## Saipem: risultati dei primi nove mesi del 2026 e Guidance 2027

**L'andamento dei risultati dei primi nove mesi evidenzia ricavi e margini in crescita rispetto allo stesso periodo del 2025, nonostante le complessità generate dal conflitto nel Medio Oriente.**

**Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo ha registrato:**

- **Ricavi per 11,5 miliardi di euro, in crescita del 4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.**
- **EBITDA adjusted pari a 1,3 miliardi di euro, in crescita del 9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.**
- **Utile netto pari a 210 milioni di euro.**
- **Generazione di cassa pari a 792 milioni di euro, inclusi i proventi derivanti dalla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde pari a 258 milioni di euro.**
- **La posizione finanziaria netta migliora sia al lordo che al netto degli impegni legati ai canoni di locazione.**

**Sul piano commerciale, gli ordini acquisiti nei primi nove mesi si sono attestati a 11,1 miliardi di euro, in crescita del 48% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Inoltre, le numerose opportunità commerciali in fase avanzata di negoziazione rafforzano la fiducia in una raccolta ordini 2026 superiore a quella del 2025.**

**La Guidance per il 2026 è confermata. La Guidance per il 2027 comprende ricavi pari a circa 16,5 miliardi di euro, EBITDA pari a circa 2,0 miliardi di euro e Capex pari a 450-500 milioni di euro.**

## Highlights

Nei primi nove mesi del 2026, Saipem ha realizzato:

- Ricavi: 11.458 milioni di euro, +4,3% rispetto al corrispondente periodo del 2025
- EBITDA adjusted: 1.304 milioni di euro, +8,6% rispetto al corrispondente periodo del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: pari a 11,1 miliardi di euro
- Posizione Finanziaria Netta pre-IFRS 16 al 30 settembre 2026 positiva per 1.488 milioni di euro, in miglioramento di 489 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025
- Posizione Finanziaria Netta post-IFRS 16 al 30 settembre 2026 positiva per 455 milioni di euro, al netto del pagamento dei dividendi per 330 milioni di euro, in miglioramento di 727 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025

Nel terzo trimestre del 2026, i risultati del Gruppo sono stati pari a:

- Ricavi: 4.113 milioni di euro, +9,1% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- EBITDA adjusted: 468 milioni di euro, +7,1% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: circa 5,4 miliardi di euro, quasi raddoppiati rispetto ai 3,2 miliardi di euro del corrispondente trimestre del 2025

***

*Milano, 18 novembre 2026* - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Elisabetta Serafin, ha approvato oggi i Risultati consolidati al 30 settembre 2026[1].

## Risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2026:

- **Ricavi:** 11.458 milioni di euro (10.982 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 4.113 milioni nel terzo trimestre (3.771 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA adjusted**: 1.304 milioni di euro pari all'11,4% dei ricavi (1.201 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025 pari al 10,9% dei ricavi), di cui 468 milioni nel terzo trimestre (437 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA**: 1.336 milioni di euro al netto di poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro.
- **Risultato netto adjusted:** utile di 178 milioni di euro (221 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 47 milioni nel terzo trimestre (81 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Risultato netto**: utile di 210 milioni di euro, al netto di poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro.
- **Investimenti tecnici**: 231 milioni di euro rispetto ai 256 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025, di cui 98 milioni nel terzo trimestre (69 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Posizione finanziaria netta post-IFRS 16**: positiva per 455 milioni di euro (negativa per 272 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16**: positiva per 1.488 milioni di euro (positiva per 999 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Acquisizione ordini**: 11.110 milioni di euro (7.510 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 5.373 milioni nel terzo trimestre (3.209 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Portafoglio ordini**: 30.652 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025), che aumenta a 30.796 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

