

saipem



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015  
Approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 ottobre 2015



## Saipem: il CdA approva i risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2015

Londra, 27 ottobre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi esaminato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2015 (non assoggettato a revisione contabile).

### Highlights:

#### **Terzo trimestre 2015: risultato operativo stabile in uno scenario complesso**

- Ricavi: 3.072 milioni di euro (3.509 milioni di euro del terzo trimestre 2014)
- EBIT: 150 milioni di euro (150 milioni di euro del terzo trimestre 2014)
- Risultato netto: 54 milioni di euro (76 milioni di euro nel terzo trimestre 2014)
- Acquisizioni di nuovi ordini: 1.857 milioni di euro (1.856 milioni di euro nel terzo trimestre 2014)

#### **Primi nove mesi del 2015: forte impatto delle svalutazioni annunciate con la semestrale**

- EBIT Adjusted<sup>1</sup>: -436 milioni di euro, incluso l'impatto di 718 milioni di euro di svalutazioni di poste del capitale d'esercizio effettuata nel secondo trimestre 2015.
- EBIT: -640 milioni di euro, incluso l'impatto di 929 milioni di euro di svalutazioni complessive tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato effettuato nel secondo trimestre 2015.
- Risultato netto: -866 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 407 milioni di euro (475 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Acquisizione nuovi ordini: 5.357 milioni di euro (14.988 milioni nei primi nove mesi del 2014)
- Portafoglio ordini residuo: 17.750<sup>2</sup> milioni di euro al 30 settembre 2015 (22.147 milioni al 31 dicembre 2014). Il backlog non include contratti Engineering & Construction Offshore per oltre 600 milioni di euro annunciati dopo la chiusura del trimestre.
- Debito netto al 30 settembre 2015: 5.736 milioni di euro (5.531 milioni al 30 giugno 2015; 4.424 milioni al 31 dicembre 2014)

#### **Guidance 2015: confermata la previsione comunicata alla semestrale**

- Ricavi "underlying": ~12 miliardi di euro
- EBIT Adjusted: ~ -250 milioni di euro
- EBIT: ~ -450 milioni di euro
- Risultato netto: ~ -800 milioni di euro
- Investimenti tecnici: inferiori a 600 milioni di euro
- Debito netto: < 5 miliardi di euro (escludendo l'impatto della fluttuazione del cambio euro/dollaro)<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> L'Ebit Adjusted non comprende 204 milioni di euro di svalutazioni non monetarie di asset (basi e navi) effettuate nella semestrale

<sup>2</sup> Cancellati dal backlog: 1.232 milioni di euro relativi al contratto South Stream, 53 milioni di euro relativi al contratto di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 e 24 milioni di euro relativi al contratto di noleggio del mezzo semisommersibile Scarabeo 5

<sup>3</sup> Previsione attuale: impatto negativo di circa 500 milioni di euro per il 2015

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“I risultati del terzo trimestre 2015 di Saipem sono in linea con il periodo equivalente del 2014 nonostante uno scenario di mercato profondamente deteriorato.*

*Tale risultato è stato raggiunto grazie al miglioramento del segmento E&C onshore, che è tornato a breakeven, nonché alla relativa stabilità del business del Drilling.*

*I risultati incoraggianti raggiunti nel terzo trimestre ci permettono di confermare la guidance comunicata al mercato in occasione dei risultati semestrali.”*

## Risultati primi nove mesi

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
3.509	2.353	3.072	(12,5)	Ricavi	9.475	8.445	(10,9)
337	(548)	321	(4,7)	EBITDA	992	124	(87,5)
150	(949)	150	–	Risultato operativo	443	(640)	ns
150	(738)	143	(4,7)	Risultato operativo Adjusted	443	(436)	ns
76	(997)	54	(28,9)	Risultato netto	212	(866)	ns
76	(786)	47	(38,2)	Risultato netto Adjusted	212	(662)	ns
263	(596)	225	(14,4)	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	761	(102)	ns
146	118	139	(4,8)	Investimenti tecnici	475	407	(14,3)
1.856	1.101	1.857	0,1	Ordini acquisiti	14.988	5.357	(64,3)

