

## Saipem: risultati del primo semestre 2017

San Donato Milanese, 25 luglio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha approvato ieri la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2017<sup>1</sup>.

### Highlights

- Solida performance operativa
- Risultati reported impattati da special items
- Indebitamento finanziario in linea con le attese
- Portafoglio ordini in calo; buona visibilità per nuovi ordini significativi
- Azioni addizionali di contenimento costi
- Aggiornamento guidance 2017

### Risultati del primo semestre 2017:

- Ricavi: 4.590 milioni di euro (5.275 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 2.327 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA adjusted: 524 milioni di euro (669 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 268 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 260 milioni di euro (324 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 138 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): 124 milioni di euro (237 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 12 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto adjusted: 92 milioni di euro (140 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 38 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto: -110 milioni di euro (53 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui -157 milioni nel secondo trimestre
- Investimenti tecnici: 147 milioni di euro (97 milioni di euro nel primo semestre del 2016), di cui 64 milioni nel secondo trimestre
- Debito netto al 30 giugno 2017: 1.504 milioni di euro (1.450 milioni di euro al 31 dicembre 2016)
- Acquisizione nuovi ordini: 2.088 milioni di euro (3.328 milioni di euro nel primo semestre 2016)
- Portafoglio ordini residuo: 11.717 milioni di euro (14.219 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

### Aggiornamento guidance 2017

- Ricavi: ~9,5 miliardi di euro
- EBITDA: ~1 miliardo di euro
- Utile Netto adjusted: ~200 milioni di euro
- Investimenti tecnici: < 400 milioni di euro
- Debito netto: ~1,4 miliardi di euro

---

<sup>1</sup> La Relazione Finanziaria semestrale è redatta in conformità con il principio contabile IAS 34 “Bilanci Intermedi” e oggetto di revisione contabile limitata in corso di completamento. La Relazione Finanziaria Semestrale consolidata è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

*“Nel primo semestre del 2017 Saipem ha espresso una solida performance operativa e gestionale. E’ proseguita l’attività di razionalizzazione e rafforzamento con l’avvio del nuovo modello organizzativo, da cui ci attendiamo maggiore efficienza ed efficacia oltre ad una ulteriore riduzione di costi operativi. Queste azioni consentiranno a Saipem di posizionarsi al meglio alla ripresa del mercato. Pur nel perdurante difficile contesto di mercato abbiamo una buona visibilità di prossime significative acquisizioni di ordini ”.*

## Highlights Finanziari

(milioni di euro)								
secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)	
2.435	2.263	2.327	(4,4)	Ricavi	5.275	4.590	(13,0)	
355	256	268	(24,5)	EBITDA adjusted	669	524	(21,7)	
182	122	138	(24,2)	Risultato operativo adjusted	324	260	(19,8)	
95	112	12	(87,4)	Risultato operativo	237	124	(47,7)	
79	54	38	(51,9)	Risultato netto adjusted	140	92	(34,3)	
(8)	47	(157)	ns	Risultato netto	53	(110)	ns	
252	188	168	(33,3)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	485	356	(26,6)	
182	(161)	75	(58,8)	Free Cash flow	94	(86)	ns	
1.940	1.605	1.504	(22,5)	Posizione finanziaria netta	1.940	1.504	(22,5)	
52	83	64	23,1	Investimenti tecnici	97	147	51,5	
2.303	509	1.579	(31,4)	Ordini acquisiti	3.328	2.088	(37,3)	

*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 nelle attività drilling.*

### Riorganizzazione: impatti sul reporting

La configurazione organizzativa assunta da Saipem a decorrere dal 1° maggio prevede la suddivisione in 5 divisioni (Engineering & Construction Onshore, Engineering & Construction Offshore, Onshore Drilling, Offshore Drilling, High Value Services). I risultati dei settori di attività sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo. La principale differenza riguarda la linea di business Floaters, prima facente parte della divisione Engineering & Construction Offshore ed ora inclusa nella divisione Engineering & Construction Onshore. I risultati della linea di business Floaters sono temporaneamente esposti separatamente, per facilitare la comprensione dei risultati e la transizione verso il nuovo modello; la nuova divisione Engineering & Construction Onshore si ottiene sommando Floaters e Engineering & Construction Onshore. La divisione High Value Services non è riportata separatamente poiché ancora in fase di startup.

I risultati dei periodi precedenti sono stati coerentemente riesposti.

### Aggiornamento sulla gestione del primo semestre 2017

I ricavi ammontano a 4.590 milioni di euro, in flessione del 13% rispetto al primo semestre del 2016, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore, Floaters e Drilling.