[1] *Non soggetti a revisione contabile*

| terzo trimestre 2026 | secondo trimestre 2026 | terzo trimestre 2025 | 3° trim.26 vs 3° trim.25 (%) | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 | sett.26 vs sett.25 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4.113 | 3.817 | 3.771 | 9,1 | Ricavi | 11.458 | 10.982 | 4,3 |
| 535 | 367 | 437 | 22,4 | EBITDA | 1.336 | 1.201 | 11,2 |
| 468 | 402 | 437 | 7,1 | EBITDA adjusted | 1.304 | 1.201 | 8,6 |
| 257 | 83 | 159 | 61,6 | Risultato operativo (EBIT) | 497 | 464 | 7,1 |
| 190 | 118 | 159 | 19,5 | Risultato operativo adjusted (EBIT) | 465 | 464 | 0,2 |
| 114 | 18 | 81 | 40,7 | Risultato netto | 210 | 221 | (5,0) |
| 47 | 53 | 81 | (42,0) | Risultato netto adjusted | 178 | 221 | (19,5) |
| 577 | 356 | 142 | ns | Free cash flow | 1.270 | 908 | 39,9 |
| (1.488) | (1.078) | (844) | 76,3 | Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16 | (1.488) | (844) | 76,3 |
| (455) | 109 | 411 | ns | Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16 | (455) | 411 | ns |
| 98 | 89 | 69 | 42,0 | Investimenti tecnici | 231 | 256 | (9,8) |
| 5.373 | 4.068 | 3.209 | 67,4 | Ordini acquisiti | 11.110 | 7.510 | 47,9 |

*I volumi dei ricavi realizzati e la redditività ad essi associata non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori nelle attività Engineering and Construction, nonché dalle tempistiche di scadenze e rinegoziazioni dei contratti nell'attività drilling.*

## Aggiornamento sull'andamento della gestione 2026

Nei primi nove mesi del 2026, i **ricavi** ammontano a 11.458 milioni di euro (10.982 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 1.304 milioni di euro (1.201 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025). In particolare, si registra un miglioramento nel settore Engineering & Construction sia Offshore che Onshore, come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività". Il risultato riflette gli extra costi sostenuti in relazione al conflitto nel Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance del periodo.

Il **risultato netto adjusted** registra un utile pari a 178 milioni di euro, in riduzione di 43 milioni di euro rispetto ai 221 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025. Alla variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted pari a 1 milione di euro, si contrappone il peggioramento della gestione fiscale per 110 milioni di euro in parte compensato dal miglioramento del saldo della gestione finanziaria per 51 milioni di euro e del saldo della gestione partecipazioni per 15 milioni di euro.

Il **risultato netto**, pari a 210 milioni di euro, riflette poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro rispetto al risultato netto adjusted, riconducibili alla plusvalenza realizzata in seguito alla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde e all'accantonamento dei costi del piano di esodi agevolati sottoscritto con le associazioni sindacali nel quarto trimestre del 2025.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 231 milioni di euro (256 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), e sono così ripartiti:

- per Asset Based Services 122 milioni di euro;
- per Energy Carriers 5 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 104 milioni di euro.

**La posizione finanziaria netta** pre-IFRS 16 al 30 settembre 2026 è positiva per 1.488 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 1.033 milioni di euro, è positiva per 455 milioni di euro.

Il debito lordo al 30 settembre 2026, ante effetti lease liability IFRS 16, ammonta a 1.516 milioni di euro, la liquidità a 3.004 milioni di euro, di cui disponibile per 1.308 milioni di euro.

## Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2026, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 11.110 milioni di euro (7.510 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025). Al 30 settembre 2026, il portafoglio ordini ammonta a 30.652 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025), così ripartiti: 18.720 milioni di euro nell'Asset Based Services, 11.085 milioni di euro nell'Energy Carriers e 847 milioni di euro nel Drilling Offshore, di cui 3.725 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026. Il portafoglio ordini residuo del Drilling Offshore, pari a 847 milioni di euro, è comprensivo degli effetti della cancellazione del portafoglio ordini residuo delle attività di perforazione in acque poco profonde per 469 milioni di euro, a seguito della vendita della società Saudi Arabian Saipem perfezionata nel settembre del 2026.
Incluse le società non consolidate, il portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026 risulta pari a 30.796 milioni di euro (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

## Riconciliazione EBIT adjusted – EBIT reported

(milioni di euro)

| | Asset Based Services | Energy Carriers | Offshore Drilling | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **EBIT adjusted** | **448** | **2** | **15** | **465** |
| Plusvalenza | | | (67) | (67) |
| Oneri per esodi agevolati | 8 | 23 | 4 | 35 |
| Totale poste non ricorrenti | (8) | (23) | 63 | 32 |
| **EBIT reported** | **440** | **(21)** | **78** | **497** |

## Guidance per il 2026

La Guidance per il 2026, che include gli elementi di seguito riportati, è confermata:

- Ricavi pari a circa 15,5 miliardi di euro
- EBITDA adjusted pari a circa 1,75 miliardi di euro
- Cash Flow Operativo (al netto dei canoni di locazione) di circa 1,0 miliardo di euro
- Investimenti per circa 450 milioni di euro
- Free Cash Flow (al netto dei canoni di locazione) di circa 600 milioni di euro

Si specifica che la Guidance sul Free Cash Flow (al netto dei canoni di locazione) non include i proventi derivanti dalla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde perfezionata nel settembre del 2026.