*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.*

### Sintesi svalutazioni e risultato “underlying” ante svalutazioni<sup>4</sup>

	primi nove mesi 2015 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	primi nove mesi 2015 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	primi nove mesi 2015 “underlying”	differenza
Ricavi	<b>8.445</b>	–	<b>8.445</b>	536	8.981	536
Costi	<b>(8.321)</b>	–	<b>(8.321)</b>	182	(8.139)	182
Ammortamenti	<b>(764)</b>	204	<b>(560)</b>	–	(560)	204
Risultato operativo	<b>(640)</b>	204	<b>(436)</b>	718	282	922
EBITDA	<b>124</b>	–	<b>124</b>	718	842	718

### Aggiornamento sulla gestione del terzo trimestre 2015

Nel terzo trimestre del 2015, nonostante un contesto di mercato fortemente deteriorato, Saipem ha conseguito un risultato operativo in linea con il terzo trimestre del 2014.

I ricavi ammontano a 3.072 miliardi di euro, in riduzione del 12,5% rispetto al corrispondente periodo del 2014. La riduzione è ascrivibile all'Engineering & Construction Offshore, per 301 milioni di euro (-14,9%), all'Engineering & Construction Onshore per 95 milioni di euro (-9,7%), in coerenza con il nostro approccio sempre più selettivo e al Drilling per 41 milioni di euro (-8,1%).

L'EBIT per il trimestre ammonta a 150 milioni di euro, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2014. Il miglioramento della profittabilità riconducibile al business Engineering & Construction Onshore, che è sostanzialmente a break-even rispetto alla perdita operativa di 84 milioni di euro

<sup>4</sup> Per omogeneità di confronto con i periodi precedenti, l'analisi dei risultati per Business Unit viene fornita senza l'impatto delle svalutazioni che hanno interessato il Capitale Immobilizzato e il Capitale d'Esercizio netto. La tabella di seguito ha lo scopo di riconciliare il risultato di periodo con il dettaglio di quanto esaminato nelle singole Business Unit.

registrata nel terzo trimestre del 2014, ha largamente compensato la diminuzione nei risultati del business Engineering & Construction Offshore, soprattutto a causa degli effetti della cancellazione del progetto South Stream. Inoltre, Saipem ha beneficiato del contributo del Drilling, impattato lievemente in valore assoluto, ma con una redditività in termini di Ebitda rapportato ai ricavi pressoché invariata.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dei primi nove mesi ammontano a 407 milioni di euro, di cui 139 milioni di euro nel terzo trimestre (146 milioni nel terzo trimestre del 2014), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 38 milioni di euro, relativi principalmente a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
- per l'Engineering & Construction Onshore 5 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 78 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe delle navi di perforazione Saipem 10000 e Saipem 12000 e del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 8, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 18 milioni di euro, relativi all'upgrading dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2015 ammonta a 5.736 milioni di euro, con un incremento di 1.312 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014. L'incremento registrato è ascrivibile principalmente al deterioramento del Capitale Circolante dovuto al mancato incasso di "*pending revenues*" in negoziazione, all'assorbimento degli anticipi netti ricevuti nel 2014 nonché a ritardi nella ricezione di pagamenti afferenti variazioni d'ordine e "*milestones*" contrattuali. Inoltre nel corso dei primi nove mesi del 2015 il flusso di cassa ha subito il temporaneo impatto negativo per 528 milioni di euro relativi a scadenze di derivati di copertura cambi e connessi alla rapida rivalutazione della valuta americana nel corso dell'anno.

### **Portafoglio ordini**

Nel corso dei primi nove mesi del 2015, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 5.357 milioni di euro, di cui 1.857 milioni di euro nel terzo trimestre (1.856 milioni di euro nel terzo trimestre del 2014).

