



saipem

Saipem annuncia i risultati preconsuntivi 2013

San Donato Milanese, 11 febbraio 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA ha esaminato oggi il preconsuntivo consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2013 (non esaminato dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione) redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard – IFRS omologato UE).

2013 (restated secondo indicazioni CONSOB ai sensi dello IAS 8)

- **Ricavi: 12.256 milioni di euro**
- **EBIT: 147 milioni di euro**
- **Risultato netto: -159 milioni di euro**

2013 (pro-forma in continuità)¹:

- **Ricavi: 12.011 milioni di euro**
- **EBIT: -98 milioni di euro**
- **Risultato netto: -404 milioni di euro**

- **Investimenti tecnici: 908 milioni di euro (1.015 milioni nel 2012)**
- **Debito netto: 4.707 milioni di euro (4.278 milioni al 31 dicembre 2012)**
- **Acquisizione nuovi ordini: 10.653 milioni di euro (13.391 milioni nel 2012)**
- **Portafoglio ordini residuo: 17.514² milioni di euro al 31 dicembre 2013 (19.739 milioni al 31 dicembre 2012)**
- **Nuovi ordini nei primi due mesi del 2014: circa 800 milioni di euro**

Guidance 2014:

- **Ricavi previsti tra 12,5 e 13,6 miliardi di euro**
- **EBIT tra 600 e 750 milioni di euro**
- **Utile netto tra 280 e 380 milioni di euro**
- **Investimenti tecnici per circa 750 milioni di euro**

Umberto Vergine, Amministratore Delegato, ha commentato:

“Il 2013 è stato un anno particolarmente difficile per Saipem e ha richiesto molti interventi per ridare efficacia e competitività al business. La nostra priorità è stata quella di intervenire per risolvere alcuni dei problemi strutturali esistenti e per stabilizzare le attività di ingegneria e costruzioni affrontando le difficoltà relative ai contratti acquisiti in passato. Il drilling ha

¹ Il dato “In Continuità” non include gli effetti della riesposizione Consob.

² Esclusi dal backlog: 72 milioni di euro relativi al Perro Negro 6 e 795 milioni di euro relativi alla Firenze FPSO.

continuato a registrare una solida performance. Il 2014 sarà un anno di transizione, in cui dovremo ancora gestire una porzione importante di contratti a bassa marginalità ultimando la loro esecuzione e la rinegoziazione di alcuni termini contrattuali. L'impegno di Saipem si concentra sul miglioramento della performance operativa e sul perseguire un rinnovamento del nostro portafoglio ordini, assicurandoci i margini necessari a garantire risultati soddisfacenti per i nostri azionisti".

Chiusura del procedimento Consob 1612/2013: dati riesposti al 31 dicembre 2012

In conformità con quanto rappresentato nei comunicati stampa del 28 ottobre 2013 e del 6 dicembre 2013 e coerentemente con la decisione di applicare nel bilancio 2013 il principio contabile IAS 8, Saipem riespone i prospetti di stato patrimoniale in cui il patrimonio netto al 31 dicembre 2012 è inferiore di 245 milioni di euro, che comporta un aumento dei ricavi 2013 pari a 245 milioni di euro.

Per assolvere ad una finalità informativa comparativa relativa all'esercizio 2013, Saipem ha effettuato la riesposizione del bilancio 2012 in linea con le indicazioni Consob per effetto delle quali il risultato netto del 2013 è pari a una perdita di 159 milioni di euro (rispetto a una perdita di euro 404 milioni in continuità di esposizione). Il risultato netto aggregato per gli anni 2012 e 2013 rimane invariato.

Nella tabella seguente si evidenziano le principali poste rettificate nel bilancio al 31 dicembre 2012 ("Approvato" e "Riesposto") e nel bilancio al 31 dicembre 2013 ("In Continuità" e "Preconsuntivo"). Per uniformità di informazione i confronti delle variazioni operative avranno come riferimento il bilancio al 31 dicembre "Approvato" e il preconsuntivo "In Continuità". Per i dettagli si rimanda alla sezione "Riepiloghi degli effetti della riesposizione: Schemi di Bilancio".

