acque profonde: due semi sub di sesta generazione con consegna prevista nel terzo e nel quarto trimestre del 2009 e una drillship per acque ultraprofonde con consegna prevista nel primo trimestre del 2010, a fronte di contratti di noleggio quinquennali già acquisiti, sia della costruzione di due jack up, uno con consegna prevista nel secondo trimestre del 2008, con contratto triennale acquisito, e uno con consegna prevista nel secondo

trimestre del 2009 per il quale si è confidenti di definire un contratto pluriennale in largo anticipo rispetto alla data di consegna del mezzo;

- 150 milioni di euro circa per il Drilling Onshore, relativi all'upgrading di impianti esistenti e alla costruzione di nove rig per i quali sono già stati acquisiti contratti pluriennali.

Ulteriori iniziative di espansione nel drilling sia offshore che onshore saranno soggette a un approccio molto selettivo, anche in considerazione del forte fabbisogno di risorse umane qualificate richiesto per il monitoraggio e la supervisione delle nuove iniziative di costruzione.

- 50 milioni di euro per l'Onshore, relativi al mantenimento dell'asset base esistente.

Le iniziative illustrate richiederanno un livello di investimenti simile a quello del 2008 anche per il 2009, dopodichè il livello dei capex è previsto diminuire significativamente.

Gli sforzi in termini di investimenti tecnici vengono accompagnati da una crescita delle risorse umane qualificate per le quali per il 2008 ci si pone l'obiettivo di un aumento di circa mille unità, simile a quello realizzato nel 2007; la crescita avverrà soprattutto in India tramite la trasformazione della realtà Saipem locale da fornitore di servizi di ingegneria a centro per la realizzazione di interi progetti.
La realizzazione del programma di investimenti illustrato e l'aumento delle risorse ingegneristiche e di project management sono finalizzati al miglioramento del posizionamento competitivo nelle tre unità di Business in cui Saipem opera.

Per quanto riguarda i risultati economici è preliminarmente da ricordare che:

la svalutazione del dollaro USA, moneta nella quale sono rappresentati il 70% circa dei contratti, ha un effetto negativo derivante dalla translation in euro di ricavi e profitti denominati in dollari USA. Tenendo conto dei contratti già acquisiti, e coperti dal rischio di cambio, e di quelli da acquisire, il cambio medio euro/dollaro USA previsto per il 2008 è di 1,41 rispetto a un cambio medio di 1,34 nel 2007; ciò determinerà un impatto negativo di 400 milioni di euro circa sui ricavi e di 40 milioni di euro circa sul risultato operativo 2008.

Gli ammortamenti sono previsti aumentare nel 2008 di 100 milioni di euro circa, per effetto principalmente di investimenti effettuati in anni recenti e ammortizzati a progetto.

Gli asset dismessi o classificati a fine 2007 fra quelli disponibili per la vendita e quindi destinati a non produrre effetti nel conto economico adjusted del 2008 hanno contribuito nell'esercizio 2007 ricavi per 212 milioni di euro, un risultato operativo di 15 milioni di euro, proventi da partecipazioni per 46 milioni di euro e un risultato netto di 45 milioni di euro. Per meglio valutare i risultati attesi per il 2008 è necessario quindi procedere al restatement dei risultati 2007 per renderli coerenti con il perimetro di consolidamento del 2008.

D'altronde la buona intonazione del mercato di riferimento, l'elevato carico ordini e il buon andamento dei progetti in esecuzione sono previsti consentire per il 2008 ricavi superiori ai 10 miliardi di euro e un risultato operativo e netto adjusted in aumento di almeno il 20% rispetto al 2007 restated.

Nell'esercizio 2008 è previsto inoltre il completamento del piano di dismissioni di asset "non core" con la vendita, già definita, della partecipazione 30% nella GTT, della partecipazione 20% nella Fertinitro e di asset minori. Gli introiti complessivamente attesi ammontano a 400 milioni di euro circa con capital gain, pre tax, di 200 milioni di euro circa.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Bernini, Chief Financial Officer della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

I dati e le informazioni previsionali si basano su presupposti e assunzioni che possono rivelarsi inesatti perché soggetti a rischi e variabili al di fuori del controllo della Società, quali: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, 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. Inoltre anche l'esecuzione dei progetti è soggetta a variabili, quali le condizioni climatiche, al di fuori del controllo della Società. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni.

