

SAIPEM: il CdA annuncia i risultati preconsuntivi del 2014

San Donato Milanese, 16 febbraio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A. ha oggi esaminato il preconsuntivo consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2014 (non esaminato dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione) redatto in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard – IFRS omologato UE).

2014:

- **Ricavi: 12.873 milioni di euro, grazie a un importante contributo dell'E&C Offshore**
- **EBIT Adjusted¹: ritorno alla profittabilità con 465 milioni di euro, che tiene conto dell'impatto di 130 milioni di euro di svalutazione sui *pending revenues*²**
- **EBIT: 55 milioni di euro, che tiene conto dell'impatto di una svalutazione di 410 milioni di euro nel Q4 a seguito di un impairment test sugli asset**
- **Risultato netto Adjusted: 180 milioni di euro**
- **Risultato netto: -230 milioni di euro**
- **Investimenti tecnici: 694 milioni di euro (902 milioni nel 2013)**
- **Indebitamento finanziario netto in riduzione per la prima volta dal 2011 a 4.424 milioni di euro (4.760 milioni al 31 dicembre 2013), grazie al miglioramento del capitale circolante e alla risoluzione di alcune negoziazioni in corso sui *pending revenues***
- **Eccellente livello di acquisizioni di nuovi ordini pari a 17.971 milioni di euro (10.062 milioni nel 2013), adottando una rigorosa disciplina commerciale**
- **Elevato portafoglio ordini residuo pari a 22.147 milioni di euro al 31 dicembre 2014 (17.065 milioni al 31 dicembre 2013)**

Quarto trimestre 2014:

- **Ricavi: 3.398 milioni di euro**
- **EBIT Adjusted: 22 milioni di euro**
- **EBIT: -388 milioni di euro**
- **Risultato netto Adjusted: -32 milioni di euro**
- **Risultato netto: -442 milioni di euro**
- **Acquisizione nuovi ordini: 2.983 milioni di euro**

¹ L'Ebit Adjusted e il risultato netto Adjusted non comprendono i 410 milioni di euro di riduzione del capitale investito netto, dovuta alla revisione della vita utile e alla svalutazione di alcune cash-generating unit alla luce del deterioramento dei prezzi del petrolio.

² Pending revenues: crediti e variazioni d'ordine in corso di negoziazione.

Guidance 2015:

- **Ricavi:** tra 12 e 13 miliardi di euro
- **EBIT:** tra 500 e 700 milioni di euro
- **Utile netto:** tra 200 e 300 milioni di euro
- **Investimenti tecnici:** ~650 milioni di euro
- **Debito netto:** <4 miliardi di euro³

Umberto Vergine, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

"Nel 2014 abbiamo raggiunto gran parte degli obiettivi che ci eravamo posti in questo anno di transizione, progredendo nella ripresa complessiva del nostro business.

Abbiamo riportato Saipem alla redditività, ottenuto per la prima volta in tre anni una riduzione dell'indebitamento finanziario netto e registrato un anno eccellente in termini di nuovi ordini. Chiaramente, Saipem non è immune al calo del prezzo del petrolio avvenuto nel quarto trimestre, e al deterioramento dello scenario di mercato del nostro settore e questo ha portato alla svalutazione di alcuni asset con un impatto sui nostri risultati, senza però minare la solidità della ripresa.

Nel corso del 2015, il difficile contesto di mercato potrà influire sia sulla tempistica con cui contiamo di completare le negoziazioni relative ai vecchi contratti che sulla volontà dei nostri clienti di mantenere il programma dei progetti in corso e le previste assegnazioni di nuovi contratti già oggetto di gara.

Saipem ha oggi un ricco portafoglio ordini, solido e diversificato che ci mette parzialmente al riparo dalle possibili conseguenze del difficile contesto di mercato, inoltre continueremo a perseguire nuove importanti opportunità in linea con la nostra strategia commerciale. Alla luce di questo scenario prevedo un 2015 certamente sfidante, ma sono fiducioso perché Saipem ha le risorse e le capacità per continuare il suo recupero".

³ Escludendo il potenziale impatto della fluttuazione del cambio euro/dollaro.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

quarto trimestre 2013	terzo trimestre 2014	quarto trimestre 2014	4° trim.14 vs 4° trim.13 (%)		Esercizio 2013	Esercizio 2014	es.14 vs es.13 (%)
3.153	3.509	3.398	7,8	Ricavi	11.841	12.873	8,7
349	337	220	(37,0)	EBITDA	867	1.212	39,8
171	150	(388)	ns	Risultato operativo	157	55	(65,0)
171	150	22	(87,1)	Risultato operativo Adjusted	157	465	ns
70	76	(442)	ns	Risultato netto	(159)	(230)	44,7
70	76	(32)	ns	Risultato netto Adjusted	(159)	180	ns
248	263	166	(33,1)	Cash flow (Risultato netto + Ammortamenti)	551	927	68,2
222	146	219	(1,4)	Investimenti tecnici	902	694	(23,1)
1.998	1.856	2.983	49,3	Ordini acquisiti	10.062	17.971	78,6

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 da uno scenario di prezzi del petrolio sfavorevole per il 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria, che sarà convocata per il 30 aprile 2015, di mantenere la policy di pay-out finora adottata non prevedendo pertanto alcun dividendo sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2014.