Il portafoglio ordini di Saipem al 30 settembre 2015 ammonta a 17.750 milioni di euro (8.228 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.134 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 3.388 milioni di euro nel Drilling), di cui 2.463 milioni di euro da realizzarsi nel 2015. L'ammontare totale è comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini del contratto South Stream per 1.232 milioni di euro e del contratto di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 per 53 milioni di euro, a seguito della notifica per entrambi della termination per convenience (Clienti South Stream Bv e Total), nonché della sospensione del contratto di noleggio del mezzo semisommersibile Scarabeo 5 per 24 milioni di euro (Cliente Statoil).

Il portafoglio ordini include solo la prima fase di ingegneria del contratto firmato con Codelco in Cile poichè la seconda fase è condizionata alla finalizzazione dell'ingegneria e all'ottenimento di alcuni permessi ambientali. Il backlog non include contratti Engineering & Construction offshore riguardanti attività in Arabia Saudita e in Angola annunciati dopo la chiusura del terzo trimestre, dal valore di più di 600 milioni di euro.

## **Previsioni per l'esercizio 2015**

In uno scenario del prezzo del petrolio che continua a dimostrarsi sfavorevole, i risultati dell'anno 2015 saranno in linea con la guidance comunicata alla semestrale.

Saipem prevede ricavi di 12 miliardi di euro. L'EBIT adjusted è previsto intorno al valore di – 250 milioni di euro, e l'EBIT reported intorno ai -450 milioni di euro. L'utile netto reported è atteso a – 800 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici saranno inferiori ai 600 milioni di euro anche grazie alle misure adottate per migliorare l'efficienza.

Infine, il debito netto di fine 2015 è atteso inferiore a 5 miliardi di euro, escludendo gli impatti della fluttuazione dei tassi di cambio. Sulla base dei tassi di cambio correnti, stimiamo che l'effetto di cassa associati ai derivati di copertura del tasso di cambio pesi per circa 500 milioni di euro sul debito netto di fine anno.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

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 il giorno 28 ottobre alle ore 11.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet [www.saipem.com](http://www.saipem.com) e cliccando sul ‘webcast banner’ nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/jyjfbe3j>.

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 / Informazioni finanziarie’ del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com), circa un’ora prima dell’ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “Nis Storage” ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://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](http://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](mailto: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](mailto:investor.relations@saipem.com)

### **Relazione con i media:**

**iCorporate**

**Tel:** +39 02 4678752

**Cell:** +39 366 9134595

**E-mail:** [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)

## Analisi per settori di attività

### Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
2.022	1.677	1.721	(14,9)	Ricavi	5.206	5.149	(1,1)
(1.834)	(1.583)	(1.618)	(11,8)	Costi	(4.691)	(4.804)	2,4
188	94	103	(45,2)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	515	345	(33,0)
(75)	(81)	(66)	(12,0)	Ammortamenti	(222)	(226)	1,8
113	13	37	(67,3)	Risultato operativo	293	119	(59,4)
9,3	5,6	6,0		EBITDA %	9,9	6,7	
5,6	0,8	2,1		EBIT %	5,6	2,3	
1.056	620	666		Ordini acquisiti	9.294	3.408	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 8.228 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini del contratto South Stream per 1.232 milioni di euro, a seguito della notifica della termination per convenienza, di cui 1.428 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 5.149 milioni di euro, con una riduzione dell'1,1% rispetto al corrispondente periodo del 2014, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Nord e Sud America, in buona parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Azerbaijan e Kazakhstan.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 119 milioni di euro, pari al 2,3% dei ricavi, rispetto ai 293 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, pari al 5,6% dei ricavi. L'EBITDA si attesta al 6,7% rispetto al 9,9% del corrispondente periodo del 2014. Il peggioramento è ascrivibile principalmente alla cancellazione del progetto South Stream e alla minore redditività dei progetti in Sud America.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnala:
  - per conto di Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), nell'ambito della realizzazione della nuova raffineria di Al-Zour (NRP - Al-Zour New Refinery Project), il Package 5, in joint venture con Hyundai Engineering & Construction e SK Engineering & Construction. Il contratto prevede la progettazione, l'approvvigionamento, la costruzione, il pre-commissioning e l'assistenza durante i test di commissioning, avviamento e verifica delle prestazioni per un pontile di gestione degli oggetti solidi, la pellettizzazione e il trasporto dello zolfo, le linee di scarico sottomarine, una zona portuale di costruzione, un'isola offshore e un piccolo porto navale.

## Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
981	786	886	(9,7)	Ricavi	2.871	2.430	(15,4)
(1.056)	(893)	(869)	(17,7)	Costi	(3.008)	(2.528)	(16,0)
(75)	(107)	17	ns	Margine operativo Lordo (EBITDA)	(137)	(98)	(28,5)
(9)	(11)	(10)	11,1	Ammortamenti	(28)	(31)	10,7
(84)	(118)	7	ns	Risultato operativo	(165)	(129)	(21,8)
-7,6	-13,6	1,9		EBITDA %	-4,8	-4,0	
-8,6	-15,0	0,8		EBIT %	-5,7	-5,3	
154	175	934		Ordini acquisiti	4.482	1.365	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 6.134 milioni di euro, di cui 671 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 2.430 milioni di euro, con un decremento del 15,4% rispetto al 2014, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Nord America, Australia e Africa Occidentale.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a -129 milioni di euro rispetto ai -165 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnala:
  - per conto di Kuwait National Petroleum Corporation (KNPC), nell'ambito della realizzazione della nuova raffineria di Al-Zour (NRP - Al-Zour New Refinery Project), il Package 4, in joint venture con Essar Projects Limited. Il contratto prevede la progettazione, l'approvvigionamento, la costruzione, il pre-commissioning e l'assistenza durante i test di commissioning, avviamento e verifica delle prestazioni dei serbatoi, dei lavori stradali correlati, degli edifici, delle condotte, delle incastellature di supporto delle condotte, dei sistemi idrici e di controllo per la raffineria di Al-Zour;
  - per conto di Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO), la prima fase del progetto che prevede l'attività di ingegneria per lo sviluppo di una condotta ad acqua e di tutte le strutture ad essa associate, incluse le stazioni di pompaggio.

## Drilling: Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
322	230	272	(15,5)	Ricavi	878	810	(7,7)
(160)	(111)	(136)	(15,0)	Costi	(438)	(410)	(6,4)
162	119	136	(16,0)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	440	400	(9,1)
(66)	(54)	(55)	(16,7)	Ammortamenti	(189)	(168)	(11,1)
96	65	81	(15,6)	Risultato operativo	251	232	(7,6)
50,3	51,7	50,0		EBITDA %	50,1	49,4	
29,8	28,3	29,8		EBIT %	28,6	28,6	
402	180	6		Ordini acquisiti	544	195	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 2.228 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo ordini dei contratti di noleggio della nave di perforazione Saipem 12000 per 53 milioni di euro e del mezzo semisommersibile Scarabeo 5 per 24 milioni di euro, di cui 228 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 810 milioni di euro, con un decremento del 7,7% rispetto al corrispondente periodo del 2014, per effetto dei minori ricavi registrati dalla nave di perforazione Saipem 10000, dal mezzo di perforazione autosollevente Perro Negro 8, interessati da lavori di rimessa in classe, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 3, senza contratto nel mese di marzo e dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, operativa nei primi mesi dell'anno e ceduta per la rottamazione. Il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, interessata da lavori di approntamento nel corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 232 milioni di euro rispetto ai 251 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi in linea con il periodo precedente. L'EBITDA si attesta al 49,4%, inferiore di meno di un punto percentuale rispetto al 50,1% del corrispondente periodo del 2014.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2015 e l'impatto delle manutenzioni programmate nel 2015 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2015</i>		<i>anno 2015</i>
	<i>venduti</i> <i>(n° giorni)</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i> <i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	236	37 (b+c)	98 (b+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4*	95	86 (c)	86 (c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	267	6 (b)	6 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	258	15 (b)	46 (a+b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	273	–	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	272	1 (b)	1 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	168	105 (a+b)	123 (a+b)
Nave di perforazione Saipem 12000	178	95 (a+b)	95 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	199	74 (a)	74 (a)
Jack up Perro Negro 3	273	–	–
Jack up Perro Negro 4	263	10 (a)	10 (a)
Jack up Perro Negro 5	271	2 (b)	93 (a+b)
Jack up Perro Negro 7	273	–	–
Jack up Perro Negro 8	57	216 (a+b)	216 (a+b)
Tender Assisted Drilling Barge	264	9 (a)	9 (a)
Ocean Spur**	96	–	–