Si precisa inoltre che, sul piano commerciale, i risultati ottenuti nei primi nove mesi dell'anno in termini di acquisizione ordini, insieme alle numerose opportunità in fase avanzata di negoziazione, rafforzano la fiducia in una raccolta ordini 2026 superiore a quella del 2025.

### Guidance per il 2027

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il budget 2027 e la seguente Guidance 2027:

- Ricavi pari a circa 16,5 miliardi di euro
- EBITDA pari a circa 2,0 miliardi di euro
- Investimenti per 450-500 milioni di euro

La Guidance 2027, che è supportata da un portafoglio ordini pari a 31 miliardi di euro e da una forte visibilità sull'utilizzo degli *asset* di Gruppo, incorpora l'ipotesi che le attività di Saipem in Medio Oriente rimangano impattate da extra costi in linea con quanto registrato nel 2026. Per il 2027, Saipem stima una *cash flow conversion* in linea con il 2026.

**Aggiornamento sulla fusione tra Saipem e Subsea7**

Alla data odierna, sono state ottenute dalle autorità antitrust competenti 13 delle 16 autorizzazioni necessarie al completamento della fusione.

Saipem e Subsea7 continuano a collaborare costruttivamente con le autorità antitrust rimanenti per arrivare al perfezionamento della prospettata fusione nella prima parte del 2027.

In data 4 novembre 2026, il tribunale del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) brasiliano ha approvato la prospettata operazione di fusione tra Saipem e Subsea7 per la creazione di Saipem7, subordinatamente al rispetto degli impegni assunti dalle parti nel Merger Control Agreement.

Subsea7 e Saipem si sono impegnate a cedere la nave Seven Borealis in risposta ad alcuni rilievi concorrenziali sollevati dal tribunale del CADE nella propria istruttoria. L'impegno prevede specifiche disposizioni volte a garantire la continuità nell'esecuzione dei progetti inclusi nel portafoglio ordini esistente.

Si prevede che la cessione non abbia impatti significativi sul razionale strategico della prospettata fusione e si confermano le sinergie precedentemente annunciate al mercato.

***

I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei Risultati consolidati al 30 settembre 2026 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione Finanziaria Annuale 2025 - disponibile sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione "Investors" – "Risultati Finanziari" - alla quale si rinvia anche per una lettura congiunta del presente comunicato stampa.

***

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Caviglia, 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 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 i rischi pandemici, quelli geopolitici, quelli relativi alla catena degli approvvigionamenti e 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

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati domani, 19 novembre 2026, alle ore 10.30 CET nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Alessandro Puliti e dal CFO Paolo Calcagnini. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com cliccando sul banner 'Risultati 9M 2026' nella home page, o attraverso il seguente URL https://87399.choruscall.eu/links/saipem261119.html.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione "Investors" – "Risultati Finanziari" del sito www.saipem.com. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

*Saipem è un leader globale nell'ingegneria e nella costruzione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture, sia offshore che onshore. Saipem è una "One Company" organizzata in business line: Asset Based Services, Drilling and Sonsub, Energy Carriers, Offshore Wind, Sustainable Infrastructures. La società dispone di 5 cantieri di fabbricazione e una flotta offshore di 17 navi da costruzione di proprietà e 7 impianti di perforazione, di cui 6 di proprietà. Orientata all'innovazione tecnologica e ispirata dalla propria visione, "Ingegneria per un futuro sostenibile", Saipem supporta i propri clienti nel percorso verso il Net Zero, con soluzioni, tecnologie e processi sempre più digitali e orientati alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 50 paesi e impiega circa 30.000 persone di 125 nazionalità.*

**Sito internet: www.saipem.com**

**Relazioni con i media**
**E-mail: media.relations@saipem.com**

**Investor Relations**
**Alberto Goretti - Head of Investor Relations and Rating Management**
**E-mail: investor.relations@saipem.com**
**Telefono: +39 0244231**

