



Saipem: il CdA approva i risultati preconsuntivi del 2015

- FY 2015 in linea con la guidance comunicata con la semestrale
- Risultati Q4 2015 in miglioramento
- Guidance 2016 confermata

San Donato Milanese, 24 febbraio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A., presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2015¹ redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard - IFRS omologato UE).

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

“Nel quarto trimestre del 2015, abbiamo registrato un margine operativo di circa il 6%, grazie alla performance dell’E&C Offshore e alla conferma del break-even dell’E&C Onshore, nonché all’incisivo programma di taglio costi che ha supportato la redditività dell’azienda.

Alle azioni messe in campo per fronteggiare il peggioramento del contesto di mercato si somma l’importante operazione di aumento di capitale e rifinanziamento realizzata nelle ultime settimane. Da ora in avanti, Saipem potrà fare leva su una situazione patrimoniale più robusta, coerente con il momento storico che sta attraversando il settore petrolifero.

L’insieme del nostro portafoglio di attività solido e diversificato, dei progetti già in portafoglio ordini, delle ulteriori efficienze individuate e di una situazione patrimoniale rafforzata ci permette di confermare gli obiettivi delineati per il 2016.”

Highlights

Quarto trimestre 2015:

- Ricavi: 3.062 milioni di euro (3.398 milioni di euro nel 2014)
- EBIT Adjusted²: 182 milioni di euro (22 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- EBIT: 188 milioni di euro (-388 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- Risultato netto: 60 milioni di euro (-442 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014)
- Acquisizioni di nuovi ordini: 1.158 milioni di euro

¹ Non sottoposti a revisione contabile

² L’Ebit Adjusted non comprende le svalutazioni non monetarie di asset (basi e navi)

Anno 2015:

- Ricavi: 11.507 milioni di euro (12.873 milioni di euro nel 2014)
- EBIT Adjusted: -254 milioni di euro (+465 milioni di euro nel 2014), incluso l'impatto di 718 milioni di euro di svalutazioni di poste del capitale d'esercizio nel Q2 2015
- EBIT: -452 milioni di euro (55 milioni di euro nel 2014), incluso l'impatto di 916 milioni di euro di svalutazioni tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato nel Q2 2015
- Risultato netto: -806 milioni di euro (-230 milioni di euro nel 2014)
- Investimenti tecnici: 561 milioni di euro (694 milioni nel 2014)
- Acquisizione nuovi ordini: 6.515 milioni di euro
- Portafoglio ordini residuo: 15.846³ milioni di euro al 31 dicembre 2015
- Debito netto al 31 dicembre 2015: 5.390 milioni di euro (5.736 milioni al 30 settembre 2015; 4.424 milioni al 31 dicembre 2014)

Guidance 2016

- Ricavi: > di 11 miliardi di euro
- EBIT: > di 600 milioni di euro
- Utile netto: ~300 milioni di euro
- Investimenti tecnici: ~500 milioni di euro
- Debito netto: < di 1,5 miliardi di euro

³ 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

Risultati dell'esercizio

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
3.398	3.072	3.062	(9,9)	Ricavi	12.873	11.507	(10,6)
220	321	384	74,5	EBITDA	1.212	508	(58,1)
(388)	150	188	ns	Risultato operativo	55	(452)	ns
22	143	182	ns	Risultato operativo Adjusted	465	(254)	ns
(442)	54	60	ns	Risultato netto	(230)	(806)	ns
(32)	47	54	ns	Risultato netto Adjusted	180	(608)	ns
166	225	256	54	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	927	154	(83,4)
219	139	154	(29,7)	Investimenti tecnici	694	561	(19,2)
2.983	1.857	1.158	(61,2)	Ordini acquisiti	17.971	6.515	(63,7)

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.

Considerate le incertezze derivanti dallo scenario macroeconomico, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria, che sarà convocata per il 29 aprile 2016, di non prevedere alcun dividendo sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2015.

