

COMUNICATO STAMPA DEL 7 MAGGIO 2003 SITUAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2003

Il Consiglio di Amministrazione della Saipem S.p.A. in data odierna ha esaminato la situazione trimestrale consolidata del Gruppo (non oggetto di revisione contabile) al 31 marzo 2003.

Valori comprensivi di Saipem s.a. (ex Bouygues Offshore)

I **ricavi** ammontano a 803 milioni di euro.

L'**utile operativo** ammonta a 59 milioni di euro.

L'**utile netto** ammonta a 36 milioni di euro.

Il **cash flow** (utile netto più ammortamenti) è stato di 101 milioni di euro.

Valori senza Saipem s.a.

I **ricavi** ammontano a 476 milioni di euro (623 nel primo trimestre del 2002).

L'**utile operativo** ammonta a 45 milioni di euro (81 nel primo trimestre del 2002).

L'**utile netto** ammonta a 31 milioni di euro (56 nel primo trimestre del 2002).

Il **cash flow** è stato di 78 milioni di euro (121 nel primo trimestre del 2002).

Come più volte evidenziato, i volumi di ricavi realizzati e la redditività ad essi associata, specialmente nelle attività di Costruzione Mare e Terra, di L.N.G., e in misura inferiore nell'attività di Perforazione, Leased FPSO e M.M.O., 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** del primo trimestre ammontano a 92 milioni di euro (178 nel primo trimestre del 2002) ed hanno riguardato principalmente: il completamento della conversione della nave Maxita nel nuovo mezzo per field development, Saipem 3000; gli interventi sulla piattaforma semisommersibile di perforazione Scarabeo 5 per renderla idonea

all'esecuzione di una commessa in Norvegia; l'approntamento dell'unità di produzione e stoccaggio galleggiante di petrolio (FPSO) Mystras destinata ad operare nel campo di Okono/Okpoho in Nigeria.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2003, ammonta a 1.235 milioni di euro con una riduzione di 13 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2002.

Portafoglio ordini

Nel primo trimestre 2003 Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 1.141 milioni di euro (857 milioni nel primo trimestre 2002) dei quali 870 milioni di euro riferiti ai settori mare (Costruzioni, Perforazioni e Leased Fpso).

Gli ordini acquisiti da Saipem s.a. nel corso del primo trimestre dell'esercizio, ammontano a 454 milioni di euro, dei quali 402 milioni riferiti alle Costruzioni Mare.

Tra le principali acquisizioni si segnalano:

Per le Costruzioni Mare:

- per conto Exxon-Mobil, il progetto di tipo EPIC (Engineering, Procurement, Installation, Construction) Kizomba B, in Angola, per lo sviluppo di un campo sottomarino mediante la posa di flowlines, risers e ombelicali;
- per conto T.T.M. (Trans Thai-Malaysia) Ltd., in Thailandia, l'omonimo progetto per il trasporto e la posa di una condotta;
- per conto PTT Exploration and Production Public Company Ltd, il progetto di tipo EPIC, Bongkot Field Development Phase 3, in Thailandia, per l'ingegneria, l'approvvigionamento, la fabbricazione, il trasporto e l'installazione di una piattaforma;
- per conto BP, il noleggio di vari ROV (Remotely Operated Vehicles) nel Golfo del Messico, principalmente destinati ad operare in acque profonde.

Per le Costruzioni Terra:

- per conto NAOC, il progetto Okpai Power Plant, in Nigeria, per la costruzione di un Power Generation Plant a ciclo combinato, in associazione con Alstom Power Italia;
- per conto Sonatrach, la seconda fase del progetto di tipo EPC, OZ2 (Arzew Pump

Stations), in Algeria, per la realizzazione di tre stazioni di pompaggio, in associazione con Spie Capag;

- per conto Saudi Aramco, il progetto di tipo EPC, East-West Rabigh Crude Pipeline, in Arabia Saudita, per l'ingegneria, approvvigionamento e posa di una condotta.

Per le M.M.O.:

- per conto TotalFinaElf, l'estensione di contratti per attività in Francia.

Per le Perforazioni Mare:

- per conto Exxon-Mobil, il noleggio, per tre anni, della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7 in Nigeria;
- per conto Petrobel, il noleggio, per due anni, del jack up Perro Negro 4 in Egitto;
- per conto TotalFinaElf, il noleggio, per sei mesi, della piattaforma semisommersibile Scarabeo 6 in Norvegia.