(milioni di euro)

2012	2012*		2013	2013
Approvato	Riesposto		In Continuità	Preconsuntivo
13.369	13.124	Ricavi	12.011	12.256
2.207	1.971	EBITDA	626	871
1.481	1.245	Risultato operativo	(98)	147
902	659	Risultato netto	(404)	(159)
1.628	1.385	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	320	565
922	687	Capitale di Esercizio	829	829
5.405	5.132	Patrimonio Netto	4.653	4.653

* include anche gli effetti dell'applicazione dello IAS 19 Revised

Di seguito si espongono i risultati 2013 in continuità.

Highlights Finanziari (in continuità)

(milioni di euro)							
quarto trimestre 2012	terzo trimestre 2013	quarto trimestre 2013	4° trim.13 vs 4° trim.12 (%)		Esercizio 2012	Esercizio 2013	eserc.13 vs eserc.12 (%)
3.423	3.522	3.303	(3,5)	Ricavi	13.369	12.011	(10,2)
511	393	342	(33,1)	EBITDA	2.216	626	(71,8)
320	209	161	(49,7)	Risultato operativo	1.490	(98)	ns
180	101	70	(61,1)	Risultato netto	904	(404)	ns
371	285	251	(32,3)	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	1.630	320	(80,4)
237	192	224	(5,5)	Investimenti tecnici	1.015	908	(10,5)
4.251	1.410	2.092		Ordini acquisiti	13.391	10.653	

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.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria che sarà convocata per il 6 maggio 2014, di mantenere la policy di pay-out finora adottata. Pertanto per l'esercizio 2013 non è previsto il pagamento di alcun dividendo.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dell'esercizio 2013 ammontano a 908 milioni di euro (1.015 milioni di euro nell'esercizio 2012), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 398 milioni di euro, relativi principalmente all'ultimazione dei lavori di approntamento di un nuovo pipelayer, 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 125 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e strutture per la base in Canada nonché al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 174 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 7 e del jack-up Perro Negro 3, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 211 milioni di euro, relativi all'approntamento di quattro nuovi impianti destinati ad operare in Arabia Saudita, nonché all'upgrading dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2013 ammonta a 4.707 milioni di euro, con un incremento di 429 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012. L'incremento registrato nell'anno è ascrivibile agli investimenti tecnici effettuati e al pagamento dividendi, in buona parte compensati dal flusso dei disinvestimenti e dal flusso di cassa dell'esercizio.

Portafoglio ordini

Nel corso del quarto trimestre del 2013 Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.092 milioni di euro (4.251 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2012).

Il portafoglio ordini del Gruppo Saipem al 31 dicembre 2013 ammonta a 17.514 milioni di euro (8.447 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 4.436 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 4.631 milioni di euro nel Drilling), di cui 9.244 milioni di euro da realizzarsi nel 2014. L'ammontare totale è comprensivo degli effetti della cancellazione del residuo di contratto di noleggio del mezzo navale FPSO Firenze per 795 milioni di euro a seguito della cessione, e del jack-up Perro Negro 6 per 72 milioni di euro a seguito dell'incidente del 1 luglio 2013.

Nelle prime settimane del 2014 sono stati acquisiti nuovi contratti per un totale di circa 800 milioni di euro. Le principali acquisizioni riguardano il Canada e la Repubblica del Congo. In Canada, Saipem si è aggiudicata diversi contratti E&C Onshore per lo sviluppo del *Hydrotreater Phase 3* del progetto Horizon Oil Sands, nella regione di Athabasca, da CNRL (Canadian Natural Resources). Lo scopo del lavoro prevede l'ingegneria, l'approvvigionamento e la costruzione di un'unità di desolfurizzazione combinata, di un'unità di concentrazione di acqua acida e di un'unità di recupero dello zolfo, oltre alla costruzione di strutture di supporto. Il progetto sarà completato nella prima metà del 2017.

Nella Repubblica del Congo, Saipem ha acquisito da Eni Congo un contratto per un impianto Onshore di trattamento del flusso di alimentazione dalla piattaforma offshore Litchendjili, situata a sud di Pointe Noire che, trasportato attraverso un gasdotto dedicato, produrrà gas trattato e stabilizzato. Lo scopo del lavoro prevede l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione, il trasporto e l'avviamento dell'impianto di trattamento di Litchendjili. Il progetto sarà completato nella seconda metà del 2016.

