

saipem



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014
Approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 28 ottobre 2014



SAIPEM: il CdA annuncia i risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2014

San Donato Milanese, 28 ottobre 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A. ha oggi esaminato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2014 (non assoggettato a revisione contabile).

Terzo trimestre 2014:

- **Ricavi: 3.509 milioni di euro**
- **EBIT: 150 milioni di euro**
- **Risultato netto: 76 milioni di euro**
- **Acquisizione nuovi ordini: 1.856 milioni di euro**

Primi nove mesi 2014:

- **Ricavi: 9.475 milioni di euro**
- **EBIT: 443 milioni di euro**
- **Risultato netto: 212 milioni di euro**
- **Investimenti tecnici: 475 milioni di euro (680 milioni nei primi nove mesi del 2013)**
- **Indebitamento finanziario netto: 5.130 milioni di euro (4.760 milioni al 31 dicembre 2013)**
- **Acquisizione nuovi ordini: 14.988 milioni di euro (8.064 milioni nei primi nove mesi 2013)**
- **Portafoglio ordini residuo: 22.562 milioni di euro al 30 settembre 2014 (17.065 milioni al 31 dicembre 2013)**

Guidance 2014:

- **Ricavi: ~13 miliardi di euro**
- **EBIT: ~600 milioni di euro**
- **Utile netto: ~280 milioni di euro**
- **Investimenti tecnici: ~750 milioni di euro**
- **Debito netto: ~4,7 miliardi di euro**

Umberto Vergine, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Continuiamo a implementare il piano di rilancio di Saipem, nonostante il deterioramento delle condizioni di mercato che ha rallentato la risoluzione dei contratti a bassa marginalità e reso più sfidante l'esecuzione dei nuovi progetti.

Abbiamo ricostruito il portafoglio ordini secondo la nostra rigorosa strategia commerciale ponendo le basi per una ripresa sostenibile nel medio-lungo termine.

I risultati dell'anno hanno inoltre risentito di alcuni problemi operativi quali l'incidente durante l'esecuzione del progetto P55, un periodo di stand-by per lo Scarabeo 5 e il prolungarsi della pausa di manutenzione dello Scarabeo 7".

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2013	secondo trimestre 2014	terzo trimestre 2014	3° trim.14 vs 3° trim.13 (%)		Primi nove mesi 2013	Primi nove mesi 2014	sett.14 vs sett.13 (%)
3.442	3.075	3.509	1,9	Ricavi	8.688	9.475	9,1
392	352	337	(14,0)	EBITDA	518	992	91,5
211	166	150	(28,9)	Risultato operativo	(14)	443	ns
101	75	76	(24,8)	Risultato netto	(229)	212	ns
282	261	263	(6,7)	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	303	761	ns
190	125	146	(23,2)	Investimenti tecnici	680	475	(30,1)
1.360	9.232	1.856	36,5	Ordini acquisiti	8.064	14.988	85,9

I volumi di ricavi realizzati e la redditività ad essi associata, specialmente nelle attività Engineering & Construction, e in misura inferiore nelle 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 terzo trimestre del 2014 ammontano a 146 milioni di euro (190 milioni nel terzo trimestre del 2013), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 47 milioni di euro, relativi principalmente al proseguimento delle attività di costruzione della nuova base in Brasile, oltre a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
- per l'Engineering & Construction Onshore 9 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 31 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 7 e della piattaforma semisommergibile Scarabeo 7, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 59 milioni di euro, relativi all'upgrading di impianti destinati ad operare in Arabia Saudita, nonché al mantenimento dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2014 ammonta a 5.130 milioni di euro, con un incremento di 370 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013, in linea con la posizione a fine Giugno 2014.

Il flusso di cassa generato dalla gestione operativa nel terzo trimestre ha finanziato interamente gli investimenti di periodo e compensato un lieve incremento del capitale circolante, risentendo però dell'effetto dell'apprezzamento del dollaro.

Il capitale circolante ha risentito dell'aumento dei *pending revenues*¹ relativi ai contratti a bassa marginalità. Per quanto riguarda i crediti, il Venezuela rimane un'area critica.