Per le Perforazioni Terra:

- per conto Lasmo, il noleggio, per un anno più un anno di opzione, di due impianti in Venezuela;
- per conto Petrobel, il noleggio, per due anni di un impianto in Egitto.

Il portafoglio ordini raggiunge a fine marzo 2003 il livello record di 5.496 milioni di euro (5.158 milioni di euro al 31 dicembre 2002).

Previsioni per l'esercizio 2003

L'elevato livello del portafoglio ordini di fine 2002 e il buon andamento delle acquisizioni nel corso del primo trimestre 2003 rafforzano l'aspettativa che per l'esercizio 2003 si possa conseguire l'annunciato livello di ricavi di 4 miliardi di euro. Per quanto riguarda l'efficienza nella realizzazione dei diversi progetti in fase di esecuzione, in particolare quelli "chiavi in mano" di grandi dimensioni, non emergono segnali di preoccupazione, anche se diversi progetti sono ancora nella fase iniziale.

Un fenomeno che incide negativamente sulla redditività della Saipem è l'apprezzamento

dell'euro rispetto al dollaro USA in considerazione della circostanza che circa il 65% dei ricavi attesi nel 2003 sarà denominato in tale valuta. L'apprezzamento della valuta europea determina sia una riduzione, in termini di euro equivalenti, dei margini generati dai contratti in dollari USA, sia un rafforzamento della competitività dei concorrenti americani. L'impatto del fenomeno sull'esercizio 2003 è mitigato dalla circostanza che i contratti vengono coperti dal rischio di cambio al momento della loro acquisizione.

Alla luce di quanto conseguito in termini di acquisizione di nuovi contratti e delle confortanti indicazioni fin qui emerse in merito alla efficiente gestione dei progetti in esecuzione si ritiene, allo stato, che nell'esercizio 2003 si possa conseguire un risultato sui livelli record del 2002, nonostante l'apprezzamento dell'euro fin qui registrato renda ancora più sfidante tale obiettivo.

Per quanto riguarda gli investimenti si conferma la previsione di circa 230 milioni di euro complessivi.

I dati e le informazioni previsionali si basano su presupposti e assunzioni che possono rivelarsi inesatti in quanto soggetti a rischi e variabili al di fuori del controllo della Società, quali: le variazioni di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica nel Golfo Persico e/o in altre zone, il rafforzamento 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.

Flussi finanziari

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto di 13 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2002 è la risultante di:

impieghi

- investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per 92 milioni di euro;

coperture

- cash flow (utile netto più ammortamenti) per 101 milioni di euro;
- decremento del capitale di esercizio netto per 4 milioni di euro.

Analisi per settori di attività

(Nelle tabelle di analisi i valori riconducibili alla Saipem s.a., ex Bouygues Offshore, sono evidenziati sotto la denominazione "Bos")

Costruzioni Mare:

Primo trimestre	(milioni di euro)			
	Saipem (**)	Saipem "stand alone"	Bos	Saipem Consolidato
	2002	2003	2003	2003
Ricavi	397	246	175	421
Costo del venduto al netto delle forniture di materiali	(240)	(149)	(140)	(289)
Costi per forniture di materiali	(63)	(53)	(13)	(66)
Ammortamenti	(34)	(18)	(3)	(21)
Margine di attività (*)	60	26	19	45
Ammortamento del goodwill Bos				(6)
Margine di attività netto				39
Ordini acquisiti	370	293	402	695

(*) risultato operativo prima delle spese generali

(**) non include i dati riclassificati nel settore L.N.G.

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 3.550 milioni di euro, di cui 1.745 previsti da realizzare nel 2003.

Saipem "stand alone"

- Il primo trimestre dell'esercizio evidenzia una riduzione dei ricavi del 38% rispetto a quelli consuntivati nel corrispondente periodo del 2002, riconducibile sia al fatto che il 2002 aveva beneficiato della commessa Blue Stream sia ai ridotti volumi di attività sviluppati dai progetti di tipo EPIC (Engineering, Procurement, Installation, Construction), in fase di avvio, in Africa del Nord e in Africa Occidentale.
- Il margine di attività del primo trimestre del 2003 ammonta a 26 milioni di euro, pari al 10,6% dei ricavi, rispetto ai 60 milioni di euro, pari al 15,1% dei ricavi del corrispondente

periodo del 2002. La flessione di redditività è da attribuire alla maggiore incidenza di contratti di tipo EPIC, che essendo nelle fasi iniziali hanno altresì comportato un minore utilizzo dei mezzi navali.