L'EBITDA adjusted per il semestre ammonta a 524 milioni di euro (669 milioni di euro nel primo semestre del 2016), in flessione nel Drilling Offshore, principalmente a causa dei minori impegni contrattuali della flotta, nel Drilling Onshore, penalizzato dalla ridotta attività in Sud America e nell'E&C Offshore per la riduzione di volumi.

Il risultato netto adjusted del primo semestre 2017 ammonta a 92 milioni di euro, rispetto ai 140 milioni di euro del primo semestre del 2016.

Il risultato netto reported, pari a -110 milioni di euro (53 milioni di euro nel primo semestre del 2016), sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5 e del relativo magazzino per 44 milioni di euro, a causa delle mutate prospettive di utilizzo dell'impianto;
- svalutazioni di immobilizzazioni materiali derivanti dal test di impairment per 53 milioni di euro, derivanti principalmente dall'aumento dal 7,2% al 7,8% del tasso di sconto utilizzato;
- oneri da riorganizzazione per 26 milioni di euro (al netto del relativo effetto fiscale);
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro, come da comunicato stampa del 26 maggio del 2017.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo semestre del 2017 ammontano a 147 milioni di euro (97 milioni di euro nel primo semestre del 2016), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 41 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 2 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 63 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 41 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 ammonta a 1.504 milioni di euro, con un incremento di 54 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (1.450 milioni di euro) e una riduzione di 101 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2017.

#### Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2017, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.088 milioni di euro (3.328 milioni di euro nel primo semestre del 2016). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2017 ammonta a 11.717 milioni di euro (4.513 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 3.232 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 1.788 milioni di euro nella Floaters, 1.013 milioni di euro nel Drilling Onshore, 1.171 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 3.777 milioni di euro da realizzarsi nel 2017.

#### Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Floaters	Drilling Offshore	Drilling Onshore	Totale	
<b>EBIT adjusted</b>	<b>188</b>	<b>34</b>	<b>(45)</b>	<b>96</b>	<b>(13)</b>	<b>260</b>	
Impairment/svalutazione immob. mat.	-	-	22	63	-	85	
Svalutazione magazzini	-	-	-	12	-	12	(a)
Oneri da riorganizzazione	16	11	9	1	2	39	(a)
Totale svalutazioni	(16)	(11)	(31)	(76)	(2)	(136)	
<b>EBIT reported</b>	<b>172</b>	<b>23</b>	<b>(76)</b>	<b>20</b>	<b>(15)</b>	<b>124</b>	

(a) totale 51 milioni di euro: riconciliazione EBITDA adjusted pari a 524 milioni di euro rispetto a EBITDA reported pari a 473 milioni di euro

#### Previsioni per l'esercizio 2017

Il contesto di mercato nel quale opera la società si conferma sfidante, in particolare nei settori offshore.

Le acquisizioni di nuovi progetti sono state contenute anche nel secondo trimestre, e malgrado una buona visibilità nel breve termine il contributo all'esercizio 2017 sarà limitato. Conseguentemente, la guidance di ricavi per l'esercizio passa da circa 10 a circa 9,5 miliardi di euro.

Malgrado ciò, le ottime performance operative, in particolare nell'E&C Offshore, consentono di mantenere invariata la guidance di EBITDA.

L'utile netto adjusted è stimato attorno ai 200 milioni di euro, rispetto ai circa 230 milioni precedenti, a causa di maggiori oneri finanziari. La voce esclude gli special items, ovvero svalutazioni di asset, anche derivanti da test di impairment, oneri da riorganizzazione, nonché oneri dalla definizione a maggio 2017 di controversie tributarie, che ammontano nel primo semestre a 202 milioni di euro.

Il livello di investimenti è previsto inferiore ai 400 milioni di euro, grazie alle azioni di contenimento intraprese.

Il buon andamento nel primo semestre dell'indebitamento rafforza la fiducia sul rispetto della guidance per fine anno, che viene confermata a circa 1,4 miliardi di euro.

### **Piano di incentivazione azionario**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di dare attuazione per il 2017 al Piano azionario d'incentivazione di Lungo Termine 2016-2018 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 29 aprile 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 7.841.200 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano, dando mandato all'Amministratore Delegato di identificare i beneficiari della promessa di assegnazione 2017. L'assemblea in data 28 aprile 2017 aveva autorizzato di destinare al Piano fino a un massimo di 84.000.000 di azioni proprie pre-raggruppamento, corrispondenti a 8.400.000 azioni post raggruppamento.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)) alla sezione "Investor Relations - Informazioni finanziarie".