Aggiornamento sulla gestione 2013

Il risultato operativo del 2013 è stato di 98 milioni inferiore alla *guidance* principalmente a causa di eventi che si sono manifestati negli ultimi due mesi dell'anno.

In particolare ha inciso il rallentamento nell'assegnazione di nuove commesse, fenomeno che aveva già iniziato a manifestarsi nel corso del terzo trimestre e che aveva portato alla riduzione delle *guidance* su ricavi e nuovi ordini come annunciato a Ottobre durante la presentazione dei risultati dei nove mesi. Ciò ha comportato sia una riduzione del livello dei ricavi e dei margini, sia un minore assorbimento dei costi fissi di struttura.

In aggiunta, alcuni contratti già in portafoglio hanno subito un rallentamento nella loro esecuzione rispetto a quanto precedentemente preventivato. Anche in questo caso il risultato è un posticipo del riconoscimento sia dei ricavi che dei margini, oltre che il mancato assorbimento dei costi fissi di struttura.

A novembre un progetto E&C offshore in Angola ha registrato extra costi imprevedibili pari a 30 milioni di euro a causa di un imprevisto tecnico che ha rallentato le attività programmate richiedendo lavori aggiuntivi.

Infine ha contribuito negativamente al risultato operativo, per circa 20 milioni di euro, la svalutazione di alcune poste dell'attivo patrimoniale.

Il mancato raggiungimento della *guidance* è perciò ascrivibile per circa il 50% a un effetto di slittamento di ricavi e margini agli anni successivi.

Più in generale nel 2013 il contributo stabile del drilling, derivante dal pieno utilizzo della flotta, è stato un punto di forza fondamentale per limitare l'impatto delle difficoltà relative ai contratti critici nel business di ingegneria e costruzione.

Nel settore E&C il principale obiettivo del Gruppo rimane il continuo miglioramento della performance operativa con particolare attenzione ai progetti a bassa marginalità.

Nel corso del quarto trimestre è stata inaugurata la nuova yard di fabbricazione a Edmonton, in Canada che consentirà a Saipem, grazie a una struttura coperta unica nel suo genere nel Nord America e in particolare nella regione dell'Alberta, di velocizzare la realizzazione dei progetti mantenendo la forza lavoro attiva anche in condizioni climatiche avverse.

A conferma del rafforzamento strategico della presenza di Saipem in Canada sono stati recentemente acquisiti nel corso del 2014 nuovi contratti E&C Onshore per lo sviluppo del Hydrotreater Phase 3 del progetto Horizon Oil Sands .

Con riferimento alle operazioni a mare di alcuni progetti nell'area Asia Pacifico e Brasile le negoziazioni menzionate a ottobre per l'ottimizzazione del programma di lavoro dei mezzi navali richiesti dai clienti stanno per essere completate rafforzando ulteriormente la relazione con i clienti coinvolti.

I pagamenti dei crediti per attività svolte in Egitto e Venezuela, che avevano subito notevoli rallentamenti, hanno registrato nel corso del quarto trimestre un sensibile miglioramento ritornando a livelli fisiologici.

Con riferimento al progetto MLE in Algeria Saipem ha avviato un arbitrato per ottenere il riconoscimento delle attività ancora oggetto di disputa con la controparte.

Previsioni per l'esercizio 2014

Così come già accaduto nel corso del secondo semestre 2013, l'allungamento dei tempi nelle assegnazioni dei contratti da parte delle Oil companies ha comportato una ridotta visibilità sulla possibile evoluzione del portafoglio ordini e conseguentemente una maggiore difficoltà di previsione di ricavi e margini associati ai progetti in corso di aggiudicazione.

Per questo motivo Saipem ha scelto di adottare una politica di *guidance* prudentiale, coerente con l'accresciuto livello di incertezza riscontrato sul mercato.

Per il 2014 Saipem prevede ricavi tra 12,5 e 13,6 miliardi di euro, un EBIT tra 600 e 750 milioni di euro e un utile netto compreso tra i 280 e i 380 milioni di euro.