Contatti societari
Sito internet: www.saipem.eni.it
Centralino: +39-025201
Informazioni per gli azionisti
Saipem SpA, Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:
Telefono: +39-02520.34653
Fax: +39-02520.54295
E-mail: investor.relations@saipem.eni.it

Analisi per settori di attività

Offshore:

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007	4° trim.07 vs 4° trim.06		esercizio 2006	esercizio 2007	eserc.07 vs eserc.06
879	908	832	-5,3	Ricavi	3.192	3.463	8,5
(759)	(754)	(684)	-9,9	Costi	(2.784)	(2.891)	3,8
(34)	(36)	(40)	17,6	Ammortamenti	(108)	(149)	38,0
86	118	108	25,6	Utile operativo	300	423	41,0
13,7	17,0	17,8		EBITDA %	12,8	16,5	
9,8	13,0	13,0		EBIT %	9,4	12,2	
793	872	743		Ordini acquisiti	3.653	3.496	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2007: 4.215 milioni di euro, di cui 2.237 milioni di euro da realizzarsi nel 2008.

- I ricavi del 2007 ammontano a 3.463 milioni di euro, con un incremento dell'8,5% rispetto all'esercizio 2006, la variazione è principalmente riconducibile alla maggiore attività in Estremo Oriente e Mare del Nord.

- L'utile operativo del 2007 ammonta a 423 milioni di euro, pari al 12,2% dei ricavi, rispetto ai 300 milioni di euro del 2006, pari al 9,4% dei ricavi. L'incremento di redditività è da ricondurre a migliori condizioni contrattuali e ad una buona efficienza operativa.

- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
  - per conto Total Exploration & Production Angola, il progetto, di tipo EPIC (Engineering, Procurement, Installation, Construction), Block 17 in Angola, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, trasporto e installazione di una condotta sottomarina per il trasporto del gas dal giacimento Block 17 all'impianto LNG onshore in costruzione a Soyo;
  - per conto Coogee Resources, il progetto Montara, in Australia, che prevede le attività di project management, ingegneria e installazione di un pipeline.

Onshore:

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006 (*)	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007	4° trim.07 vs 4° trim.06		esercizio 2006 (*)	esercizio 2007	eserc.07 vs eserc.06
1.105	1.345	1.328	20,2	Ricavi	3.508	5.337	52,1
(1.038)	(1.273)	(1.251)	20,5	Costi	(3.314)	(5.039)	52,1
(8)	(9)	(13)	62,5	Ammortamenti	(43)	(46)	7,0
59	63	64	8,5	Utile operativo	151	252	66,9
6,1	5,4	5,8		EBITDA %	5,5	5,6	
5,3	4,7	4,8		EBIT %	4,3	4,7	
598	1.369	2.094		Ordini acquisiti	4.487	6.236	

(*) dati restated per recepire gli effetti delle dismissioni di Camom e Haldor Topsøe.

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2007: 7.003 milioni di euro, di cui 4.116 milioni di euro da realizzarsi nel 2008.

- I ricavi del 2007 ammontano a 5.337 milioni di euro, con un incremento del 52,1% rispetto al 2006, la variazione è riconducibile all'attività in Arabia Saudita e alla circostanza che Snamprogetti viene consolidata a partire dal secondo trimestre del 2006.

- L'utile operativo del 2007 ammonta a 252 milioni di euro, pari al 4,7% dei ricavi, rispetto ai 152 milioni del 2006, pari al 4,3% dei ricavi. L'incremento dei margini è ascrivibile a una buona efficienza operativa e a migliori condizioni contrattuali.

- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
  - per conto Qatar Fertliser Company SAQ, il contratto di tipo EPC (Engineering, Procurement, Construction), Qafco 5, in Qatar, che prevede attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e avviamento di due nuovi impianti per la produzione di ammoniaca e urea e delle unità di produzione di servizi associate nel complesso industriale di Qafco, nella città di Mesaieed. Il contratto è stato assegnato in consorzio con Hyundai Engineering & Construction Co Ltd;
  - per conto Sonatrach, il contratto di tipo EPC (Engineering, Procurement, Construction) per l'installazione della condotta per il trasporto di GPL, LZ2 Hassi R'mel-Arzew, che collegherà il giacimento di gas di Hassi R'mel, nell'Algeria centrale, all'area di esportazione petrolifera di Arzew, situata sulla costa mediterranea dell'Algeria occidentale. Il contratto è stato assegnato in consorzio con Lead Contracting;
  - per conto Saudi Aramco, il progetto di tipo EPC (Engineering, Procurement, Construction), UBTG 4 in Arabia Saudita, che prevede la realizzazione di due condotte per il trasporto gas dall'impianto situato nella località di Shedgum a Juaymah e da quello di Berri a Jubail, oltre alle corrispondenti infrastrutture;
  - per conto National Energy Corporation of Trinidad and Tobago (NEC), il progetto Point Lisas che riguarda la costruzione delle infrastrutture marine di carico e scarico per un'acciaieria in costruzione nel porto di Point Lisas, in Trinidad & Tobago.

Drilling Offshore:

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007	4° trim.07 vs 4° trim.06		esercizio 2006	esercizio 2007	eserc.07 vs eserc.06
100	104	113	13,0	Ricavi	365	420	15,1
(55)	(55)	(57)	3,6	Costi	(209)	(220)	5,3
(14)	(14)	(16)	14,3	Ammortamenti	(53)	(60)	13,2
31	35	40	29,0	Utile operativo	103	140	35,9
45,0	47,1	49,6		EBITDA %	42,7	47,6	
31,0	33,7	35,4		EBIT %	28,2	33,3	
966	250	1.250		Ordini acquisiti	2.230	1.644	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2007: 3.471 milioni di euro, di cui 339 milioni di euro da realizzarsi nel 2008.

- I ricavi del 2007 ammontano a 420 milioni di euro, con un incremento del 15,1% rispetto al 2006, riconducibile alla maggiore attività del jack up Perro Negro 4 e della piattaforma semisommergibile Scarabeo 5 nonché a più elevate tariffe contrattuali.

- L'utile operativo del 2007 ammonta 140 milioni di euro rispetto ai 103 milioni di euro del 2006, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 28,2% al 33,3%. Il miglioramento dei margini in valore assoluto nonché della redditività è riconducibile sia a tariffe più remunerative che a un'utilizzazione più elevata degli impianti.

- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
  - per conto Eni Exploration & Production, il noleggio per cinque anni, a partire dal 2009, della piattaforma semisommergibile, attualmente in costruzione, Scarabeo 9, nel Golfo del Messico;
  - per conto Total Exploration & Production, il noleggio per cinque anni, a partire dal 2010, della nave di perforazione, attualmente in costruzione, Saipem 12000, per lo sviluppo del giacimento Pazflor nell'offshore angolano;
  - per conto Compagnie des Pétroles Total sa, l'estensione del noleggio, per un anno, dell'impianto packaged 5820 in Libia;
  - per conto Saudi Aramco, a seguito dell'esercizio della prima opzione, il noleggio,per dodici mesi, del jack up Perro Negro 2 in Arabia Saudita.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali, nel 2007, è stato il seguente:

Mezzo navale	***2007 n° giorni***		***2008 n° giorni***
	venduti	***non operativi***	***non operativi attesi***
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 3	272	93 **a**	–
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 4	348	17 **a**	78 **a**
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 5	365	–	92 **a**
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 6	345	20 **b**	–
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 7	365	–	92 **a**
Nave di perforazione Saipem 10000	365	–	–
Jack up Perro Negro 2	302	63 **a**	16 **a**
Jack up Perro Negro 3	365	–	153 **a**
Jack up Perro Negro 4	365	–	15 **a**
Jack up Perro Negro 5	365	–	46 **a**

a = giorni in cui il mezzo è stato interessato / è previsto essere interessato da lavori di rimessa in classe.
b = giorni in cui il mezzo è stato interessato da lavori di approntamento per un nuovo contratto.

Drilling Onshore:

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007	4° trim.07 vs 4° trim.06		esercizio 2006	esercizio 2007	eserc.07 vs eserc.06
74	83	82	10,8	Ricavi	260	310	19,2
(58)	(61)	(60)	3,4	Costi	(208)	(232)	11,5
(6)	(7)	(7)	16,7	Ammortamenti	(20)	(26)	30,0
10	15	15	50,0	Utile operativo	32	52	62,5
21,6	26,5	26,8		EBITDA %	20,0	25,2	
13,5	18,1	18,3		EBIT %	12,3	16,8	
37	171	315		Ordini acquisiti	338	635	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2007: 701 milioni di euro, di cui 291 milioni di euro da realizzarsi nel 2008.