\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo 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

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 09.00 ora italiana 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](http://www.saipem.com) e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL <http://edge.media-server.com/m/p/ompr8ska>

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 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito [www.saipem.com](http://www.saipem.com). La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

*Saipem è uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.*

Sito internet: [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media

Tel: +39 0244234088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Ufficio stampa Brunswick Group Italy

Tel: +39 0292886200; E-mail: [SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com)

Ufficio stampa Brunswick Group UK

Tel: +44 02074045959; E-mail: [SAIPEM@BrunswickGroup.com](mailto:SAIPEM@BrunswickGroup.com)

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: [investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto:segreteria.societaria@saipem.com)

## Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

### Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
1.311	975	1.045	(20,3)	Ricavi	2.534	2.020	(20,3)
(1.077)	(870)	(874)	(18,8)	Costi	(2.216)	(1.744)	(21,3)
234	105	171	(26,9)	EBITDA adjusted	318	276	(13,2)
(51)	(44)	(44)	(13,7)	Ammortamenti	(101)	(88)	(12,9)
183	61	127	(30,6)	Risultato operativo adjusted	217	188	(13,4)
17,8	10,8	16,4		EBITDA adjusted %	12,5	13,7	
14,0	6,3	12,2		EBIT adjusted %	8,6	9,3	
1.791	320	1.025		Ordini acquisiti	2.145	1.345	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 4.513 milioni di euro, di cui 1.604 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 2.020 milioni di euro, con una riduzione del 20,3% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan, in America Centro Sud, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Africa del Nord.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 276 milioni di euro, pari al 13,7% dei ricavi, rispetto ai 318 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 12,5% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa e alla minore inattività dei mezzi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
  - per conto ExxonMobil, un contratto EPIC che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione, installazione di risers, flowline, strutture associate e collegamenti per lo sviluppo del campo Liza situato a 120 miglia al largo delle coste della Guyana, ad una profondità di 1.800 metri. Il contratto prevede inoltre il trasporto e l'installazione di ombelicali, fondamenta e collettori per pozzi e impianti di iniezione di acqua e gas;
  - per conto BP, un contratto nel Mare del Nord che prevede le attività di smantellamento dei topside e jacket della piattaforma Miller;
  - per conto Saudi Aramco, un contratto in Arabia Saudita, nell'ambito del Long Term Agreement in vigore, rinnovato nel 2015 fino al 2021. Lo scopo del lavoro comprende la progettazione, l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di 19 jackets per lo sviluppo dei campi Marjan, Zuluf, Berri, Hasbah e Safaniya, nella regione del Golfo Arabico.

## Floaters

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017*	sem.17 vs sem.16 (%)
149	227	111	(25,5)	Ricavi	531	338	(36,3)
(182)	(207)	(143)	(21,4)	Costi	(521)	(350)	(32,8)
(33)	20	(32)	(3,0)	EBITDA adjusted	10	(12)	ns
(13)	(19)	(14)	7,7	Ammortamenti	(24)	(33)	37,5
(46)	1	(46)	-	Risultato operativo adjusted	(14)	(45)	ns
-22,1	8,8	-28,8		EBITDA adjusted %	1,9	-3,6	
-30,9	0,4	-41,4		EBIT adjusted %	-2,6	-13,3	
6	32	134		Ordini acquisiti	7	166	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.788 milioni di euro, di cui 388 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 338 milioni di euro, con un decremento del 36,3% rispetto al corrispondente periodo 2016, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Africa Occidentale.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a -12 milioni di euro, rispetto ai 10 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016. Il peggioramento è dovuto principalmente a un progetto in Africa Occidentale, che ha registrato un incremento di costi di costruzione derivanti da un addizionale programma di accelerazione.
- L'acquisizione più significativa nel corso del secondo trimestre è relativa all'estensione per tre anni più un anno opzionale dell'impiego, in Angola, per conto Sonangol P&P, dell'unità FPSO Gimboa, inclusiva dei servizi di gestione e manutenzione, del personale e dei materiali di consumo.

## Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016*	primo trimestre 2017*	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016*	primo semestre 2017*	sem.17 vs sem.16 (%)
600	775	887	47,8	Ricavi	1.433	1.662	16,0
(601)	(751)	(862)	43,4	Costi	(1.412)	(1.613)	14,2
(1)	24	25	ns	EBITDA adjusted	21	49	ns
(8)	(8)	(7)	(12,5)	Ammortamenti	(19)	(15)	(21,1)
(9)	16	18	ns	Risultato operativo adjusted	2	34	ns
-0,2	3,1	2,8		EBITDA adjusted %	1,5	2,9	
-1,5	2,1	2,0		EBIT adjusted %	0,1	2,0	
344	85	193		Ordini acquisiti	996	278	

\* I risultati economici dei periodi precedenti sono esposti coerentemente con il nuovo assetto organizzativo

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 3.232 milioni di euro, di cui 1.281 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 1.662 milioni di euro, con un incremento del 16% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente ai maggiori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e Kazakhstan, in parte compensati dai minori volumi nelle Americhe.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 49 milioni di euro, pari al 2,9% dei ricavi, rispetto ai 21 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari all'1,5% dei ricavi.