Impatti legati allo scenario di mercato

L'attuale scenario di mercato si è fortemente deteriorato a causa del recente crollo del prezzo del petrolio e le conseguenti revisioni al ribasso sugli investimenti da parte delle Oil Companies. Questo si è riflesso nel calo generalizzato del valore di borsa delle azioni delle Oil Service Companies.

In questo contesto, Saipem ha valutato le poste attive di bilancio rilevando impatti, che totalizzano 540 milioni di euro e che costituiscono da soli la differenza di risultato rispetto alle indicazioni di guidance 2014 date dal management nelle precedenti comunicazioni.

Tali impatti sono:

- una riduzione del capitale investito netto di 410 milioni di euro relativi a 1 asset e 3 cash-generating unit per riallineare il valore dell'asset e delle cash generating unit alle aspettative di vita utile o di margini futuri. Il test si è svolto su 21 cash generating unit e ha preso in considerazione gli impairment indicator di tutti i mezzi offshore e onshore (drilling e E&C). La riduzione del capitale investito netto a seguito dell'impairment test ha impattato per 250 milioni di euro la business unit Drilling Offshore e per 160 milioni di euro la business unit Engineering & Construction Offshore. Non si è resa necessaria alcuna svalutazione del goodwill.
- una riduzione dei *pending revenues* che riflette da un lato la maggior rigidità di alcuni clienti a fronte dell'attuale contesto e in parte il perdurare delle negoziazioni. In particolare sono stati

svalutati i *pending revenues* relativi a contratti del business Engineering & Construction Onshore per 130 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del 2014 ammontano a 694 milioni di euro (902 milioni nel 2013), così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 260 milioni di euro, relativi principalmente 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 55 milioni di euro, relativi all'acquisto di equipment e al mantenimento dell'asset base;
- per il Drilling Offshore 180 milioni di euro, relativi principalmente ai lavori di rimessa in classe del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 7 e della piattaforma semisommergibile Scarabeo 7, oltre a interventi di mantenimento e upgrading sui mezzi esistenti;
- per il Drilling Onshore 199 milioni di euro, relativi a due nuovi impianti in Arabia Saudita e all'upgrading di impianti destinati ad operare in Arabia Saudita e Sud America, nonché al mantenimento dell'asset base.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2014 ammonta a 4.424 milioni di euro, con una riduzione di 336 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013. Questa è la prima riduzione dell'indebitamento finanziario netto registrata negli ultimi tre anni.

Il flusso di cassa generato dalla gestione operativa è stato superiore agli investimenti dell'esercizio. Il capitale circolante ha registrato un miglioramento nel quarto trimestre, grazie soprattutto alla conclusione positiva di alcune negoziazioni con i clienti e all'incasso dei crediti. Per quanto riguarda i crediti, nonostante il Venezuela rimanga un'area critica va segnalato che nelle prime settimane del 2015 sono stati registrati dei progressi.

Portafoglio ordini

Nel corso del quarto trimestre del 2014 Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 2.983 milioni di euro (1.998 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2013).

Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2014 ammonta a 22.147 milioni di euro (11.161 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.703 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 4.283 milioni di euro nel Drilling), di cui 9.035 milioni di euro da realizzarsi nel 2015.

Il portafoglio ordini comprende il contratto per il progetto South Stream, attualmente sospeso almeno fino al 19 febbraio 2015 come comunicato recentemente dal cliente.

Nelle prime settimane del 2015, Saipem si è aggiudicata un nuovo contratto di Engineering & Construction per il progetto del giacimento Kashagan, nelle acque kazake del Mar Caspio, del valore complessivo di circa \$1,8 miliardi.

La North Caspian Operating Company (NCOC) ha assegnato a Saipem un contratto per la costruzione di due condotte, ognuna di 95 chilometri, che collegheranno l'isola D nel mar Caspio all'impianto a terra di Karabatan, in Kazakistan. Le attività previste dal contratto sono l'ingegneria,

i materiali di saldatura, la conversione e la preparazione dei mezzi navali, il dragaggio, l'installazione, l'interramento e il pre-commissioning delle due condotte. La costruzione sarà completata entro la fine del 2016.