A fronte del deterioramento delle condizioni di mercato e del conseguente rallentamento delle negoziazioni in corso per i contratti a bassa marginalità e i relativi pagamenti, Saipem ha deciso di rivedere la *guidance* per il debito netto a €4,7 miliardi.

Portafoglio ordini

Nel corso del terzo trimestre del 2014 Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 1.856 milioni di euro (1.360 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2013).

Il portafoglio ordini di Saipem al 30 settembre 2014 ammonta a 22.562 milioni di euro (12.408 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.725 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 4.429 milioni di euro nel Drilling), di cui 2.586 milioni di euro da realizzarsi nel 2014.

Nel mese di ottobre, Saipem si è aggiudicata nuovi contratti per circa 2 miliardi di dollari.

Previsioni per l'esercizio 2014

Il 2014 si conferma un anno di transizione. La *guidance* sui risultati gestionali presentata a febbraio considerava l'incertezza della risoluzione dei contratti a bassa marginalità e il complessivo miglioramento operativo del business.

Nel corso dell'anno, Saipem ha compiuto grandi progressi operativi su molti dei progetti più critici e si è aggiudicata un livello senza precedenti di nuovi contratti. Tuttavia le difficoltà iniziali sono state esacerbate dalle difficili condizioni di mercato deterioratesi progressivamente nel corso dell'anno, con un impatto sulle tempistiche delle rinegoziazioni dei contratti a bassa marginalità. Inoltre, il conseguimento degli obiettivi di Ebit è stato negativamente impattato da una serie di eventi non prevedibili quali l'incidente durante l'esecuzione del progetto P55, un periodo di stand-by per lo Scarabeo 5 e il prolungarsi della pausa di manutenzione dello Scarabeo 7. La *guidance* per il 2014 è stata rivista di conseguenza.

La *guidance* sui ricavi è stata confermata a circa 13 miliardi di euro. L'EBIT è stato fissato nella parte bassa della forbice, a circa 600 milioni di euro, viste le difficoltà di rinegoziazione dei contratti a bassa marginalità. L'utile netto è atteso a circa 280 milioni di euro e gli investimenti tecnici sono confermati per circa 750 milioni di euro. Infine, la *guidance* relativa al debito netto, precedentemente compreso nella forbice tra 4,2 e 4,5 miliardi di euro, è stata rivista a 4,7 miliardi di euro. Come comunicato a metà anno, le previsioni sul debito netto per l'intero 2014 erano basate su tempistiche di pagamento dei *pending revenues* relativi ai contratti a bassa marginalità che hanno subito dei rallentamenti a causa delle deteriorate condizioni di mercato.

¹ *Pending revenues*: ammontare di ricavi relativi a corrispettivi aggiuntivi in corso di negoziazione.

Altre Informazioni

Ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 5, del Regolamento Consob 11971/1999 si comunica che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Compensation Committee, ha deliberato l'attuazione per il 2014, nei confronti del vertice aziendale e dirigenti apicali, del piano di incentivazione monetaria di lungo termine approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 6 maggio 2014, il cui Documento Informativo è disponibile sul sito internet www.saipem.com .

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2013 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investor Relations – Bilanci e Relazioni".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Chiarini, Chief Financial Officer and Compliance Officer della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

Conference call con webcast

Il presente comunicato stampa verrà illustrato oggi alle ore 17.30 nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Umberto Vergine. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://www.media-server.com/m/p/bo2csi93>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che sarà disponibile per essere scaricata dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Presentazioni' del sito www.saipem.com, circa 15 minuti prima dell'ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Iinfo (www.linfo.it) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Saipem è attiva nei business di Engineering & Construction e Drilling con un forte orientamento verso attività oil & gas in aree remote e in acque profonde. Saipem è leader nella fornitura di servizi di ingegneria, di procurement, di project management e di costruzione, con distintive capacità di progettazione ed esecuzione di contratti offshore e onshore anche ad alto contenuto tecnologico quali la valorizzazione del gas naturale e degli oli pesanti.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39-025201

Informazioni per gli azionisti

Saipem S.p.A., Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Relazioni istituzionali e comunicazione

Telefono: +39-02520.34088

E-mail: media.relations@saipem.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:

Telefono: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Relazione con i media:

iCorporate

Tel: +39 02 4678752

Cell: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Finsbury

Telefono: +44 (0)20 7251 3801

saipem@finsbury.com

Analisi per settori di attività

Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2013	secondo trimestre 2014	terzo trimestre 2014	3° trim.14 vs 3° trim.13 (%)		Primi nove mesi 2013	Primi nove mesi 2014	sett.14 vs sett.13 (%)
1.614	1.679	2.022	25,3	Ricavi	3.780	5.206	37,7
(1.441)	(1.478)	(1.834)	27,3	Costi	(3.579)	(4.691)	31,1
(75)	(81)	(75)	—	Ammortamenti	(210)	(222)	5,7
98	120	113	15,3	Risultato operativo	(9)	293	ns
10,7	12,0	9,3		EBITDA %	5,3	9,9	
6,1	7,1	5,6		EBIT %	-0,2	5,6	
688	5.527	1.056		Ordini acquisiti	4.726	9.294	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2014: 12.408 milioni di euro, di cui 1.544 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2014 ammontano a 5.206 milioni di euro, con un aumento del 37,7% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in America Centro Meridionale, in Medio Oriente e in Australia.
- L'utile operativo dei primi nove mesi del 2014 ammonta a 293 milioni di euro, pari al 5,6% dei ricavi, rispetto ai -9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013. L'EBITDA si attesta al 9,9% rispetto al 5,3% del corrispondente periodo del 2013.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 30 settembre 2014, ha un impatto negativo di 165 milioni di euro sui ricavi e negativo di 15 milioni di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Angola.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
 - per conto di Pemex, in Messico, il progetto di tipo EPCI, per lo sviluppo del campo Lakach. Il contratto prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione del sistema di connessione tra il campo offshore e l'impianto di condizionamento del gas a terra;
 - per conto di Petrobras, in Brasile, l'estensione del noleggio della FPSO Cidade de Vitoria situata presso il campo di Petrobras Golfinho, nel bacino di Espírito Santo, oltre a un contratto per le opere di modifica e potenziamento del mezzo. La FPSO Cidade de Vitoria, di proprietà e gestita operativamente da Saipem, è noleggiata a Petrobras dal 2005. La durata del contratto è stata estesa per altri quattro anni, fino al 2022. I lavori di modifica eseguiti da Saipem incrementeranno la capacità di trattamento dell'acqua prodotta e permetteranno il collegamento di altri due pozzi a gas ad alto livello di condensati a partire dal primo trimestre del 2016;
 - per conto di Sonangol, in Angola l'estensione di due anni del contratto di noleggio e di gestione operativa della FPSO Gimboa. Il mezzo è di proprietà di Saipem che ne cura anche la gestione operativa e opera nel Blocco 4/05 dal 2006. Il contratto è stato prolungato di due anni fino al primo trimestre del 2017.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2013	secondo trimestre 2014	terzo trimestre 2014	3° trim.14 vs 3° trim.13 (%)		Primi nove mesi 2013*	Primi nove mesi 2014	sett.14 vs sett.13 (%)
1.362	955	981	(28,0)	Ricavi	3.480	2.871	(17,5)
(1.359)	(998)	(1.056)	(22,3)	Costi	(3.814)	(3.008)	(21,1)
(7)	(9)	(9)	28,6	Ammortamenti	(21)	(28)	33,3
(4)	(52)	(84)	ns	Risultato operativo	(355)	(165)	(53,5)
0,2	-4,5	-7,6		EBITDA %	-9,6	-4,8	
-0,3	-5,4	-8,6		EBIT %	-10,2	-5,7	
199	3.355	154		Ordini acquisiti	1.834	4.482	