Sintesi svalutazioni e risultato "underlying" ante svalutazioni

	Esercizio 2015 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	Esercizio 2015 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	Esercizio 2015 "underlying"	differenza
Ricavi	11.507	-	11.507	536	12.043	536
Costi	(10.999)	-	(10.999)	182	(10.817)	182
Ammortamenti	(960)	198	(762)	-	(762)	198
Risultato operativo	(452)	198	(254)	718	464	916
EBITDA	508	-	508	718	1.226	718

	Esercizio 2014 reported	impatto svalutazione capitale immobilizzato	Esercizio 2014 adjusted	impatto svalutazione capitale d'esercizio	Esercizio 2014 "underlying"	differenza
Ricavi	12.873	-	12.873	130	13.003	130
Costi	(11.661)	-	(11.661)	-	(11.661)	-
Ammortamenti	(1.157)	410	(747)	-	(747)	410
Risultato operativo	55	410	465	130	595	540
EBITDA	1.212	-	1.212	130	1.342	130

Aggiornamento sulla gestione 2015

Nel 2015, Saipem ha fatto fronte a uno scenario fortemente deteriorato lanciando un importante programma di ottimizzazione dei costi operativi e degli investimenti, una revisione delle poste attive di bilancio in ottica prudentiale, e un aumento di capitale di 3,5 miliardi di euro volto a consolidare la situazione patrimoniale dell'azienda.

Grazie alle incisive azioni prese durante l'anno, nonché al progressivo completamento dei contratti a bassa marginalità nell'E&C Onshore, nel quarto trimestre Saipem ha prodotto un **ebit di 188 milioni di euro**. Questo ha permesso all'azienda di conseguire risultati 2015 in linea con la *guidance* fornita al mercato in occasione della semestrale.

Infatti, includendo l'impatto delle **svalutazioni complessive di 916 milioni di euro** tra capitale d'esercizio e capitale immobilizzato effettuate nel secondo trimestre, l'ebit reported dell'anno è stato di -452 milioni di euro (*guidance ca. -450 milioni di euro*), mentre il risultato netto reported è stato di -806 milioni di euro (*guidance ca. -800 milioni di euro*).

L'utile operativo di Saipem è stato sostenuto da azioni di ottimizzazione, quali il contenimento della presenza in alcuni Paesi, la razionalizzazione della capacità ingegneristica e di fabbricazione, la riduzione dei costi di struttura e la demolizione delle navi obsolete o non redditizie, **con impatti positivi sull'ebit di gruppo per 150 milioni di euro**.

Le azioni prese a fronte di uno scenario *oil* negativo hanno portato a un contenimento significativo anche degli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del 2015, che ammontano a 561 milioni di euro (-19% rispetto ai 694 milioni del 2014). La quota ascrivibile al quarto trimestre è di 154 milioni di euro (219 milioni nel quarto trimestre del 2014), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 48 milioni di euro, relativi principalmente a interventi di mantenimento e upgrading di mezzi esistenti;
- per l'Engineering & Construction Onshore 14 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 62 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe delle navi di perforazione Saipem 10000 e del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 30 milioni di euro, relativi all'upgrading dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2015 ammonta a 5.390 milioni di euro, in lieve miglioramento rispetto alla *guidance* fornita al mercato. L'indebitamento finanziario risente del temporaneo impatto negativo, per 487 milioni di euro, relativi a scadenze di derivati di copertura cambi connessi alla rivalutazione della valuta americana rispetto al 2014. Il Capitale Circolante ha mostrato un deterioramento dovuto al mancato incasso di variazioni di ordine e claims in negoziazione ed a ritardi nella ricezione di pagamenti, in particolare relativamente alle attività in Sud America e al progetto South Stream terminato per convenienze dal cliente.

Portafoglio ordini

Nel corso del 2015, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 6.515 milioni di euro, di cui 1.158 milioni di euro nel quarto trimestre (2.983 milioni di euro nel quarto trimestre del 2014), grazie all'attribuzione di importanti progetti quali Karan in Arabia Saudita e l'East Hub in Angola. Il portafoglio ordini di Saipem al 31 dicembre 2015 ammonta a 15.846 milioni di euro

(7.518 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 5.301 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 3.027 milioni di euro nel Drilling), di cui 8.099 milioni di euro da realizzarsi nel 2016. 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 convenienza (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).

Previsioni per l'esercizio 2016

Per il 2016, in un contesto di mercato che non mostra segnali di ripresa, Saipem conferma gli elementi della *guidance* fornita al mercato in occasione del terzo trimestre 2015 in termini di ricavi, profittabilità e posizione finanziaria netta di fine anno, grazie anche ad un'ulteriore ottimizzazione degli investimenti tecnici.

La previsione rispetto ai ricavi (>11 miliardi di euro), tiene conto della visibilità sulle attività data dal portafoglio ordini esistente e del contesto di mercato negativo.