Il risultato finale dipenderà dall'esito più o meno favorevole delle gare in corso, dalla loro tempistica di assegnazione nonché dall'inizio delle attività ad esse associate coerente con un riconoscimento di ricavi e margini già nel corso dello stesso 2014.

Lo scenario commerciale di riferimento rimane comunque positivo, con un numero e una tipologia di gare di prossima assegnazione per le quali Saipem può vantare un solido posizionamento competitivo, quali posa di condotte a mare in alti fondali, sviluppi sottomarini in acque profonde e ultra profonde, costruzioni di navi FPSO e grandi progetti onshore ad elevata complessità tecnologica.

Il livello di investimenti è previsto in circa 750 milioni di euro e l'indebitamento finanziario netto in circa 4,2 miliardi di euro, entrambi in riduzione rispetto al 2013.

Il 2014 sarà un anno di transizione con un ritorno alla profittabilità la cui entità dipenderà oltre che dalla velocità di acquisizione dalle gare in corso, anche dall'efficace gestione operativa e commerciale dei contratti a bassa marginalità ancora presenti in portafoglio la cui quota per il 2014 è stimata in circa 5 miliardi di euro.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012 e al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 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/2xstmsac>.

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.

Saipem è attiva in due business - 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: erika.mandraffino@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:

Barabino & Partners

Telefono: +39-0272023535

Cellulare: +39-3358304074

a.paganomariano@barabino.it

RLM Finsbury

Telefono: +44 (0)20 7251 3801

Saipem@RLMFinsbury.com

Analisi per settori di attività

Engineering & Construction: Offshore (in continuità)

(milioni di euro)

quarto trimestre 2012	terzo trimestre 2013	quarto trimestre 2013	4° trim.13 vs 4° trim.12 (%)		Esercizio 2012	Esercizio 2013	eserc.13 vs eserc.12 (%)
1.406	1.646	1.400	(0,4)	Ricavi	5.356	5.256	(1,9)
(1.156)	(1.473)	(1.238)	7,1	Costi	(4.388)	(4.888)	11,4
(72)	(77)	(76)	5,6	Ammortamenti	(273)	(293)	7,3
178	96	86	(51,7)	Risultato operativo	695	75	(89,2)
17,8	10,5	11,6		EBITDA %	18,1	7,0	
12,7	5,8	6,1		EBIT %	13,1	1,4	
1.816	711	911		Ordini acquisiti	7.477	5.777	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2013: 8.447 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione dal carico ordini del residuo del contratto di noleggio del mezzo navale Firenze FPSO a seguito della cessione a Eni completata il 30 dicembre 2013, per 795 milioni di euro, di cui 5.048 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi del 2013 ammontano a 5.256 milioni di euro, con un decremento dell'1,9% rispetto al 2012, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati nel Mare del Nord, Kazakhstan e Australia.
- Il risultato operativo del 2013 ammonta a 75 milioni di euro, rispetto ai 695 milioni di euro del corrispondente periodo del 2012. La riduzione è principalmente ascrivibile ai maggiori costi generati nell'esercizio registrati su un progetto che prevede la costruzione di un nuovo mezzo navale per un cliente, nonché ai maggiori costi generati dai problemi tecnici e dalla bassa produttività iniziale del nuovo pipelayer Castorone, al differente mix di marginalità dei progetti in esecuzione nei due periodi considerati e allo slittamento nelle acquisizioni e nell'esecuzione di nuovi progetti.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto South Stream Transport BV contratto per i lavori preliminari di costruzione per il gasdotto a mare South Stream. L'accordo prevede le attività preparatorie di ingegneria e di approvvigionamento per la successiva fase di realizzazione, insieme ai lavori di adeguamento tecnico delle strutture e mezzi necessari per la posa del gasdotto.;
 - per conto Saudi Aramco, il contratto EPCI in Arabia Saudita, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, fabbricazione, trasporto e installazione di nuove strutture a mare, tra le quali tre piattaforme, tre jacket e circa 30 chilometri di condotte e 25 chilometri di cavi sottomarini associati alle piattaforme;
 - per conto Dragados, due contratti di tipo T&I per il trasporto e l'installazione di due piattaforme marine nelle acque messicane del Golfo del Messico. Le piattaforme, le cui sovrastrutture hanno un peso complessivo di circa 16.000 e 17.000 tonnellate rispettivamente, saranno installate con la tecnica del float-over eseguita per la prima volta nel Golfo del Messico.