- I ricavi del 2007 ammontano a 310 milioni di euro, con un incremento del 19,2% rispetto al 2006, riconducibile principalmente alla maggiore attività in Africa del Nord e in Sud America.

- L'utile operativo del 2007 ammonta a 52 milioni di euro rispetto ai 32 milioni di euro del 2006, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 12,3% al 16,8%. Il miglioramento dei margini in valore assoluto nonché della redditività è riconducibile sia a tariffe più remunerative che a un più elevato utilizzo degli impianti.

- L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 99,6% (94,3% nel 2006); di detti impianti 13 sono impiegati in Perù, 12 in Venezuela, 9 in Arabia Saudita, 7 in Algeria, 3 in Kazakhstan, 2 in Italia e 1 in Ecuador. Inoltre sono stati utilizzati 5 impianti di terzi in Perù e 3 impianti di terzi dalla joint company SaiPar e 2 impianti di terzi in Kazakhstan. Verso la fine del 2007 inoltre sono stati acquistati 10 impianti che saranno utilizzati in America Latina ed è stata completata la costruzione di un impianto destinato ad operare in Arabia Saudita.

- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
  - per conto PDVSA, il noleggio di tre nuovi impianti, per cinque anni, in Venezuela;
  - per conto Petrobras, il noleggio, per quattro anni, di tre nuovi impianti, uno convenzionale e due sonde idrauliche di nuova generazione, nel nord est del Brasile;
  - per conto della joint venture Repsol-PDVSA, il noleggio di un nuovo impianto, per cinque anni, in Venezuela;
  - per conto Talisman, il noleggio, per due anni, di un nuovo impianto in Perù;
  - per conto Pluspetrol, il noleggio, per due anni, di un impianto in Perù;
  - per conto PDVSA, il noleggio di un impianto, per un anno, 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;
- in conseguenza della cessione di *Camom e Haldor Topsøe e della classificazione ad "Attività nette disponibili per la vendita" di GTT e Fertinitro*: i dati utilizzati per il restatement e i dati consuntivati nel 2007.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2006		**31 dicembre 2007**	
Immobilizzazioni materiali nette		2.345		3.562
Immobilizzazioni immateriali		849		751
		3.194		4.313
- Offshore	1.720		2.115	
- Onshore	603		484	
- Drilling Offshore	776		1.395	
- Drilling Onshore	95		319	
Partecipazioni		153		47
Capitale immobilizzato		**3.347**		**4.360**
Rimanenze		1.053		938
Crediti commerciali e altri crediti		3.261		3.574
Debiti commerciali e altri debiti		(4.434)		(4.674)
Fondi per rischi e oneri		(176)		(122)
Altre attività (passività) d'esercizio		120		(123)
Capitale di esercizio netto		**(176)**		**(407)**
Attività nette disponibili per la vendita e indebitamento finanziario netto associato		**–**		**203**
Fondo per benefici ai dipendenti		**(169)**		**(167)**
CAPITALE INVESTITO NETTO		**3.002**		**3.989**
Patrimonio netto		**1.581**		**2.292**
Capitale e riserve di terzi		**4**		**3**
Indebitamento finanziario netto		**1.417**		**1.694**
COPERTURE		**3.002**		**3.989**
Leverage (indebitamento/patrimonio netto)		**0,90**		**0,74**
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE		**441.410.900**		**441.410.900**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
PER
NATURA

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007		esercizio 2006	esercizio 2007
2.259	2.440	2.355	Ricavi della gestione caratteristica	7.517	9.530
2	3	5	Altri ricavi e proventi	9	13
(1.712)	(1.842)	(1.663)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(5.533)	(7.025)
(290)	(304)	(394)	Lavoro e oneri relativi	(1.164)	(1.370)
259	**297**	**303**	**MARGINE OPERATIVO LORDO**	**829**	**1.148**
(66)	(66)	(76)	Ammortamenti e svalutazioni	(230)	(281)
193	**231**	**227**	**UTILE OPERATIVO**	**599**	**867**
(35)	(25)	(23)	Oneri finanziari	(100)	(105)
11	301	32	Proventi da partecipazioni	45	361
169	**507**	**236**	**UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE**	**544**	**1.123**
(50)	(69)	(65)	Imposte sul reddito	(157)	(245)
119	**438**	**171**	**UTILE PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI**	**387**	**878**
(1)	–	(2)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(3)
118	**438**	**169**	**UTILE NETTO**	**384**	**875**
184	**504**	**245**	**CASH FLOW (Utile Netto + Ammortamenti)**	**614**	**1.156**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
PER
DESTINAZIONE