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2014: 5.725 milioni di euro, di cui 618 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2014 ammontano a 2.871 milioni di euro, con un decremento del 17,5% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Medio Oriente e in Australia, in parte compensati da maggiori volumi sviluppati in Africa Occidentale e America Centro Meridionale.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2014 ammonta a -165 milioni di euro rispetto ai -355 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013. Il risultato è essenzialmente riconducibile al deterioramento dei risultati di alcuni progetti *legacy*, oltre al limitato contributo dei nuovi progetti in fase iniziale che non consentono di assorbire i costi fissi della business unit. In considerazione del protrarsi delle negoziazioni alla luce della crescente incertezza dei mercati, prosegue l'attività di continuo monitoraggio delle negoziazioni con i clienti e delle relative risultanze attraverso le necessarie azioni del caso.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 30 settembre 2014, ha un impatto negativo di 33 milioni di euro sui ricavi e negativo di 3 milioni di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Turchia.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2013	secondo trimestre 2014	terzo trimestre 2014	3° trim.14 vs 3° trim.13 (%)		Primi nove mesi 2013	Primi nove mesi 2014	sett.14 vs sett.13 (%)
284	272	322	13,4	Ricavi	892	878	(1,6)
(128)	(136)	(160)	25,0	Costi	(413)	(438)	6,1
(64)	(60)	(66)	3,1	Ammortamenti	(195)	(189)	(3,1)
92	76	96	4,3	Risultato operativo	284	251	(11,6)
54,9	50,0	50,3		EBITDA %	53,7	50,1	
32,4	27,9	29,8		EBIT %	31,8	28,6	
107	61	402		Ordini acquisiti	1.020	544	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2014: 3.056 milioni di euro, di cui 282 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2014 ammontano a 878 milioni di euro, con un decremento dell'1,6% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente alla minore attività delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 7 e Scarabeo 9, interessate da lavori di approntamento nel corso del primo semestre del 2014, e al mancato contributo del Perro Negro 6.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2014 ammonta a 251 milioni di euro rispetto ai 284 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 31,8% al 28,6%. L'EBITDA si attesta al 50,1%, inferiore del 3,6% rispetto al 53,7% del corrispondente periodo del 2013.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
 - per conto di Eni Muara Bakau BV, in Indonesia, un contratto per l'utilizzo della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7 per la perforazione di almeno dodici pozzi da eseguirsi entro il primo trimestre del 2017;
 - per conto di Addax, l'estensione fino a marzo 2015 per il noleggio della piattaforma semisommersibile Scarabeo 3 in Africa Occidentale;
 - per conto di NDC (National Drilling Company), l'estensione di due anni del contratto del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 2 per le attività di perforazione nel Golfo Persico, a partire da gennaio 2015;
 - in Ecuador, per conto di EP Petroamazonas, l'estensione di dieci mesi per il noleggio del mezzo di perforazione autosollevante Ocean Spur, gestito operativamente da Saipem, ma non di sua proprietà, fino a tutto il primo trimestre del 2015.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2014 e l'evidenza delle manutenzioni nel 2014 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2014</i>		<i>anno 2014</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	272	1 (b)	1 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	250	23 (b)	23 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	90	183 (a)	183 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	267	6 (b)	6 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	251	22 (a+b)	22 (a+b)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	–	–
Nave di perforazione Saipem 12000	271	2 (b)	2 (b)
Jack up Perro Negro 2	267	6 (b)	6 (b)
Jack up Perro Negro 3	273	–	–
Jack up Perro Negro 4	273	–	–
Jack up Perro Negro 5	273	–	–
Jack up Perro Negro 7	224	49 (a+b)	70 (a+b)
Jack up Perro Negro 8	273	–	–
Tender Assisted Drilling Barge	270	3 (b)	3 (b)
Ocean Spur	268	5 (b)	5 (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 interessato da interventi di manutenzione a seguito di problematiche tecniche.