## Drilling: Offshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
244	162	161	(34,0)	Ricavi	487	323	(33,7)
(125)	(86)	(80)	(36,0)	Costi	(250)	(166)	(33,6)
119	76	81	(31,9)	EBITDA adjusted	237	157	(33,8)
(56)	(30)	(31)	(44,6)	Ammortamenti	(111)	(61)	(45,0)
63	46	50	(20,6)	Risultato operativo adjusted	126	96	(23,8)
48,8	46,9	50,3		EBITDA adjusted %	48,7	48,6	
25,8	28,4	31,1		EBIT adjusted %	25,9	29,7	
63	34	219		Ordini acquisiti	63	253	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.171 milioni di euro, di cui 276 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 323 milioni di euro, con un decremento del 33,7% rispetto al 2016, per effetto principalmente dei minori ricavi registrati dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre, dalla piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, a causa della temporanea applicazione della rata contrattuale di stand by, nonché dal mancato contributo nel semestre dei mezzi di perforazione autosollevanti Perro Negro 2 e Perro Negro 3, attualmente senza contratto e svalutati interamente al 31 dicembre 2016. Il decremento è stato solo in minima parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività dal mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 5, interessato da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2016.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 157 milioni di euro rispetto ai 237 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,6%, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2016.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a:
  - per conto Eni, un contratto relativo ad attività di perforazione in Mozambico, per la durata di 15 mesi, a partire dal 2019 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
  - per conto Eni, un contratto per la perforazione di due pozzi nell'offshore di Cipro a partire dal quarto trimestre del 2017 con l'impiego della nave di perforazione Saipem 12000;
  - un contratto per la perforazione di un pozzo, più un altro opzionale, nel Mar Nero con l'impiego della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2017 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2017 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° semestre 2017</i>			<i>anno 2017</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>		<i>non operativi</i>	
		<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	178	3	(b)	169	(b+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	-	181	(c)	365	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	181	-		-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	181	-		41	(c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	91	90	(a)	90	(a)
Nave di perforazione Saipem 10000	181	-		-	
Nave di perforazione Saipem 12000	181	-		-	
Jack up Perro Negro 2	12	169	(c)	353	(c)
Jack up Perro Negro 3	-	181	(c)	365	(c)
Jack up Perro Negro 4	34	147	(a+b)	147	(a+b)
Jack up Perro Negro 5	181	-		-	
Jack up Perro Negro 7	181	-		10	(b)
Jack up Perro Negro 8	102	79	(c)	263	(c)
Tender Assisted Drilling Barge	154	27	(a)	27	(a)

(a) = giorni in cui il mezzo è stato/previsto 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/previsto inattivo senza contratto

## Drilling: Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2016	primo trimestre 2017	secondo trimestre 2017	2° trim.17 vs 2° trim.16 (%)		primo semestre 2016	primo semestre 2017	sem.17 vs sem.16 (%)
131	124	123	(6,1)	Ricavi	290	247	(14,8)
(95)	(93)	(100)	5,3	Costi	(207)	(193)	(6,8)
36	31	23	(36,1)	EBITDA adjusted	83	54	(34,9)
(45)	(33)	(34)	(24,4)	Ammortamenti	(90)	(67)	(25,6)
(9)	(2)	(11)	22,2	Risultato operativo adjusted	(7)	(13)	85,7
27,5	25,0	18,7		EBITDA adjusted %	28,6	21,9	
-6,9	-1,6	-8,9		EBIT adjusted %	-2,4	-5,3	
99	38	8		Ordini acquisiti	117	46	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2017: 1.013 milioni di euro, di cui 228 milioni da realizzarsi nel 2017.

- I ricavi del primo semestre del 2017 ammontano a 247 milioni di euro, con un decremento del 14,8% rispetto al corrispondente periodo del 2016, riconducibile principalmente alla ridotta attività in Sud America.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2017 ammonta a 54 milioni di euro, pari al 21,9% dei ricavi rispetto agli 83 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, pari al 28,6% dei ricavi per effetto del minore contributo dei mezzi in Sud America, nonché dei costi di startup dei nuovi progetti in Kuwait e Argentina.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 57,2% (70,4% nel corrispondente periodo del 2016); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2017 ammontano a 101 (cinque impianti onshore installati su piattaforme offshore sono stati riclassificati dalla divisione Drilling Offshore alla divisione Drilling Onshore), dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 26 in Venezuela, 23 in Perù, 4 in Bolivia, 4 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Ecuador, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Cile, 1 in Congo, 1 in Italia, 1 in Marocco.