\* mezzo svalutato ceduto per la rottamazione nel mese di luglio 2015

\*\* mezzo a noleggio di proprietà di terzi, restituito al proprietario

(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.

(c) = giorni in cui il mezzo è stato/sarà inattivo senza contratto.

## Drilling: Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2014	secondo trimestre 2015	terzo trimestre 2015	3° trim.15 vs 3° trim.14 (%)		Primi nove mesi 2014	Primi nove mesi 2015	sett.15 vs sett.14 (%)
184	196	193	4,9	Ricavi	520	592	13,8
(122)	(132)	(128)	4,9	Costi	(346)	(397)	14,7
62	64	65	4,8	Margine operativo Lordo (EBITDA)	174	195	12,1
(37)	(44)	(47)	27,0	Ammortamenti	(110)	(135)	22,7
25	20	18	(28,0)	Risultato operativo	64	60	(6,3)
33,7	32,7	33,7		EBITDA %	33,5	32,9	
13,6	10,2	9,3		EBIT %	12,3	10,1	
244	126	251		Ordini acquisiti	668	389	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2015: 1.160 milioni di euro, di cui 136 milioni di euro da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2015 ammontano a 592 milioni di euro, con un incremento del 13,8% rispetto al corrispondente periodo del 2014, riconducibile principalmente alla maggiore attività sviluppata in Arabia Saudita e Sud America.
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2015 ammonta a 60 milioni di euro rispetto ai 64 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 12,3% al 10,1%. L'EBITDA si attesta al 32,9% registrando un lieve decremento rispetto al corrispondente periodo del 2014.
- Tra le principali acquisizioni del terzo trimestre si segnalano:
  - per conto di Kuwait Oil company, un contratto della durata di cinque anni e un'opzione di estensione per altri dodici mesi, per il noleggio di due impianti di perforazione deep-drilling;
  - contratti con vari clienti per l'utilizzo di impianti in Sud America, in particolare in Perù e in Colombia.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 92,3% (96,2% nel corrispondente periodo del 2014); gli impianti di proprietà al 30 settembre 2015 ammontano a 100, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Arabia Saudita, 28 in Venezuela, 19 in Perù, 6 in Colombia, 4 in Ecuador, 4 in Kazakistan, 3 in Bolivia, 2 in Cile, 2 in Italia, 1 in Congo, 1 in Mauritania, 1 in Tunisia e 1 in Turkmenistan.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù, 1 impianto di terzi in Congo e 1 in Cile.