Engineering & Construction: Onshore (in continuità)

(milioni di euro)

quarto trimestre 2012	terzo trimestre 2013	quarto trimestre 2013	4° trim.13 vs 4° trim.12 (%)		Esercizio 2012	Esercizio 2013	eserc.13 vs eserc.12 (%)
1.511	1.404	1.426	(5,6)	Ricavi	6.175	4.831	(21,8)
(1.469)	(1.401)	(1.465)	(0,3)	Costi	(5.744)	(5.445)	(5,2)
(8)	(8)	(6)	(25,0)	Ammortamenti	(33)	(31)	(6,1)
34	(5)	(45)	ns	Risultato operativo	398	(645)	ns
2,8	0,2	-2,7		EBITDA %	7,0	-12,7	
2,3	-0,4	-3,2		EBIT %	6,4	-13,4	
1.516	220	390		Ordini acquisiti	3.972	2.566	

Dati esposti e commentati "In Continuità"; la Business Unit Engineering & Construction Onshore è la sola ad essere impattata dalla riesposizione per 245 milioni di euro di decremento dei ricavi e dei margini del 2012 e un incremento di 245 milioni di euro dei ricavi e dei margini del 2013.

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2013: 4.436 milioni di euro, di cui 2.688 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi del 2013 ammontano a 4.831 milioni di euro, con un decremento del 21,8% rispetto al 2012, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa del Nord, Africa Occidentale e Medio Oriente.
- Il risultato operativo del 2013 ammonta a -645 milioni di euro rispetto ai 398 milioni di euro del 2012. La riduzione è ascrivibile principalmente ai maggiori costi e agli accantonamenti perdite future sui progetti in Algeria, Canada e Messico.

Drilling: Offshore (in continuità)

(milioni di euro)

quarto trimestre 2012	terzo trimestre 2013	quarto trimestre 2013	4° trim.13 vs 4° trim.12 (%)		Esercizio 2012	Esercizio 2013	eserc.13 vs eserc.12 (%)
305	284	285	(6,6)	Ricavi	1.088	1.177	8,2
(148)	(128)	(126)	(14,9)	Costi	(509)	(539)	5,9
(76)	(64)	(64)	(15,8)	Ammortamenti	(285)	(259)	(9,1)
81	92	95	17,3	Risultato operativo	294	379	28,9
51,5	54,9	55,8		EBITDA %	53,2	54,2	
26,6	32,4	33,3		EBIT %	27,0	32,2	
494	107	381		Ordini acquisiti	1.025	1.401	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2013: 3.390 milioni di euro, comprensivo degli effetti della cancellazione dal carico ordini del residuo del contratto di noleggio del jack-up Perro Negro 6 a seguito dell'incidente del 1° luglio 2013, per 72 milioni di euro, di cui 1.076 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi del 2013 ammontano a 1.177 milioni di euro, con un incremento dell'8,2% rispetto al corrispondente periodo del 2012, riconducibile principalmente al pieno utilizzo delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 8, Scarabeo 3 e Scarabeo 6, la prima in fase di costruzione nei primi mesi del 2012 e le altre interessate da lavori di upgrading nel terzo trimestre del 2012, e all'entrata in operatività del mezzo Ocean Spur noleggiato da terzi. I maggiori ricavi hanno più che compensato i minori ricavi generati dall'attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, interessata da lavori di approntamento e del jack up Perro Negro 6 affondato il 1° luglio 2013.
- Il risultato operativo del 2013 ammonta a 379 milioni di euro rispetto ai 294 milioni di euro del corrispondente periodo del 2012, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 27% al 32,2%. L'EBITDA si attesta al 54,2%, superiore di un punto percentuale rispetto al 53,2% del corrispondente periodo del 2012.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnala:
 - per conto Saudi Aramco, il contratto per il noleggio del jack up Perro Negro 5 per un periodo di dieci anni a partire dal quarto trimestre del 2014, in Arabia Saudita.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nel 2013 e l'impatto delle manutenzioni programmate nel 2014 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>dicembre 2013</i>		<i>anno 2014</i>
	<i>venduti (n° giorni)</i>	<i>non operativi (n° giorni)</i>	<i>non operativi (n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	358	7 (b)	16 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4	291	74 (b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	159	206 (a+b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	306	59 (a+b)	30 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	310	55 (a+b)	151 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	363	2 (b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	346	19 (b)	20 (a)
Nave di perforazione Saipem 10000	356	9 (b)	–
Nave di perforazione Saipem 12000	359	6 (a)	–
Jack up Perro Negro 2	355	10 (a)	–
Jack up Perro Negro 3	294	71 (a+b)	–
Jack up Perro Negro 4	365	–	92 (a)
Jack up Perro Negro 5	329	36 (a)	–
Jack up Perro Negro 6	181	– (c)	– (c)
Jack up Perro Negro 7	365	–	85 (a)
Jack up Perro Negro 8	356	9 (a)	–
Tender Assisted Drilling Barge	357	8 (b)	10 (b)
Ocean Spur	351	14 (a)	–