L'ebit del 2016 è atteso superiore a 600 milioni di euro, riflettendo i benefici del progressivo completamento dei "legacy contracts" a bassa marginalità nell'E&C Onshore e gli effetti del proseguimento del programma di efficienza sulla struttura dei costi.

Di conseguenza, l'utile netto è atteso intorno ai 300 milioni di euro, beneficiando di un costo del debito più favorevole grazie all'operazione di aumento di capitale e rifinanziamento recentemente conclusa.

Gli investimenti tecnici sono previsti intorno ai 500 milioni di euro, in riduzione del 10% rispetto al consuntivo 2015, contribuendo ad una generazione di cassa positiva che porterà il debito netto a meno di 1,5 miliardi di euro a fine 2016.

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) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Chiarini, Chief Financial 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 rischio 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 17.45 ora locale nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. 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://edge.media-server.com/m/p/7884u9bi>.

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, circa 15 minuti prima dell'ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

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

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39-025201

Informazioni per gli azionisti

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

Relazioni istituzionali e comunicazione

Telefono: +39-02520.34088

E-mail: media.relations@saipem.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:

Telefono: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Relazione con i media:

iCorporate

Tel: +39 02 4678752

Cell: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Analisi per settori di attività:

Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
1.996	1.721	1.781	(10,8)	Ricavi	7.202	6.890	(4,3)
(1.779)	(1.618)	(1.591)	(10,6)	Costi	(6.470)	(6.401)	(1,1)
217	103	190	(12,4)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	732	489	(33,2)
(235)	(59)	(66)	ns	Ammortamenti	(457)	(435)	(4,8)
(18)	44	124	ns	Risultato operativo	275	54	(80,4)
160	(7)	(5)	ns	Svalutazione asset	160	138	(13,8)
142	37	119	(16,2)	Risultato operativo adjusted	435	192	(55,9)
10,9	6,0	10,7		EBITDA %	10,2	7,1	
7,1	2,1	6,7		EBIT adjusted %	6,0	2,8	
749	666	1.071		Ordini acquisiti	10.043	4.479	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 7.518 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 convenienze, di cui 4.459 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 6.890 milioni di euro, con una riduzione del 4,3% 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 adjusted del 2015 ammonta a 192 milioni di euro, pari al 2,8% dei ricavi, rispetto ai 435 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, pari al 6% dei ricavi. Il peggioramento è ascrivibile principalmente alla cancellazione del progetto South Stream e alla minore redditività dei progetti in Sud America. L'EBITDA si attesta al 7,1% rispetto al 10,2% del corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a 54 milioni di euro, nell'esercizio sono stati svalutati alcuni mezzi navali, in parte già ceduti per la rottamazione, e un cantiere di fabbricazione per un totale di 138 milioni di euro.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per conto Eni, il contratto East Hub Development nel blocco 15/06 in Angola, per la fornitura di cinque collettori flessibili e di venti chilometri di condotta rigide, nonché l'installazione di strutture sottomarine che comprendono sezioni di ombelicali, sezioni di tubo di collegamento con connettori e 14 collettori multipli di terminazione;
 - per conto Saudi Aramco, un contratto EPCI che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, trasporto e installazione di una piattaforma per il monitoraggio, un modulo di produzione testa di pozzo, delle piattaforme ausiliari e una condotta;
 - per conto Statoil, nell'ambito del progetto Johan Svenrdup Export Pipelines, un contratto per l'installazione di un gasdotto per il centro di trattamento di Kårstø e di un oleodotto per la raffineria di Mongsrad. I lavori verranno effettuati con la nave Castorone;
 - per conto PAS Panama International Terminal SA, in joint venture con Jan De Nul, un contratto che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione per l'espansione dell'International Terminal all'ingresso del Canale di Panama.