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 2014	30 settembre 2015
Immobilizzazioni materiali nette	7.601	7.301
Immobilizzazioni immateriali	<u>760</u>	<u>756</u>
	8.361	8.057
Partecipazioni	112	97
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>8.473</b>	<b>8.154</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>297</b>	<b>1.235</b>
<b>Fondo per benefici ai dipendenti</b>	<b>(237)</b>	<b>(237)</b>
<b>Attività (Passività) disponibili per la vendita</b>	<b>69</b>	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>8.602</u></b>	<b><u>9.152</u></b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.137</b>	<b>3.390</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>41</b>	<b>26</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>4.424</b>	<b>5.736</b>
<b>COPERTURE</b>	<b><u>8.602</u></b>	<b><u>9.152</u></b>
<b>Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)</b>	<b>1,06</b>	<b>1,68</b>
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>441.410.900</b>	<b>441.410.900</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	primi nove mesi	2014	2015
3.509	2.353	3.072	Ricavi della gestione caratteristica	9.475	8.445
3	-	2	Altri ricavi e proventi	7	2
(2.580)	(2.302)	(2.219)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.698)	(6.568)
(595)	(599)	(534)	Lavoro e oneri relativi	(1.792)	(1.755)
<b>337</b>	<b>(548)</b>	<b>321</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>992</b>	<b>124</b>
(187)	(401)	(171)	Ammortamenti e svalutazioni	(549)	(764)
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
(52)	(58)	(72)	Oneri finanziari	(162)	(182)
13	(17)	(9)	Proventi da partecipazioni	30	(2)
<b>111</b>	<b>(1.024)</b>	<b>69</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
(35)	30	(29)	Imposte sul reddito	(99)	(42)
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
-	(3)	14	Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>761</b>	<b>(102)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	primi nove mesi	
			2014	2015
3.509	2.353	3.072	9.475	8.445
		Ricavi della gestione caratteristica		
(3.227)	(3.175)	(2.785)	(8.662)	(8.686)
		Costi della produzione		
(32)	(43)	(48)	(93)	(134)
		Costi di inattività		
(35)	(31)	(31)	(105)	(94)
		Costi commerciali		
(3)	(2)	(4)	(8)	(10)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(7)	(3)	(4)	(15)	(12)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
<b>205</b>	<b>(901)</b>	<b>200</b>	<b>592</b>	<b>(491)</b>
		<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>		
(55)	(48)	(50)	(149)	(149)
		Spese generali		
<b>150</b>	<b>(949)</b>	<b>150</b>	<b>443</b>	<b>(640)</b>
		<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		
(52)	(58)	(72)	(162)	(182)
		Oneri finanziari		
13	(17)	(9)	30	(2)
		Proventi da partecipazioni		
<b>111</b>	<b>(1.024)</b>	<b>69</b>	<b>311</b>	<b>(824)</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		
(35)	30	(29)	(99)	(42)
		Imposte sul reddito		
<b>76</b>	<b>(994)</b>	<b>40</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
		<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>		
–	(3)	14	–	–
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
<b>76</b>	<b>(997)</b>	<b>54</b>	<b>212</b>	<b>(866)</b>
		<b>RISULTATO NETTO</b>		
<b>263</b>	<b>(596)</b>	<b>225</b>	<b>761</b>	<b>(102)</b>
		<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>		

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2014	2° trimestre 2015	3° trimestre 2015	<b>primi nove mesi</b>	
			2014	2015
76	(997)	54	Risultato del periodo di Gruppo	212 (866)
	3	(14)	Risultato del periodo di terzi	– –
<i>a rettifica:</i>				
188	589	190	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	509 913
(80)	147	(383)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(487) (1.052)
<b>184</b>	<b>(258)</b>	<b>(153)</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>234 (1.005)</b>
(146)	(118)	(139)	Investimenti tecnici	(475) (407)
(2)	(1)	–	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(4) (1)
1	–	12	Disinvestimenti	8 109
<b>37</b>	<b>(377)</b>	<b>(280)</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>(237) (1.304)</b>
–	–		Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	– –
–	–	(17)	Flusso di cassa del capitale proprio	(44) (17)
(63)	39	92	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(89) 9
<b>(26)</b>	<b>(338)</b>	<b>(205)</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>(370) (1.312)</b>
<b>5.104</b>	<b>5.193</b>	<b>5.531</b>	<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>4.760 4.424</b>
<b>5.130</b>	<b>5.531</b>	<b>5.736</b>	<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>5.130 5.736</b>

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](http://www.saipem.com)