(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) = mezzo perso in seguito all'incidente dello scorso 1 luglio 2013.

Drilling: Onshore (in continuità)

(milioni di euro)

quarto trimestre 2012	terzo trimestre 2013	quarto trimestre 2013	4° trim.13 vs 4° trim.12 (%)		Esercizio 2012	Esercizio 2013	eserc.13 vs eserc.12 (%)
201	188	192	(4,5)	Ricavi	750	747	(0,4)
(139)	(127)	(132)	(5,0)	Costi	(512)	(513)	0,2
(35)	(35)	(35)	–	Ammortamenti	(135)	(141)	4,4
27	26	25	(7,4)	Risultato operativo	103	93	(9,7)
30,8	32,4	31,3		EBITDA %	31,7	31,3	
13,4	13,8	13,0		EBIT %	13,7	12,4	
425	372	410		Ordini acquisiti	917	909	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2013: 1.241 milioni di euro, di cui 432 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi del 2013 ammontano a 747 milioni di euro, pressoché in linea rispetto al corrispondente periodo del 2012, per la maggiore attività degli impianti in Arabia Saudita, in Kazakhstan e in Mauritania che hanno compensato la minore attività in Algeria.
- Il risultato operativo del 2013 ammonta a 93 milioni di euro rispetto ai 103 milioni di euro del corrispondente periodo del 2012, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 13,7% al 12,4%. L'EBITDA si attesta al 31,3% rispetto al 31,7% del corrispondente periodo del 2012, per effetto principalmente dei maggiori costi accantonati in Algeria per lo smobilizzo di personale e mezzi operativi.
- Nel trimestre sono stati acquisiti contratti con vari clienti per l'utilizzo di undici impianti in Medio Oriente, Nord Africa e Sud America, otto dei quali saranno impegnati per durate pluriennali variabili tra i due e i cinque anni, mentre i rimanenti tre contratti avranno durata inferiore all'anno.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 96% (97,2% nel corrispondente periodo del 2012); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 2013 ammontano 96, oltre a uno in approntamento, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Venezuela, 19 in Perù, 20 in Arabia Saudita, 7 in Colombia, 5 in Kazakhstan, 4 in Bolivia, 3 in Ecuador, 2 in Algeria, 2 in Cile, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Ucraina, 1 in Mauritania, 1 in Turchia e 1 in Marocco.

Inoltre sono stati utilizzati 6 impianti di terzi in Perù, 3 impianti di terzi in Kazakhstan dalla joint company SaiPar, 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 "in continuità" e "preconsuntivi".

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO IN CONTINUITA'

(milioni di euro)

	31 dicembre 2012*	31 dicembre 2013
Immobilizzazioni materiali nette	8.254	7.972
Immobilizzazioni immateriali	<u>756</u>	<u>758</u>
	9.010	8.730
- Engineering & Construction: Offshore	4.064	3.848
- Engineering & Construction: Onshore	513	589
- Drilling: Offshore	3.535	3.352
- Drilling: Onshore	898	941
Partecipazioni	116	126
Capitale immobilizzato	9.126	8.856
Capitale di esercizio netto	932	829
Fondo per benefici ai dipendenti	(255)	(233)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.803</u>	<u>9.452</u>
Patrimonio netto	5.377	4.653
Capitale e riserve di terzi	148	92
Indebitamento finanziario netto	4.278	4.707
COPERTURE	<u>9.803</u>	<u>9.452</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,77	0,99
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