Aggiornamento sulla gestione 2014

Il 2014 è stato un anno di transizione per Saipem durante il quale il management si è concentrato sull'esecuzione dei contratti a bassa marginalità e sulla ricostruzione della redditività del business, migliorando le *performance* di progetto e acquisendo nuovi contratti, in linea con una rigorosa disciplina commerciale.

Questi obiettivi sono stati raggiunti in un contesto di mercato sfidante che ha impattato i piani di investimento delle compagnie petrolifere a partire dalla seconda metà dell'anno e causato un ulteriore irrigidimento nelle negoziazioni in corso.

Saipem è tornata in utile, con un EBIT Adjusted di 465 milioni di euro rispetto ad una perdita di 88⁴ milioni di euro registrata nel 2013.

Sono stati registrati dei progressi nella mitigazione dei rischi derivanti dai contratti a bassa marginalità. Il livello di *pending revenues* a fine 2014 è pari a 1,1 miliardi di euro. Nel corso del quarto trimestre la riduzione dei *pending revenues* è stata in parte determinata dalla conclusione positiva di alcune trattative (per circa 200 milioni di euro), mentre l'irrigidimento di alcuni clienti sulle negoziazioni di contratti nel settore dell'E&C onshore ha portato ad una svalutazione di 130 milioni di euro.

Nell'E&C offshore il contributo EBIT è stato di 435 milioni di euro, che mostra un significativo miglioramento rispetto ai 91 milioni di euro dello scorso anno.

L'E&C onshore ha nuovamente riportato un EBIT negativo per il 2014, pari a -411 milioni di euro, a seguito dell'impatto della svalutazione di 130 milioni di euro dei *pending revenues* e di un ulteriore deterioramento di alcuni contratti a bassa marginalità nel quarto trimestre. Ciò è dovuto principalmente a costi aggiuntivi imprevisi sostenuti durante le fasi di *commissioning* e test di alcuni progetti, oltre ad una inferiore produttività di un subcontrattista. Questa situazione è stata risolta. Inoltre, il contributo limitato derivante dalla fase iniziale di nuovi progetti non è stato in grado di compensare i costi strutturali.

Il Drilling, nonostante il deterioramento dello scenario dovuto al calo del prezzo del petrolio nella seconda metà dell'anno, ha contribuito positivamente per 441 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto al 2013.

⁴ Dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.

Previsioni per l'esercizio 2015

Saipem continua il suo percorso di ripresa, pur con le incertezze derivanti da uno scenario del prezzo del petrolio sfavorevole per il 2015 che potrebbero impattarne i tempi.

Il forte rallentamento degli investimenti annunciato dalle compagnie petrolifere potrebbe avere un impatto sulle negoziazioni relative alle acquisizioni di nuovi contratti, sia in termini di tempistica che di rate di nolo. Inoltre, il mutato scenario inevitabilmente influenzerà l'atteggiamento dei clienti di Saipem nell'affrontare questioni operative e commerciali relative ai progetti in corso. In particolare, nel 2015 Saipem dovrà ancora eseguire 1,8 miliardi di euro di contratti a bassa marginalità.

Una parte significativa dei ricavi e dei margini di Saipem nel 2015 dipenderà dall'evoluzione del progetto South Stream, attualmente in fase di sospensione.

Tuttavia, il portafoglio ordini solido e diversificato acquisito nel corso del 2014, ulteriormente rafforzato dalla recente acquisizione del contratto di Kashagan, rende Saipem più resistente al contesto attuale. Nel 2015 Saipem sta inoltre perseguendo nuove opportunità di business facendo leva sulle proprie distintive capacità tecniche e mantenendo una rigorosa disciplina commerciale.

La guidance 2015 è pertanto rappresentata da un intervallo che riflette l'insieme di questi elementi di incertezza.

Saipem prevede ricavi tra 12 e 13 miliardi di euro. Questa variabilità riflette principalmente le incertezze legate al contratto South Stream in attesa di indicazioni da parte del cliente sul futuro del progetto.

L'EBIT è previsto in una forchetta tra 500 e 700 milioni di euro l'utile netto è atteso tra 200 e 300 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici saranno pari a 650 milioni di euro, leggermente al di sotto delle precedenti indicazioni di lungo termine, adottando misure per migliorare l'efficienza e contribuire alla riduzione del debito netto.

Infine, l'obiettivo relativo al debito netto prevede una riduzione al di sotto dei 4 miliardi di euro, escludendo il potenziale impatto della fluttuazione dei tassi di cambio.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 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://edge.media-server.com/m/p/ordrpa2a>.