**Contatto per gli investitori individuali**
**E-mail: segreteria.societaria@saipem.com**

## Analisi per settori di attività – Risultati adjusted

### Asset Based Services

(milioni di euro)

| terzo trimestre 2026 | secondo trimestre 2026 | terzo trimestre 2025 | 3° trim.26 vs 3° trim.25 (%) | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 | sett.26 vs sett.25 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.737 | 2.285 | 2.255 | 21,4 | Ricavi | 7.036 | 6.338 | 11,0 |
| (2.325) | (1.944) | (1.919) | 21,2 | Costi | (5.950) | (5.463) | 8,9 |
| 412 | 341 | 336 | 22,6 | EBITDA adjusted | 1.086 | 875 | 24,1 |
| (224) | (208) | (208) | 7,7 | Ammortamenti | (638) | (526) | 21,3 |
| 188 | 133 | 128 | 46,9 | Risultato operativo adjusted | 448 | 349 | 28,4 |
| 15,1 | 14,9 | 14,9 | | EBITDA adjusted % | 15,4 | 13,8 | |
| 6,9 | 5,8 | 5,7 | | EBIT adjusted % | 6,4 | 5,5 | |
| 2.794 | 1.294 | 2.510 | | Ordini acquisiti | 4.593 | 3.878 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 18.720 milioni di euro, di cui 2.190 milioni di euro da realizzarsi nel quarto trimestre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 7.036 milioni di euro e registrano un incremento dell'11,0% rispetto al corrispondente periodo del 2025, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Europa, nell'area Asia Pacifica e in America Centro Sud.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 è positivo per 1.086 milioni di euro, pari al 15,4% dei ricavi rispetto ai 875 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari al 13,8% dei ricavi. Il risultato risente degli extra costi sostenuti in relazione al conflitto in Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance di periodo.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni Côte d'Ivoire e dei suoi partner, il progetto Baleine Phase 3, terza fase di sviluppo del giacimento Oil&Gas Baleine, situato al largo della Costa d'Avorio a profondità fino a 1.300 metri. Le attività comprendono l'ingegneria, la fabbricazione, il trasporto e l'installazione di circa 50 chilometri di condotte rigide e delle relative strutture sottomarine;
  - per conto di un cliente, un contratto EPCI in Medio Oriente. Il contratto prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di strutture offshore e sottomarine;
  - per conto di Mozambico Rovuma Venture, che rappresenta i partner dell'Area 4 (ENH, CNPC, Eni, Kogas e XRG), in consorzio con Jan De Nul, una Lettera di Intenti con ExxonMobil Moçambique Limitada, relativa allo sviluppo della Fase 1 del progetto Rovuma LNG in Mozambico. La Lettera di Intenti riguarda limitati servizi preliminari di ingegneria e procurement e altri servizi tecnici, finalizzati all'avanzamento della definizione progettuale e della pianificazione esecutiva;
  - per conto di Azule Energy Angola, joint venture costituita tra Eni e bp, un contratto in Angola che riguarda il progetto West Hub Tails, parte del più ampio sviluppo Agogo Integrated West Hub Development, situato a 180 chilometri al largo delle coste angolane, a profondità fino a 1.750 metri. Il progetto comprende le attività di ingegneria, fabbricazione, trasporto e installazione di infrastrutture sottomarine, ivi inclusi circa 62 chilometri di flowline, riser e ombelicali, che saranno collegate all'unità galleggiante di produzione, stoccaggio e scarico (FPSO) Agogo.

## Energy Carriers

(milioni di euro)