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
894	886	854	(4,5)	Ricavi	3.765	2.788	(25,9)
(1.130)	(869)	(838)	(25,8)	Costi	(4.138)	(3.442)	(16,8)
(236)	17	16	ns	Margine operativo Lordo (EBITDA)	(373)	(654)	(75,3)
(10)	(10)	(7)	(30)	Ammortamenti	(38)	(88)	ns
(246)	7	9	ns	Risultato operativo	(411)	(742)	(80,5)
-	-	(1)	ns	Svalutazione asset	-	49	ns
(246)	7	8	ns	Risultato operativo adjusted	(411)	(693)	68,6
-26,4	1,9	1,9		EBITDA %	(9,9)	(23,5)	
-27,5	0,8	0,9		EBIT adjusted %	(10,9)	(26,6)	
1.872	934	21		Ordini acquisiti	6.354	1.386	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 5.301 milioni di euro, di cui 2.379 da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 2.788 milioni di euro, con un decremento del 25,9% rispetto al 2014, riconducibile principalmente alla svalutazione di "pending revenues" di vari contratti associati ai minori volumi sviluppati in Nord America, Australia e Africa Occidentale.
- Il risultato operativo adjusted del 2015 ammonta a -693 milioni di euro rispetto ai -411 milioni di euro del 2014, per effetto della svalutazione di "pending revenues" di vari contratti per un importo pari a 572 milioni di euro.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a -742 e include anche la svalutazione di un cantiere di fabbricazione per 49 milioni di euro.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
314	272	257	(18,2)	Ricavi	1.192	1.067	(10,5)
(142)	(136)	(121)	(14,8)	Costi	(580)	(531)	(8,4)
172	136	136	(20,9)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	612	536	(12,4)
(73)	(55)	(73)		- Ammortamenti	(512)	(252)	(50,8)
99	81	63	(36,4)	Risultato operativo	100	284	ns
-	-	-		- Svalutazione asset	250	11	(95,6)
99	81	63	(36,4)	Risultato operativo adjusted	350	295	(15,7)
54,8	50,0	52,9		EBITDA %	51,3	50,2	
31,5	29,8	24,5		EBIT adjusted %	29,4	27,6	
178	6	39		Ordini acquisiti	722	234	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 2.010 milioni di euro, di cui 855 da realizzarsi nel 2016. Il portafoglio ordini è 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,

- I ricavi del 2015 ammontano a 1.067 milioni di euro, con un decremento del 10,5% rispetto al 2014, per effetto dei minori ricavi registrati dalle due navi di perforazione Saipem 10000 e Saipem 12000, unitamente al mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 8, interessati da lavori di rimessa in classe, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 3, senza contratto nel mese di marzo e nell'ultimo bimestre dell'anno, e dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, operativa solo 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 adjusted del 2015 ammonta a 295 milioni di euro rispetto ai 350 milioni di euro del corrispondente periodo del 2014, con un'incidenza sui ricavi al 27,6%, in flessione di meno di due punti percentuali rispetto al periodo precedente, per effetto del minore contributo nell'anno delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3 e Scarabeo 4, operative per l'intero anno nel corso del 2014. L'EBITDA si attesta al 50,2%, inferiore di un punto percentuale rispetto al 51,3% del corrispondente periodo del 2014.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a 284 milioni di euro per effetto della svalutazione della piattaforma semisommersibile Scarabeo 4, ceduta per la rottamazione.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nell'esercizio 2015 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2016 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Esercizio 2015</i>			<i>anno 2016</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i>	
	<i>(n° giorni)</i>			<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 3	275	90	(b+c)	366	(c)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 4*	95	86	(c)	-	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 5	359	6	(b)	-	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 6	344	21	(b)	156	(a+c)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 7	365	-		-	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 8	365	-		61	(a)
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 9	364	1	(b)	31	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	239	126	(a+b)	7	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	270	95	(a+b)	30	(a)
Jack up Perro Negro 2	291	74	(a)	-	
Jack up Perro Negro 3	365	-		77	(a)
Jack up Perro Negro 4	355	10	(a)	-	
Jack up Perro Negro 5	272	93	(a+b)	60	(a)
Jack up Perro Negro 7	365	-		62	(a)
Jack up Perro Negro 8	148	217	(a+b)	-	
Tender Assisted Drilling Barge	356	9	(a)	16	(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)

quarto trimestre 2014	terzo trimestre 2015	quarto trimestre 2015	4° trim.15 vs 4° trim.14 (%)		Esercizio 2014	Esercizio 2015	es.15 vs es.14 (%)
194	193	170	(12,4)	Ricavi	714	762	6,7
(127)	(128)	(128)	0,8	Costi	(473)	(625)	32,1
67	65	42	(37,3)	Margine operativo Lordo (EBITDA)	241	137	(43,2)
(40)	(47)	(50)	25,0	Ammortamenti	(150)	(185)	23,3
27	18	(8)	ns	Risultato operativo	91	(48)	ns
34,5	33,7	24,7		EBITDA %	33,8	18,0	
13,9	9,3	(4,7)		EBIT %	12,7	(6,3)	
184	251	27		Ordini acquisiti	852	416	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2015: 1.017 milioni di euro, di cui 406 milioni di euro da realizzarsi nel 2016.