Drilling: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2013	secondo trimestre 2014	terzo trimestre 2014	3° trim.14 vs 3° trim.13 (%)		Primi nove mesi 2013	Primi nove mesi 2014	sett.14 vs sett.13 (%)
182	169	184	1,1	Ricavi	536	520	(3,0)
(122)	(111)	(122)	—	Costi	(364)	(346)	(4,9)
(35)	(36)	(37)	5,7	Ammortamenti	(106)	(110)	3,8
25	22	25	—	Risultato operativo	66	64	(3,0)
33,0	34,3	33,7		EBITDA %	32,1	33,5	
13,7	13,0	13,6		EBIT %	12,3	12,3	
366	289	244		Ordini acquisiti	484	668	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2014: 1.373 milioni di euro (comprensivo degli effetti della cancellazione del carico ordini relativo al contratto in Ucraina per conto Shell per 16 milioni di euro), di cui 142 milioni di euro da realizzarsi nell'ultimo trimestre del 2014.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2014 ammontano a 520 milioni di euro, con un decremento del 3% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente alla minore attività in Algeria in buona parte compensata dalla maggiore attività in Arabia Saudita.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2014 ammonta a 64 milioni di euro rispetto ai 66 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013, con un'incidenza sui ricavi invariata. L'EBITDA si attesta al 33,5% rispetto al 32,1% del corrispondente periodo del 2013, grazie ad un miglioramento dell'efficienza operativa.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 30 settembre 2014, ha un impatto negativo di 13 milioni di euro sui ricavi e negativo di 1 milione di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Kazakhstan (impatto negativo di 19 milioni di euro di ricavi e 2 milioni di euro di margine nel corrispondente periodo del 2013).
Gli impianti della Joint company SaiPar non vengono di conseguenza inseriti nell'elenco degli impianti utilizzati per le attività operative.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
 - per diversi clienti, in America Latina, nuovi contratti per il noleggio di trentuno impianti di: ventuno in Venezuela, sette in Perù, due in Colombia e uno in Ecuador. I contratti hanno una durata che varia dai tre mesi ai due anni.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 96,2% (95,9% nel corrispondente periodo del 2013); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2014 ammontano 97, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Venezuela, 23 in Arabia Saudita, 19 in Perù, 7 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Bolivia, 3 in Ecuador, 2 in Italia, 1 in Cile, 1 in Tunisia, 1 in Congo, 1 in Ucraina, 1 in Mauritania, 1 in Turchia e 1 in Turkmenistan.

Inoltre sono stati utilizzati 5 impianti di terzi in Perù, 1 impianto di terzi in Congo e 1 in Ecuador.

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 2013*	30 settembre 2014
Immobilizzazioni materiali nette	7.912	7.969
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>758</u>
	8.670	8.727
- Engineering& Construction: Offshore	3.793	3.831
- Engineering& Construction: Onshore	585	575
- Drilling: Offshore	3.351	3.307
- Drilling: Onshore	941	1.014
Partecipazioni	158	185
Capitale immobilizzato	8.828	8.912
Capitale di esercizio netto	895	1.106
Fondo per benefici ai dipendenti	(219)	(220)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.504</u>	<u>9.798</u>
Patrimonio netto	4.652	4.620
Capitale e riserve di terzi	92	48
Indebitamento finanziario netto	4.760	5.130
COPERTURE	<u>9.504</u>	<u>9.798</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,00	1,10
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

* Dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2013	2° trimestre 2014	3° trimestre 2014	Primi nove mesi	2013*	2014
3.442	3.075	3.509	Ricavi della gestione caratteristica	8.688	9.475
2	2	3	Altri ricavi e proventi	5	7
(2.479)	(2.097)	(2.580)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.503)	(6.698)
(573)	(628)	(595)	Lavoro e oneri relativi	(1.672)	(1.792)
392	352	337	MARGINE OPERATIVO LORDO	518	992
(181)	(186)	(187)	Ammortamenti e svalutazioni	(532)	(549)
211	166	150	RISULTATO OPERATIVO	(14)	443
(54)	(61)	(52)	Oneri finanziari	(145)	(162)
2	5	13	Proventi da partecipazioni	11	30
159	110	111	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(148)	311
(50)	(35)	(35)	Imposte sul reddito	(65)	(99)
109	75	76	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(213)	212
(8)	–	–	Risultato di competenza di terzi azionisti	(16)	–
101	75	76	RISULTATO NETTO	(229)	212
282	261	263	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	303	761