| terzo trimestre 2026 | secondo trimestre 2026 | terzo trimestre 2025 | 3° trim.26 vs 3° trim.25 (%) | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 | sett.26 vs sett.25 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.221 | 1.368 | 1.339 | (8,8) | Ricavi | 3.895 | 4.006 | (2,8) |
| (1.192) | (1.342) | (1.311) | (9,1) | Costi | (3.811) | (3.938) | (3,2) |
| 29 | 26 | 28 | 3,6 | EBITDA adjusted | 84 | 68 | 23,5 |
| (28) | (28) | (18) | 55,6 | Ammortamenti | (82) | (61) | 34,4 |
| 1 | (2) | 10 | (90,0) | Risultato operativo adjusted | 2 | 7 | (71,4) |
| 2,4 | 1,9 | 2,1 | | EBITDA adjusted % | 2,2 | 1,7 | |
| 0,1 | (0,1) | 0,7 | | EBIT adjusted % | 0,1 | 0,2 | |
| 2.194 | 2.732 | 442 | | Ordini acquisiti | 5.635 | 3.155 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 11.085 milioni di euro, di cui 1.430 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 3.895 milioni di euro in riduzione del 2,8% rispetto al corrispondente periodo del 2025; i minori volumi sviluppati in Medio Oriente e in Africa Sub-Sahariana sono quasi interamente compensati dai maggiori volumi sviluppati nell'area Estremo Oriente, in Italia e nel Mare del Nord.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 è positivo per 84 milioni di euro, pari al 2,2% dei ricavi rispetto ai 68 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari all'1,7% dei ricavi.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni North Ganal, in joint venture con PT Tripatra Engineers and Constructors, un contratto per le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di un'unità galleggiante di produzione, stoccaggio e scarico (FPSO) destinata al progetto Kutei North Hub Field Development, situato nel bacino di Kutei, nella regione di East Kalimantan, in Indonesia;
  - per conto di Mozambico Rovuma Venture, che rappresenta i partner dell'Area 4 (ENH, CNPC, Eni, Kogas e XRG), in qualità di leader della joint venture SMDC costituita con McDermott Energy Solutions (UK), Daewoo Engineering & Construction e China Petroleum Engineering & Construction Corporation, una Lettera di Intenti (LOI) con ExxonMobil Moçambique, relativa allo sviluppo midstream della Fase 1 del progetto Rovuma LNG in Mozambico. La lettera di intenti riguarda limitate attività preliminari di ingegneria e approvvigionamento finalizzate all'avanzamento della definizione progettuale e della pianificazione esecutiva del progetto;
  - per conto di Sonatrach, una Limited Notice to Proceed (LNTP) per la realizzazione della Fase 1 del progetto Projet Phosphates Intégré (PPI) in Algeria.

## Drilling Offshore

(milioni di euro)

| terzo trimestre 2026 | secondo trimestre 2026 | terzo trimestre 2025 | 3° trim.26 vs 3° trim.25 (%) | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 | sett.26 vs sett.25 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 155 | 164 | 177 | (12,4) | Ricavi | 527 | 638 | (17,4) |
| (128) | (129) | (104) | 23,1 | Costi | (393) | (380) | 3,4 |
| 27 | 35 | 73 | (63,0) | EBITDA adjusted | 134 | 258 | (48,1) |
| (26) | (48) | (52) | (50,0) | Ammortamenti | (119) | (150) | (20,7) |
| 1 | (13) | 21 | (95,2) | Risultato operativo adjusted | 15 | 108 | (86,1) |
| 17,4 | 21,3 | 41,2 | | EBITDA adjusted % | 25,4 | 40,4 | |
| 0,6 | (7,9) | 11,9 | | EBIT adjusted % | 2,8 | 16,9 | |
| 385 | 42 | 257 | | Ordini acquisiti | 882 | 477 | |

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 847 milioni di euro, di cui 105 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026. Il portafoglio ordini residuo è comprensivo degli effetti della cancellazione del portafoglio residuo delle attività di perforazione in acque poco profonde per 469 milioni di euro, a seguito della vendita della società Saudi Arabian Saipem perfezionata nel settembre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 527 milioni di euro, in riduzione del 17,4% rispetto al corrispondente periodo del 2025. La riduzione è principalmente riconducibile al minor contributo della nave di perforazione Saipem 10000 e del jack up Perro Negro 8, fermi per manutenzione nel corrente periodo, nonché della nave di perforazione Deep Value Driller e dei jack up Pioneer Jindal e Perro Negro 12, pienamente operativi nei primi nove mesi del 2025 e restituiti ai rispettivi proprietari. Tale effetto è stato parzialmente compensato dal maggior contributo dei jack up Perro Negro 7 e Perro Negro 10, che nel corrispondente periodo del 2025 erano fermi per lavori di rimessa in classe.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 ammonta a 134 milioni di euro, pari al 25,4% dei ricavi, rispetto ai 258 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari al 40,4%.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni Côte d'Ivoire, un contratto che prevede l'utilizzo della nave di perforazione Santorini al largo della Costa d'Avorio per una campagna di perforazione di sviluppo a lungo termine, con l'avvio delle operazioni previsto all'inizio del 2027;
  - per conto di Eni Cyprus, per attività da eseguirsi mediante la nave da perforazione Saipem 10000 nell'area economica esclusiva della Repubblica di Cipro. L'avvio delle operazioni è previsto tra novembre 2026 e gennaio 2027;
  - per conto di Eni Ghana Exploration & Production, un contratto che prevede l'impiego della piattaforma semisommergibile Scarabeo 9 per attività di perforazione offshore in Ghana.