* dati restated per soli effetto dell'applicazione dello IAS 19 Revised

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO IN CONTINUITA'
PER
NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2012	3° trimestre 2013	4° trimestre 2013		Esercizio	
				2012	2013
3.423	3.522	3.303	Ricavi della gestione caratteristica	13.369	12.011
3	2	3	Altri ricavi e proventi	10	8
(2.325)	(2.544)	(2.354)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(9.131)	(9.073)
(590)	(587)	(610)	Lavoro e oneri relativi	(2.032)	(2.320)
511	393	342	MARGINE OPERATIVO LORDO	2.216	626
(191)	(184)	(181)	Ammortamenti e svalutazioni	(726)	(724)
320	209	161	RISULTATO OPERATIVO	1.490	(98)
(36)	(54)	(44)	Oneri finanziari	(155)	(190)
8	4	1	Proventi da partecipazioni	16	13
292	159	118	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.351	(275)
(86)	(50)	(41)	Imposte sul reddito	(393)	(106)
206	109	77	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	958	(381)
(26)	(8)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(54)	(23)
180	101	70	RISULTATO NETTO	904	(404)
371	285	251	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	1.630	320

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO IN CONTINUITA'
PER
DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2012	3° trimestre 2013	4° trimestre 2013		Esercizio	
				2012	2013
3.423	3.522	3.303	Ricavi della gestione caratteristica	13.369	12.011
(2.942)	(3.176)	(3.008)	Costi della produzione	(11.351)	(11.584)
(53)	(43)	(39)	Costi di inattività	(154)	(163)
(53)	(38)	(39)	Costi commerciali	(160)	(145)
(6)	(3)	(4)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(15)	(14)
(2)	(4)	(3)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(11)	(15)
367	258	210	MARGINE DI ATTIVITA'	1.678	90
(47)	(49)	(49)	Spese generali	(188)	(188)
320	209	161	RISULTATO OPERATIVO	1.490	(98)
(36)	(54)	(44)	Oneri finanziari	(155)	(190)
8	4	1	Proventi da partecipazioni	16	13
292	159	118	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.351	(275)
(86)	(50)	(41)	Imposte sul reddito	(393)	(106)
206	109	77	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	958	(381)
(26)	(8)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(54)	(23)
180	101	70	RISULTATO NETTO	904	(404)
371	285	251	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	1.630	320

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO IN CONTINUITA'

(milioni di euro)

4° trimestre 2012	3° trimestre 2013	4° trimestre 2013		Esercizio	
				2012	2013
180	101	70	Risultato del periodo di Gruppo	904	(404)
26	8	7	Risultato del periodo di terzi	54	23
<i>a rettifica:</i>					
194	272	132	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	704	851
(51)	(683)	22	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(1.438)	(42)
349	(302)	231	Flusso di cassa netto da attività di periodo	224	428
(238)	(192)	(224)	Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.016)	(908)
1	–	336	Disinvestimenti	8	378
112	(494)	343	Free cash flow	(784)	(102)
–	–	–	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	29	–
–	(38)	–	Flusso di cassa del capitale proprio	(352)	(375)
17	20	32	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	21	48
129	(512)	375	Variazione indebitamento finanziario netto	(1.086)	(429)
<hr/>					
4.407	4.570	5.082	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	3.192	4.278
4.278	5.082	4.707	Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.278	4.707