Inoltre è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo.

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 2016	30 giugno 2017
Immobilizzazioni materiali nette	5.192	4.902
Immobilizzazioni immateriali	<u>755</u>	<u>753</u>
	5.947	5.655
Partecipazioni	147	148
Capitale immobilizzato	6.094	5.803
Capitale di esercizio netto	447	752
Fondo per benefici ai dipendenti	(206)	(206)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	-
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.349</u></b>
Patrimonio netto	4.866	4.817
Capitale e riserve di terzi	19	28
Indebitamento finanziario netto	1.450	1.504
<b>COPERTURE</b>	<b><u>6.335</u></b>	<b><u>6.349</u></b>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,30	0,31
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>10.109.774.396</b>	<b>1.010.977.439*</b>

\* a seguito dell'operazione di raggruppamento azionario dello scorso 22 maggio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
2.435	2.263	2.327	Ricavi della gestione caratteristica	5.275	4.590
2	-	2	Altri ricavi e proventi	2	2
(1.690)	(1.592)	(1.673)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(3.746)	(3.265)
(479)	(425)	(429)	Lavoro e oneri relativi	(949)	(854)
268	246	227	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	582	473
(173)	(134)	(215)	Ammortamenti e svalutazioni	(345)	(349)
95	112	12	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	237	124
(35)	(41)	(74)	Oneri finanziari	(70)	(115)
6	1	1	Proventi da partecipazioni	9	2
66	72	(61)	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	176	11
(73)	(21)	(89)	Imposte sul reddito	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	56	(99)
(1)	(4)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>RISULTATO NETTO</b>	53	(110)
165	181	58	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	398	239

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE**

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
2.435	2.263	2.327	Ricavi della gestione caratteristica	5.275	4.590
(2.152)	(2.018)	(2.172)	Costi della produzione	(4.707)	(4.190)
(95)	(49)	(50)	Costi di inattività	(153)	(99)
(29)	(29)	(31)	Costi commerciali	(58)	(60)
(3)	(5)	(6)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(7)	(11)
(14)	(3)	(9)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(18)	(12)
<b>142</b>	<b>159</b>	<b>59</b>	<b>MARGINE DI ATTIVITA'</b>	<b>332</b>	<b>218</b>
(47)	(47)	(47)	Spese generali	(95)	(94)
<b>95</b>	<b>112</b>	<b>12</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>237</b>	<b>124</b>
(35)	(41)	(74)	Oneri finanziari	(70)	(115)
6	1	1	Proventi da partecipazioni	9	2
<b>66</b>	<b>72</b>	<b>(61)</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>176</b>	<b>11</b>
(73)	(21)	(89)	Imposte sul reddito	(120)	(110)
(7)	51	(150)	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>56</b>	<b>(99)</b>
(1)	(4)	(7)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(3)	(11)
(8)	47	(157)	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>53</b>	<b>(110)</b>
<b>165</b>	<b>181</b>	<b>58</b>	<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>398</b>	<b>239</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2016	1° trimestre 2017	2° trimestre 2017		primo semestre	
				2016	2017
(8)	47	(157)	Risultato del periodo di Gruppo	53	(110)
1	4	7	Risultato del periodo di terzi	3	11
<i>a rettifica:</i>					
189	105	257	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	307	362
48	(239)	39	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(176)	(200)
<b>230</b>	<b>(83)</b>	<b>146</b>	<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>187</b>	<b>63</b>
(52)	(83)	(64)	Investimenti tecnici	(97)	(147)
-	-	(9)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(9)
4	5	2	Disinvestimenti	4	7
<b>182</b>	<b>(161)</b>	<b>75</b>	<b>Free cash flow</b>	<b>94</b>	<b>(86)</b>
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(1)	-	(2)	Aumento di capitale al netto oneri	3.435	(2)
-	-	-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	-
(81)	6	28	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(79)	34
<b>100</b>	<b>(155)</b>	<b>101</b>	<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>3.450</b>	<b>(54)</b>
<hr/>					
<b>2.040</b>	<b>1.450</b>	<b>1.605</b>	<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>5.390</b>	<b>1.450</b>
<b>1.940</b>	<b>1.605</b>	<b>1.504</b>	<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>1.940</b>	<b>1.504</b>