Saipem s.a. / consolidato

- I ricavi generati da Saipem s.a. nel corso del primo trimestre del 2003 sono riconducibili a progetti in corso di esecuzione principalmente in Africa Occidentale. Il margine di attività ammonta a 19 milioni di euro con una redditività pari al 10,9% dei ricavi. Conseguentemente, la redditività a livello consolidato, comprensiva dell'ammortamento del goodwill, si attesta sul 9,3% dei ricavi.

Costruzioni Terra:

Primo trimestre	(milioni di euro)			
	Saipem 2002	Saipem "stand alone" 2003	Bos (**) 2003	Saipem Consolidato 2003
Ricavi	85	114	64	178
Costo del venduto al netto delle forniture di materiali	(53)	(62)	(46)	(108)
Costi per forniture di materiali	(18)	(31)	(10)	(41)
Ammortamenti	(6)	(8)	(2)	(10)
Margine di attività (*)	8	13	6	19
Ammortamento del goodwill Bos				(2)
Margine di attività netto				17
Ordini acquisiti	277	194	–	194

(*) risultato operativo prima delle spese generali

(**) include i dati dell'attività prima classificata da Bos come "Chemical & Refining"

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 672 milioni di euro, di cui 502 previsti da realizzare nel 2003.

Saipem "stand alone"

- Le attività in Kazakhstan, in Arabia Saudita e in Africa del Nord hanno consentito di realizzare, nel primo trimestre del 2003, ricavi superiori di 29 milioni di euro (+34%) rispetto al corrispondente periodo del 2002.
- Il margine di attività del primo trimestre del 2003 ammonta a 13 milioni di euro, pari all'11,4% dei ricavi, rispetto a 8 milioni di euro, pari al 9,4% dei ricavi, del corrispondente periodo del 2002. La buona redditività conferma la costante ottimizzazione nelle capacità progettuali e realizzative in progetti complessi in aree difficili.

Saipem s.a. / consolidato

- I ricavi ed i margini espressi da Saipem s.a. nel primo trimestre dell'esercizio sono riconducibili principalmente alle attività svolte in Africa del Nord e in Russia.
Il margine di attività consolidato, comprensivo dell'ammortamento del goodwill, ammonta a 17 milioni di euro con una redditività del 9,6% sui ricavi.

Liquefied Natural Gas (L.N.G.):

Primo trimestre	(milioni di euro)			
	Saipem (**)	Saipem "stand alone"	Bos (***)	Saipem Consolidato
	2002	2003	2003	2003
Ricavi	3	2	45	47
Costo del venduto	(1)	–	(36)	(36)
Ammortamenti	(2)	(2)	(1)	(3)
Margine di attività (*)	–	–	8	8
Ammortamento del goodwill Bos				(2)
Margine di attività netto				6
Ordini acquisiti	3	2	1	3

(*) risultato operativo prima delle spese generali

(**) dati precedentemente inclusi nel settore Costruzioni Mare

(***) include i dati dell'attività prima classificata da Bos come River & Maritime

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 206 milioni di euro, di cui 149 previsti da realizzare nel 2003.

- Le attività operative in India, Spagna e Santo Domingo hanno consentito di realizzare un volume di ricavi nel primo trimestre del 2003 pari a 47 milioni di euro.
- Il margine di attività consolidato nel trimestre ammonta a 6 milioni di euro, al netto dell'ammortamento del goodwill, con una redditività pari al 12,8% dei ricavi.

Maintenance, Modification & Operation (M.M.O.):

Primo trimestre	(milioni di euro)	
	Bos	Saipem Consolidato
	2003	2003
Ricavi	43	43
Costo del venduto	(40)	(40)
Ammortamenti	(1)	(1)
Margine di attività (*)	2	2
Ammortamento del goodwill Bos		(1)
Margine di attività netto		1
Ordini acquisiti	51	51

(*) risultato operativo prima delle spese generali

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 69 milioni di euro, di cui 44 previsti da realizzare nel 2003.

- Le attività operative, sviluppate principalmente in Francia e in Nigeria, hanno consentito di realizzare nel primo trimestre del 2003 ricavi per 43 milioni di euro con una redditività del 2,3% dopo l'ammortamento del goodwill.