L'utilizzo dei principali mezzi navali dei primi nove mesi del 2026 è indicato nel seguente prospetto:

| *Mezzo navale* | *primi nove mesi 2026* | | |
|---|---|---|---|
| | *venduti* | *non operativi* | |
| | *(n° giorni)* | | |
| Piattaforma semisommergibile Scarabeo 8 | 273 | - | |
| Piattaforma semisommergibile Scarabeo 9 | 244 | 29 | (b) |
| Nave di perforazione Saipem 10000 | 166 | 107 | (a) |
| Nave di perforazione Saipem 12000 | 185 | 88 | (b) |
| Nave di perforazione Santorini | 257 | 16 | (a) |
| Nave di perforazione Deep Value Driller[1] | 176 | 57 | (a)(b) |
| Jack up Perro Negro 4 | 273 | - | |

**(a)** = giorni in cui i mezzi sono stati interessati da lavori di rimessa in classe, approntamento e/o mobilization
**(b)** = giorni in cui i mezzi sono stati inattivi

1. mezzo noleggiato da terzi restituito al fornitore nel terzo trimestre 2026

| *Mezzi navali ceduti* | *primi nove mesi 2026* | | |
|---|---|---|---|
| | *venduti* | *non operativi* | |
| | *(n° giorni)* | | |
| Jack up Perro Negro 7 | 239 | 18 | (b) |
| Jack up Perro Negro 8 | 137 | 120 | (a)(b) |
| Jack up Perro Negro 10[2] | 273 | - | |
| Jack up Perro Negro 11 | 207 | 50 | (a) |
| Jack up Perro Negro 13 | 257 | - | |

**(**a) = giorni in cui i mezzi sono stati interessati da lavori di rimessa in classe, approntamento e/o mobilization
(b) = giorni in cui i mezzi sono stati inattivi

2. contestualmente al perfezionamento dell'operazione, Saipem e ADES hanno anche sottoscritto un contratto di bareboat charter che consentirà a Saipem di continuare ad utilizzare il jack-up Perro Negro 10 nelle attività attualmente in corso in Messico, assicurando la piena continuità operativa e il rispetto degli impegni contrattuali assunti nei confronti dei propri clienti

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)

| | 30 settembre 2026 | 31 dicembre 2025 |
|---|---|---|
| Immobilizzazioni materiali nette | 2.467 | 2.700 |
| Avviamento | 642 | 641 |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 37 | 38 |
| Diritto d'utilizzo di attività in leasing | 900 | 1.213 |
| | 4.046 | 4.592 |
| Partecipazioni | (17) | (25) |
| **Capitale immobilizzato** | **4.029** | **4.567** |
| **Capitale di esercizio netto** | **(1.862)** | **(1.462)** |
| **Fondo per benefici ai dipendenti** | **(218)** | **(195)** |
| **Attività disponibili per la vendita** | 18 | - |
| **CAPITALE INVESTITO NETTO** | **1.967** | **2.910** |
| **Patrimonio netto** | **2.421** | **2.637** |
| **Capitale e riserve di terzi** | **1** | **1** |
| Indebitamento finanziario netto (disponibilità) ante lease liability IFRS 16 | (1.488) | (999) |
| Passività finanziarie beni in leasing | 1.033 | 1.271 |
| **Indebitamento finanziario netto (disponibilità)** | **(455)** | **272** |
| **COPERTURE** | **1.967** | **2.910** |
| | | |
| **Leverage (indebitamento /patrimonio netto + capitale di terzi)** | **(0,19)** | **0,10** |
| **Numero azioni emesse e sottoscritte** | **1.995.631.862** | **1.995.631.862** |