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007		esercizio 2006	esercizio 2007
2.259	2.440	2.355	Ricavi della gestione caratteristica	7.517	9.530
(1.964)	(2.126)	(2.031)	Costi della produzione	(6.549)	(8.292)
(16)	(11)	(15)	Costi di inattività	(61)	(48)
(30)	(21)	(29)	Costi commerciali	(109)	(109)
(9)	(4)	(4)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(23)	(21)
–	(3)	(4)	Oneri diversi operativi netti	(1)	(9)
240	**275**	**272**	**MARGINE DI ATTIVITA'**	**774**	**1.051**
(47)	(44)	(45)	Spese generali	(175)	(184)
193	**231**	**227**	**UTILE OPERATIVO**	**599**	**867**
(35)	(25)	(23)	Oneri finanziari	(100)	(105)
11	301	32	Proventi da partecipazioni	45	361
169	**507**	**236**	**UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE**	**544**	**1.123**
(50)	(69)	(65)	Imposte sul reddito	(157)	(245)
119	**438**	**171**	**UTILE PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI**	**387**	**878**
(1)	–	(2)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(3)
118	**438**	**169**	**UTILE NETTO**	**384**	**875**
184	**504**	**245**	**CASH FLOW (Utile Netto + Ammortamenti)**	**614**	**1.156**

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

quarto trimestre 2006	terzo trimestre 2007	quarto trimestre 2007		esercizio 2006	esercizio 2007
118	438	169	Utile del periodo di Gruppo	384	875
1	–	2	Utile del periodo di terzi	3	3
			a rettifica:		
88	(190)	64	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	252	(21)
85	49	111	Dividendi, interessi e imposte sul reddito	187	291
292	**297**	**346**	**Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di periodo**	**826**	**1.148**
302	(347)	389	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(33)	157
(170)	129	(250)	Dividendi, interessi e imposte sul reddito incassati (pagati) nel periodo	(190)	(258)
424	**79**	**485**	**Flusso di cassa netto da attività di periodo**	**603**	**1.047**
(189)	(314)	(817)	Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(605)	(1.652)
(9)	–	–	Acquisto di partecipazioni consolidate	(9)	–
6	389	17	Disinvestimenti	13	(**) 410
232	**154**	**(315)**	**Free cash flow**	**2**	**(195)**
–	(16)	–	Acquisto di azioni proprie	(36)	(22)
–	–	–	Flusso di cassa del capitale proprio	(82)	(126)
(12)	12	55	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(*) (289)	66
220	**150**	**(260)**	**Variazione indebitamento finanziario netto**	**(405)**	**(277)**
1.637	**1.584**	**1.434**	**Indebitamento finanziario netto inizio periodo**	**1.012**	**1.417**
1.417	**1.434**	**1.694**	**Indebitamento finanziario netto fine periodo**	**1.417**	**1.694**

(*) comprende gli effetti dell'acquisizione di Snamprogetti per (298) milioni di euro.
(**) comprende gli effetti delle cessioni di Haldor Topsøe, Camom e Tecnomare per 401 milioni di euro.

DATI CAMOM, HALDOR TOPSØE E GTT ELIMINATI DAI DATI COMPARATI PER REDIGERE LE SITUAZIONI RESTATED

(milioni di euro)

terzo trimestre 2006	quarto trimestre 2006		esercizio 2006 (*)
91	101	Ricavi	192
6	7	Utile operativo	13
6	9	Utile netto	15
8	13	Cash flow	21
5	7	Investimenti tecnici	12
103	151	Ordini acquisiti	254

(*) eliminato solo il secondo semestre 2006.

DATI CAMOM, HALDOR TOPSØE, GTT E FERTINITRO RELATIVI ALL'ESERCIZIO 2007

(milioni di euro)

	esercizio 2007
Ricavi	212
Utile operativo	15
Utile netto	45
Cash flow	50
Investimenti tecnici	8
Ordini acquisiti	166