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

3° trimestre 2013	2° trimestre 2014	3° trimestre 2014		Primi nove mesi	
				2013*	2014
3.442	3.075	3.509	Ricavi della gestione caratteristica	8.688	9.475
(3.094)	(2.790)	(3.227)	Costi della produzione	(8.314)	(8.662)
(43)	(29)	(32)	Costi di inattività	(124)	(93)
(38)	(36)	(35)	Costi commerciali	(105)	(105)
(3)	(3)	(3)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(10)	(8)
(5)	(4)	(7)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(13)	(15)
259	213	205	MARGINE DI ATTIVITA'	122	592
(48)	(47)	(55)	Spese generali	(136)	(149)
211	166	150	RISULTATO OPERATIVO	(14)	443
(54)	(61)	(52)	Oneri finanziari	(145)	(162)
2	5	13	Proventi da partecipazioni	11	30
159	110	111	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(148)	311
(50)	(35)	(35)	Imposte sul reddito	(65)	(99)
109	75	76	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(213)	212
(8)	–	–	Risultato di competenza di terzi azionisti	(16)	–
101	75	76	RISULTATO NETTO	(229)	212
282	261	263	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	303	761

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)					
3° trimestre 2013	2° trimestre 2014	3° trimestre 2014		Primi nove mesi	
				2013*	2014
101	75	76	Risultato del periodo di Gruppo	(229)	212
8	–		Risultato del periodo di terzi	16	–
<i>a rettifica:</i>					
269	152	188	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	688	509
(668)	427	(80)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(266)	(487)
(290)	654	184	Flusso di cassa netto da attività di periodo	209	234
(190)	(125)	(146)	Investimenti tecnici	(680)	(475)
–	(2)	(2)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(7)	(4)
–	–	1	Disinvestimenti	42	8
(480)	527	37	Free cash flow	(436)	(237)
–	–	–	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	–	
(38)	–	–	Flusso di cassa del capitale proprio	(375)	(44)
22	(21)	(63)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	19	(89)
(496)	506	(26)	Variazione indebitamento finanziario netto	(792)	(370)
4.655	5.610	5.104	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.359	4.760
5.151	5.104	5.130	Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.151	5.130

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di risultato bilanciato dalla variazione del circolante relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

Riepilogo degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 11 e IAS 8.42: Schemi di Bilancio

Le tabelle di seguito esposte riflettono gli effetti sullo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2013 e sul Conto Economico del Primo e del Secondo Trimestre del 2013, nonché del Primo semestre del 2013 del “restatement” per effetto dell’entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 10 e IFRS 11 e dell’applicazione dello IAS 8.42.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	(milioni di euro)		
	31 dicembre 2013	Impatto restatement	31 dicembre 2013 restated
Immobilizzazioni materiali nette	7.972	(60)	7.912
Immobilizzazioni immateriali	758	–	758
Partecipazioni	126	32	158
Capitale immobilizzato	8.856	(28)	8.828
Capitale di esercizio netto	828	67	895
Fondo per benefici ai dipendenti	(233)	14	(219)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.451</u>	<u>53</u>	<u>9.504</u>
Patrimonio netto	4.652	–	4.652
Capitale e riserve di terzi	92	–	92
Indebitamento finanziario netto	4.707	53	4.760
COPERTURE	<u>9.451</u>	<u>53</u>	<u>9.504</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,99		1,00
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900		441.410.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

	Terzo Trimestre 2013	Impatto Restatement	Terzo Trimestre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	3.522	(80)	3.442
Altri ricavi e proventi	2	-	2
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(2.544)	65	(2.479)
Lavoro e oneri relativi	(587)	14	(573)
MARGINE OPERATIVO LORDO	393	(1)	392
Ammortamenti e svalutazioni	(184)	3	(181)
RISULTATO OPERATIVO	209	2	211
Oneri finanziari	(54)	-	(54)
Proventi da partecipazioni	4	(2)	2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	159	-	159
Imposte sul reddito	(50)	-	(50)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	109	-	109
Risultato di competenza di terzi azionisti	(8)	-	(8)
RISULTATO NETTO	101	-	101
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	285	(3)	282

(milioni di euro)