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

| 3° trimestre 2026 | 2° trimestre 2026 | 3° trimestre 2025 | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.113 | 3.817 | 3.771 | Ricavi della gestione caratteristica | 11.458 | 10.982 |
| 69 | 6 | 1 | Altri ricavi e proventi | 75 | 2 |
| (3.110) | (2.866) | (2.807) | Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi | (8.506) | (8.176) |
| (3) | 4 | 10 | Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti | 3 | 29 |
| (534) | (594) | (538) | Lavoro e oneri relativi | (1.694) | (1.636) |
| **535** | **367** | **437** | **MARGINE OPERATIVO LORDO** | **1.336** | **1.201** |
| (278) | (284) | (278) | Ammortamenti e svalutazioni | (839) | (737) |
| **257** | **83** | **159** | **RISULTATO OPERATIVO** | **497** | **464** |
| (24) | (25) | (47) | Proventi (oneri) finanziari | (90) | (141) |
| 21 | 1 | 14 | Proventi (oneri) da partecipazioni | 30 | 15 |
| **254** | **59** | **126** | **RISULTATO ANTE IMPOSTE** | **437** | **338** |
| (140) | (41) | (45) | Imposte sul reddito | (227) | (117) |
| **114** | **18** | **81** | **UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI** | **210** | **221** |
| - | - | - | Interessenze di Terzi | - | - |
| **114** | **18** | **81** | **RISULTATO NETTO** | **210** | **221** |

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

| 3° trimestre 2026 | 2° trimestre 2026 | 3° trimestre 2025 | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4.113 | 3.817 | 3.771 | Ricavi della gestione caratteristica | 11.458 | 10.982 |
| (3.796) | (3.606) | (3.479) | Costi della produzione | (10.654) | (10.137) |
| (37) | (24) | (50) | Costi di inattività | (90) | (125) |
| (24) | (35) | (24) | Costi commerciali | (91) | (85) |
| (8) | (7) | (10) | Costi per studi, ricerca e sviluppo | (23) | (27) |
| 63 | 3 | 2 | Proventi (oneri) diversi operativi netti | 69 | 3 |
| **311** | **148** | **210** | **MARGINE DI ATTIVITA'** | **669** | **611** |
| (54) | (65) | (51) | Spese generali | (172) | (147) |
| **257** | **83** | **159** | **RISULTATO OPERATIVO** | **497** | **464** |
| (24) | (25) | (47) | Proventi (oneri) finanziari | (90) | (141) |
| 21 | 1 | 14 | Proventi (oneri) da partecipazioni | 30 | 15 |
| **254** | **59** | **126** | **RISULTATO ANTE IMPOSTE** | **437** | **338** |
| (140) | (41) | (45) | Imposte sul reddito | (227) | (117) |
| **114** | **18** | **81** | **UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI** | **210** | **221** |
| - | - | - | Interessenze di Terzi | - | - |
| **114** | **18** | **81** | **RISULTATO NETTO** | **210** | **221** |

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

| 3° trimestre 2026 | 2° trimestre 2026 | 3° trimestre 2025 | | primi nove mesi 2026 | primi nove mesi 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 114 | 18 | 81 | Utile (perdita) del periodo di Gruppo | 210 | 221 |
| - | - | - | Utile (perdita) del periodo di terzi azionisti | - | - |
| | | | *a rettifica:* | | |
| 193 | 302 | 244 | Ammortamenti ed altri componenti non monetari | 640 | 720 |
| 106 | 129 | (114) | Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione | 404 | 112 |
| **413** | **449** | **211** | **Flusso di cassa netto da attività di periodo** | **1.254** | **1.053** |
| (98) | (89) | (69) | Investimenti tecnici | (231) | (256) |
| - | (4) | - | Investimenti in partecipazioni | (15) | (4) |
| 262 | - | - | Disinvestimenti | 262 | 115 |
| **577** | **356** | **142** | **Free cash flow** | **1.270** | **908** |
| - | - | - | Cessione (acquisto) di azioni proprie | - | - |
| - | (330) | (2) | Dividendi pagati | (330) | (333) |
| (4) | (4) | (3) | Variazione netta del prestito obbligazionario convertibile | (11) | (10) |
| (173) | (167) | (150) | Rimborso passività beni in leasing | (478) | (317) |
| 10 | 6 | 3 | Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni | 38 | (87) |
| **410** | **(139)** | **(10)** | **Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing** | **489** | **161** |
| 154 | 53 | (196) | Variazione passività beni in leasing | 238 | (595) |
| **564** | **(86)** | **(206)** | **Variazione indebitamento finanziario netto** | **727** | **(434)** |
| **109** | **23** | **205** | **Indebitamento finanziario netto (disponibilità) inizio periodo** | **272** | **(23)** |
| **(455)** | **109** | **411** | **Indebitamento finanziario netto (disponibilità) fine periodo** | **(455)** | **411** |