Riepilogo degli effetti della Riesposizione: Schemi di Bilancio

Le tabelle di seguito esposte riflettono gli effetti sulle voci di bilancio al 31 dicembre 2012 della riesposizione per effetto della chiusura del procedimento Consob e dell'applicazione dello IAS 19 Revised.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PRECONSUNTIVO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2012 Approvato	Impatto IAS 19	Impatto Riesposizione	31 dicembre 2012 Riesposto	31 dicembre 2013 Preconsuntivo
Immobilizzazioni materiali nette	8.254	–	–	8.254	7.972
Immobilizzazioni immateriali	<u>756</u>	–	–	<u>756</u>	758
	9.010	–	–	9.010	8.730
Partecipazioni	116	–	–	116	126
Capitale immobilizzato	9.126	–	–	9.126	8.856
Capitale di esercizio netto	922	10	(245)	687	829
Fondo per benefici ai dipendenti	(217)	(38)		(255)	(233)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.831</u>	<u>(28)</u>	<u>(245)</u>	<u>9.558</u>	<u>9.452</u>
Patrimonio netto	5.405	(28)	(245)	5.132	4.653
Capitale e riserve di terzi	148	–	–	148	92
Indebitamento finanziario netto	4.278	–	–	4.278	4.707
COPERTURE	<u>9.831</u>	<u>(28)</u>	<u>(245)</u>	<u>9.558</u>	<u>9.452</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,77			0,81	0,99
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900			441.410.900	441.410.900

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PRECONSUNTIVO
PER
NATURA**

(milioni di euro)

	31 dicembre 2012 Approvato	Impatto IAS 19	Impatto Riesposizione	31 dicembre 2012 Riesposto	31 dicembre 2013 Preconsuntivo
Ricavi della gestione caratteristica	13.369	–	(245)	13.124	12.256
Altri ricavi e proventi	10	–	–	10	8
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(9.131)	–	–	(9.131)	(9.073)
Lavoro e oneri relativi	(2.041)	9	–	(2.032)	(2.320)
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.207	9	(245)	1.971	871
Ammortamenti e svalutazioni	(726)			(726)	(724)
RISULTATO OPERATIVO	1.481	9	(245)	1.245	147
Oneri finanziari	(148)	(7)	–	(155)	(190)
Proventi da partecipazioni	16	–	–	16	13
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.349	2	(245)	1.106	(30)
Imposte sul reddito	(393)	–	–	(393)	(106)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	956	2	(245)	713	(136)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(54)	–	–	(54)	(23)
RISULTATO NETTO	902	2	(245)	659	(159)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	1.628	2	(245)	1.385	565

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PRECONSUNTIVO
PER
DESTINAZIONE**

(milioni di euro)

	31 dicembre 2012 Approvato	Impatto IAS19	Impatto Riesposizione	31 dicembre 2012 Riesposto	31 dicembre 2013 Preconsuntivo
Ricavi della gestione caratteristica	13.369	–	(245)	13.124	12.256
Costi della produzione	(11.360)	9		(11.351)	(11.584)
Costi di inattività	(154)	–		(154)	(163)
Costi commerciali	(160)	–		(160)	(145)
Costi per studi, ricerca e sviluppo	(15)	–		(15)	(14)
Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(11)	–		(11)	(15)
MARGINE DI ATTIVITA'	1.669	9	(245)	1.433	335
Spese generali	(188)	–	–	(188)	(188)
RISULTATO OPERATIVO	1.481	9	(245)	1.245	147
Oneri finanziari	(148)	(7)	–	(155)	(190)
Proventi da partecipazioni	16	–	–	16	13
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.349	2	(245)	1.109	(30)
Imposte sul reddito	(393)	–	–	(393)	(106)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	956	2	(245)	713	(136)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(54)	–	–	(54)	(23)
RISULTATO NETTO	902	2	(245)	659	(159)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	1.628	2	(245)	1.385	565

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO PRECONSUNTIVO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2012 Approvato	Impatto IAS 19	Impatto Riesposizione	31 dicembre 2012 Riesposto	31 dicembre 2013 Preconsuntivo
Risultato del periodo di Gruppo	902	2	(245)	659	(159)
Risultato del periodo di terzi	54			54	23
<i>a rettifica:</i>		-	-		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	706	(2)	-	704	851
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(1.438)	-	245	(1.193)	(287)
Flusso di cassa netto da attività di periodo	224	-	-	224	428
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.016)	-	-	(1.016)	(908)
Disinvestimenti	8	-	-	8	378
Free cash flow	(784)	-	-	(784)	(102)
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	29	-	-	29	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(352)	-	-	(352)	(375)
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	21	-	-	21	48
Variazione indebitamento finanziario netto	(1.086)	-	-	(1.086)	(429)
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	3.192	-	-	3.192	4.278
Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.278	-	-	4.278	4.707