Perforazioni Mare:

	(milioni di euro)	
	Primo trimestre 2002	Primo trimestre 2003
Ricavi	82	61
Costo del venduto	(47)	(36)
Ammortamenti	(11)	(8)
Margine di attività (*)	24	17
Ordini acquisiti	123	174

(*) risultato operativo prima delle spese generali

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 663 milioni di euro, di cui 190 previsti da realizzare nel 2003.

- I ricavi realizzati nel primo trimestre del 2003 registrano una riduzione del 26% rispetto al corrispondente periodo del 2002, essenzialmente per gli effetti derivanti dagli interventi effettuati sulle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3, Scarabeo 4, Scarabeo 5 e Scarabeo 6 che hanno comportato la temporanea sospensione dell'attività operativa.
- Il margine di attività del primo trimestre del 2003 presenta una diminuzione di 7 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2002, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 29% al 28%. La minore redditività è riconducibile ai già citati interventi di manutenzione e upgrading.
- L'utilizzo dei principali mezzi navali è stato il seguente:

<i>Mezzo navale</i>	<i>n° giorni venduti</i>	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	17 gg.	a
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4	78 gg.	a
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	0 gg.	b
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	64 gg.	a
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	90 gg.	
Nave di perforazione Saipem 10000	90 gg.	
Jack up Perro Negro 2	90 gg.	
Jack up Perro Negro 3	90 gg.	
Jack up Perro Negro 4	90 gg.	
Jack up Perro Negro 5	90 gg.	

a = nel complemento a 90 giorni il mezzo è stato impegnato in riparazioni strutturali.

b = nel periodo il mezzo è stato impegnato in lavori di approntamento per un nuovo contratto in Norvegia.

Perforazioni Terra:

	(milioni di euro)	
	Primo trimestre 2002	Primo trimestre 2003
Ricavi	46	46
Costo del venduto	(35)	(34)
Ammortamenti	(6)	(6)
Margine di attività (*)	5	6
Ordini acquisiti	67	23

(*) risultato operativo prima delle spese generali

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 172 milioni di euro, di cui 107 previsti da realizzare nel 2003.

- I ricavi realizzati nel primo trimestre del 2003 sono in linea con quelli realizzati nel corrispondente periodo del 2002.
- Il margine di attività nel primo trimestre 2003 aumenta di 1 milione di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente con una incidenza sui ricavi che passa dal 10,9% al 13%. L'incremento dei margini percentuali è principalmente riconducibile a un recupero di efficienza degli impianti operativi in Arabia Saudita.
- L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti dell'85% (invariata rispetto a quella del primo trimestre del 2002); di detti impianti 10 sono impiegati in Perù, 3 in Italia, 3 in Nigeria, 2 in Algeria, 1 in Egitto, 1 in Kazakhstan, 1 in Russia e 8 in Arabia Saudita.
Inoltre sono stati utilizzati 4 impianti di terzi in Perù e 1 impianto di terzi dalla joint company SaiPar in Kazakhstan.
Sono stati, infine, impiegati 3 impianti in compartecipazione con terzi: 1 in Italia, 1 in Venezuela e 1 in Kazakhstan.

Leased FPSO:

	(milioni di euro)	
	Primo trimestre 2002	Primo trimestre 2003
Ricavi	10	7
Costo del venduto	(2)	(2)
Ammortamenti	(5)	(3)
Margine di attività (*)	3	2
Ordini acquisiti	17	1

(*) risultato operativo prima delle spese generali

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2003: 164 milioni di euro, di cui 15 previsti da realizzare nel 2003.

- I ricavi del primo trimestre del 2003 evidenziano una riduzione di 3 milioni di euro, rispetto al corrispondente periodo del 2002, che comprendeva i corrispettivi associati all'attività propedeutica all'entrata in operatività dell'unità di produzione FPSO–Jamestown. Il margine di attività ammonta a 2 milioni di euro, pari al 29% dei ricavi, rispetto a 3 milioni di euro, pari al 30% dei ricavi del primo trimestre del 2002.
- Le unità di produzione FPSO–Firenze e FPSO–Jamestown hanno operato ininterrottamente dall'inizio dell'anno.