	Primi nove mesi 2013	Impatto Restatement*	Primi nove mesi 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	8.708	(20)	8.688
Altri ricavi e proventi	5	-	5
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.719)	216	(6.503)
Lavoro e oneri relativi	(1.710)	38	(1.672)
MARGINE OPERATIVO LORDO	284	234	518
Ammortamenti e svalutazioni	(543)	11	(532)
RISULTATO OPERATIVO	(259)	245	(14)
Oneri finanziari	(146)	1	(145)
Proventi da partecipazioni	12	(1)	11
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(393)	245	(148)
Imposte sul reddito	(65)	-	(65)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(458)	245	(213)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(16)	-	(16)
RISULTATO NETTO	(474)	245	(229)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	69	234	303

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

	Terzo Trimestre 2013	Impatto Restatement	Terzo Trimestre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	3.522	(80)	3.442
Costi della produzione	(3.176)	82	(3.094)
Costi di inattività	(43)	-	(43)
Costi commerciali	(38)	-	(38)
Costi per studi, ricerca e sviluppo	(3)	-	(3)
Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(4)	(1)	(5)
MARGINE DI ATTIVITA'	258	1	259
Spese generali	(49)	1	(48)
RISULTATO OPERATIVO	209	2	211
Oneri finanziari	(54)	-	(54)
Proventi da partecipazioni	4	(2)	2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	159	-	159
Imposte sul reddito	(50)	-	(50)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	109	-	109
Risultato di competenza di terzi azionisti	(8)	-	(8)
RISULTATO NETTO	101	-	101
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	285	(3)	282

(milioni di euro)

	Primi nove mesi 2013	Impatto Restatement*	Primi nove mesi 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	8.708	(20)	8.688
Costi della produzione	(8.576)	262	(8.314)
Costi di inattività	(124)	-	(124)
Costi commerciali	(106)	1	(105)
Costi per studi, ricerca e sviluppo	(10)	-	(10)
Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(12)	(1)	(13)
MARGINE DI ATTIVITA'	(120)	242	122
Spese generali	(139)	3	(136)
RISULTATO OPERATIVO	(259)	245	(14)
Oneri finanziari	(146)	1	(145)
Proventi da partecipazioni	12	(1)	11
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(393)	245	(148)
Imposte sul reddito	(65)	-	(65)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(458)	245	(213)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(16)	-	(16)
RISULTATO NETTO	(474)	245	(229)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	69	234	303

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	Terzo Trimestre 2013	Impatto Restatement	Terzo Trimestre 2013 restated
Risultato del periodo di Gruppo	101	-	101
Risultato del periodo di terzi	8		8
<i>a rettifica:</i>			
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	272	(3)	269
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(683)	15	(668)
Flusso di cassa netto da attività di periodo	(302)	12	(290)
Investimenti tecnici	(192)	2	(190)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-
Free cash flow	(494)	14	(480)
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(38)	-	(38)
Differenze di cambio sull'indebit.finanz. netto e altre variazioni	20	2	22
Variazione indebitamento finanziario netto	(512)	16	(496)
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.570	85	4.655
Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.082	69	5.151

(milioni di euro)

	Primi nove mesi 2013	Impatto Restatement*	Primi nove mesi 2013 restated
Risultato del periodo di Gruppo	(474)	245	(229)
Risultato del periodo di terzi	16		16
<i>a rettifica:</i>			
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	719	(31)	688
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(64)	(202)	(266)
Flusso di cassa netto da attività di periodo	197	12	209
Investimenti tecnici	(684)	4	(680)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(7)	(7)
Disinvestimenti	42	-	42
Free cash flow	(445)	9	(436)
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(375)	-	(375)
Differenze di cambio sull'indebit.finanz. netto e altre variazioni	16	3	19
Variazione indebitamento finanziario netto	(804)	12	(792)
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.278	81	4.359
Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.082	69	5.151

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di risultato bilanciato dalla variazione del circolante relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

Sede sociale in San Donato Milanese (MI)
Via Martiri di Cefalonia, 67
Sedi secondarie:
Cortemaggiore (PC) - Via Enrico Mattei, 20



saipem

saipem Società per Azioni
Capitale Sociale euro 441.410.900 i.v.
Codice Fiscale e Numero di Iscrizione al Registro
delle Imprese di Milano n. 00825790157

Saipem è soggetta all'attività di direzione
e coordinamento di Eni SpA

www.saipem.com