- I ricavi del 2015 ammontano a 762 milioni di euro, con un incremento del 6,7% rispetto all'esercizio 2014, riconducibile principalmente alla maggiore attività sviluppata in Arabia Saudita.
- Il risultato operativo del 2015 ammonta a -48 milioni di euro rispetto ai 91 milioni di euro dell'esercizio 2014, per effetto della svalutazione effettuata a giugno di una quota di crediti scaduti a fronte del deterioramento del rischio paese (Venezuela) e dell'incremento di costi di inattività dei mezzi in Sud America nella seconda parte dell'anno. L'EBITDA si attesta al 18,0%.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 90,5% (96,5% nell'esercizio 2014); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 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	31 dicembre 2015
Immobilizzazioni materiali nette	7.601	7.287
Immobilizzazioni immateriali	<u>760</u>	<u>758</u>
	8.361	8.045
Partecipazioni	112	134
Capitale immobilizzato	8.473	8.179
Capitale di esercizio netto	297	941
Fondo per benefici ai dipendenti	(237)	(211)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	69	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>8.602</u>	<u>8.909</u>
Patrimonio netto	4.137	3.474
Capitale e riserve di terzi	41	45
Indebitamento finanziario netto	4.424	5.390
COPERTURE	<u>8.602</u>	<u>8.909</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,06	1,53
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015		Esercizio	
				2014	2015
3.398	3.072	3.062	Ricavi della gestione caratteristica	12.873	11.507
2	2	-	Altri ricavi e proventi	9	5
(2.564)	(2.219)	(2.211)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(9.262)	(8.782)
(616)	(534)	(467)	Lavoro e oneri relativi	(2.408)	(2.222)
220	321	384	MARGINE OPERATIVO LORDO	1.212	508
(608)	(171)	(196)	Ammortamenti e svalutazioni	(1.157)	(960)
(388)	150	188	RISULTATO OPERATIVO	55	(452)
(37)	(72)	(62)	Oneri finanziari	(199)	(244)
(6)	(9)	36	Proventi da partecipazioni	24	34
(431)	69	162	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(120)	(662)
(19)	(29)	(85)	Imposte sul reddito	(118)	(127)
(450)	40	77	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(238)	(789)
8	14	(17)	Risultato di competenza di terzi azionisti	8	(17)
(442)	54	60	RISULTATO NETTO	(230)	(806)
166	225	256	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	927	154

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015	Esercizio	
			2014	2015
3.398	3.072	3.062	12.873	11.507
		Ricavi della gestione caratteristica		
(3.664)	(2.785)	(2.722)	(12.326)	(11.408)
		Costi della produzione		
(23)	(48)	(64)	(116)	(198)
		Costi di inattività		
(38)	(31)	(24)	(143)	(118)
		Costi commerciali		
(3)	(4)	(4)	(11)	(14)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(6)	(4)	(10)	(21)	(22)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
(336)	200	238	256	(253)
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(52)	(50)	(50)	(201)	(199)
		Spese generali		
(388)	150	188	55	(452)
		RISULTATO OPERATIVO		
(37)	(72)	(62)	(199)	(244)
		Oneri finanziari		
(6)	(9)	36	24	34
		Proventi da partecipazioni		
(431)	69	162	(120)	(662)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(19)	(29)	(85)	(118)	(127)
		Imposte sul reddito		
(450)	40	77	(238)	(789)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
8	14	(17)	8	(17)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
(442)	54	60	(230)	(806)
		RISULTATO NETTO		
166	225	256	927	154
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di

euro)			Esercizio		
4° trimestre 2014	3° trimestre 2015	4° trimestre 2015		2014	2015
(442)	54	60	Risultato del periodo di Gruppo	(230)	(806)
(8)	(14)	17	Risultato del periodo di terzi	(8)	17
<i>a rettifica:</i>					
632	190	118	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	1.141	1.031
782	(383)	303	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	295	(749)
964	(153)	498	Flusso di cassa netto da attività di periodo	1.198	(507)
(219)	(139)	(154)	Investimenti tecnici	(694)	(561)
(5)	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(9)	(1)
7	12	46	Disinvestimenti	15	155
747	(280)	390	Free cash flow	510	(914)
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(1)	(17)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	(45)	(17)
(40)	92	(44)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(129)	(35)
706	(205)	346	Variazione indebitamento finanziario netto	336	(966)
5.130	5.531	5.736	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.760	4.424
4.424	5.736	5.390	Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.424	5.390