Si allegano:

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

San Donato Milanese, 7 maggio 2003

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 Dicembre 2002	31 Marzo 2003 (*)
Immobilizzazioni materiali nette	1.708	1.747
Immobilizzazioni immateriali	<u>906</u>	<u>894</u>
	2.614	2.641
- Costruzioni Mare	1.202	1.211
- Costruzioni Terra	265	254
- LNG	212	207
- MMO	90	89
- Perforazioni Mare	621	635
- Perforazioni Terra	129	123
- Leased FPSO	46	72
- Altri	49	50
Partecipazioni	24	24
Capitale immobilizzato	2.638	2.665
Capitale circolante	67	63
Fondi per rischi e oneri	<u>(132)</u>	<u>(132)</u>
Capitale di esercizio netto	(65)	(69)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(26)	(26)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>2.547</u>	<u>2.570</u>
Patrimonio netto	1.275	1.311
Capitale e riserve di terzi	24	24
Indebitamento finanziario netto	1.248	1.235
COPERTURE	<u>2.547</u>	<u>2.570</u>
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	440.697.000	440.697.000

(*) I valori non comprendono l'effetto di cambio, maturato nel trimestre, relativo alla conversione dei bilanci delle società del gruppo espressi in moneta estera ("Translation Adjustment").

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
PER
NATURA**

(milioni di euro)

Primo trimestre	Saipem 2002	Saipem "stand alone" 2003	Bos 2003	Saipem Consolidato 2003	
Ricavi della gestione caratteristica	623	476	327	803	
Altri ricavi e proventi	5	1	-	1	
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(369)	(282)	(224)	(506)	
Lavoro e oneri relativi	(113)	(103)	(71)	(174)	
MARGINE OPERATIVO LORDO	146	92	32	124	
Ammortamenti e svalutazioni	(65)	(47)	(7)	(54)	
Ammortamento del Goodwill Bos	-	-	-	(11)	
UTILE OPERATIVO	81	45	25	59	
Oneri finanziari netti	(10)	(5)	-	(13)	(a)
Proventi da partecipazioni	-	-	2	2	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	71	40	27	48	
Imposte sul reddito	(17)	(9)	(6)	(12)	(b)
UTILE PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	54	31	21	36	
Risultato di competenza di terzi azionisti	2	-	-	-	
UTILE NETTO	<u>56</u>	<u>31</u>	<u>21</u>	<u>36</u>	
CASH FLOW (Utile Netto + Ammortamenti)	<u>121</u>	<u>78</u>	<u>28</u>	<u>101</u>	

(a) include oneri per 8 milioni di euro relativi a interessi maturati sul maggior indebitamento derivante dall'acquisizione di Saipem s.a..

(b) include minori imposte per 3 milioni di euro per il beneficio fiscale sugli oneri finanziari di cui a nota (a).

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
PER
DESTINAZIONE**

(milioni di euro)

Primo trimestre	Saipem	Saipem	Bos	Saipem	
	2002	“stand alone”	2003	Consolidato	
		2003	2003	2003	
Ricavi della gestione caratteristica	623	476	327	803	
Costi della produzione	(511)	(390)	(279)	(680)	(a)
Costi di inattività	(9)	(14)	(1)	(15)	
Costi commerciali	(6)	(7)	(10)	(17)	
Costi per studi, ricerca e sviluppo	–	(1)	(2)	(3)	
Proventi diversi operativi netti	3	–	–	–	
MARGINE DI ATTIVITA’	100	64	35	88	
Spese generali	(19)	(19)	(10)	(29)	
UTILE OPERATIVO	81	45	25	59	
Oneri finanziari netti	(10)	(5)	–	(13)	(b)
Proventi da partecipazioni	–	–	2	2	
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	71	40	27	48	
Imposte sul reddito	(17)	(9)	(6)	(12)	(c)
UTILE PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	54	31	21	36	
Risultato di competenza di terzi azionisti	2	–	–	–	
UTILE NETTO	<u>56</u>	<u>31</u>	<u>21</u>	<u>36</u>	
CASH FLOW (Utile Netto + Ammortamenti)	<u>121</u>	<u>78</u>	<u>28</u>	<u>101</u>	

- (a) include ammortamenti per 11 milioni di euro relativi al Goodwill e al maggior valore attribuito agli impianti di Saipem s.a..
- (b) include oneri per 8 milioni di euro relativi a interessi maturati sul maggior indebitamento derivante dall’acquisizione di Saipem s.a..
- (c) include minori imposte per 3 milioni di euro per il beneficio fiscale sugli oneri finanziari di cui a nota (b).