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. La presentazione sarà altresì messa a disposizione sul sito autorizzato Iinfo (www.1info.it) 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

Finsbury

Telefono: +44 (0)20 7251 3801

saipem@finsbury.com

Analisi per settori di attività: sono commentati di seguito i risultati adjusted

Engineering & Construction: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2013	terzo trimestre 2014	quarto trimestre 2014	4° trim.14 vs 4° trim.13 (%)		Esercizio 2013	Esercizio 2014	es.14 vs es.13 (%)
1.366	2.022	1.996	46,1	Ricavi	5.146	7.202	40,0
(1.193)	(1.834)	(1.779)	49,1	Costi	(4.772)	(6.470)	35,6
(73)	(75)	(235)	ns	Ammortamenti	(283)	(457)	61,5
100	113	(18)	ns	Risultato operativo	91	275	ns
–	–	160	ns	Svalutazione asset	–	160	ns
100	113	142	42,0	Risultato operativo adjusted	91	435	ns
12,7	9,3	10,9		EBITDA adjusted %	7,3	10,2	
7,3	5,6	7,1		EBIT adjusted %	1,8	6,0	
855	1.056	749		Ordini acquisiti	5.581	10.043	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2014: 11.161 milioni di euro, di cui 5.255 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi del 2014 ammontano a 7.202 milioni di euro, con un aumento del 40% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in America Centro Meridionale, in Australia e in Africa Occidentale.
- Il risultato operativo adjusted del 2014 ammonta a 435 milioni di euro, pari al 6% dei ricavi, rispetto ai 91 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013. L'EBITDA si attesta al 10,2% rispetto al 7,3% del corrispondente periodo del 2013.
- Il risultato operativo del 2014 ammonta a 275 milioni di euro per effetto della svalutazione di asset pari a 160 milioni di euro.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 31 dicembre 2014, ha un impatto negativo di 225 milioni di euro sui ricavi e negativo di 16 milioni di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Angola (impatto negativo di 110 milioni di euro di ricavi e 16 milioni di euro di margine positivo nel corrispondente periodo del 2013).

Engineering & Construction: Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2013	terzo trimestre 2014	quarto trimestre 2014	4° trim.14 vs 4° trim.13 (%)		Esercizio 2013*	Esercizio 2014	es.14 vs es.13 (%)
1.317	981	894	(32,1)	Ricavi	4.797	3.765	(21,5)
(1.360)	(1.056)	(1.130)	(16,9)	Costi	(5.174)	(4.138)	(20,0)
(6)	(9)	(10)	66,7	Ammortamenti	(27)	(38)	40,7
(49)	(84)	(246)	ns	Risultato operativo	(404)	(411)	1,7
(3,3)	(7,6)	(26,4)		EBITDA %	(7,9)	(9,9)	
(3,7)	(8,6)	(27,5)		EBIT %	(8,4)	(10,9)	
359	154	1.872		Ordini acquisiti	2.193	6.354	

* Oltre all'effetto del deconsolidamento delle Joint Venture per l'entrata in vigore dei nuovi principi contabili, il dato comprende 245 milioni di euro di ricavi e margine relativi alla riesposizione derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 8.42.

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2014: 6.703 milioni di euro, di cui 2.287 da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi del 2014 ammontano a 3.765 milioni di euro, con un decremento del 21,5% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Medio Oriente, in Australia e in America del Nord, in parte compensati da maggiori volumi sviluppati in Africa Occidentale e America Centro Meridionale. In particolare, l'irrigidimento delle posizioni negoziali in seguito al cambiamento di scenario del settore petrolifero registrato nel quarto trimestre del 2014, ha comportato la svalutazione di *pending revenues* per 130 milioni di euro.
- Il risultato operativo del 2014 ammonta a una perdita di 411 milioni di euro rispetto a una perdita di 404 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013, a seguito dell'impatto della svalutazione per 130 milioni di euro dei *pending revenues* e di un ulteriore deterioramento di alcuni contratti a bassa marginalità nel quarto trimestre. Ciò è dovuto principalmente a costi aggiuntivi imprevisti sostenuti durante le fasi di *commissioning* e test di alcuni progetti, oltre ad una inferiore produttività di un subcontrattista. Questa situazione è stata risolta. Inoltre, il contributo limitato derivante dalla fase iniziale di nuovi progetti non è stato in grado di compensare i costi strutturali.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 31 dicembre 2014, ha un impatto negativo di 47 milioni di euro sui ricavi e negativo di 7 milioni di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Angola e Turchia (impatto negativo di 279 milioni di euro di ricavi e 4 milioni di euro di margine nel corrispondente periodo del 2013).
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - un contratto EPC per l'espansione dei centri di produzione onshore nei campi di Khurais, Mazajili e Abu Jifan, in Arabia Saudita per Saudi Aramco;
 - un contratto, nella regione del Caspio, che prevede le attività di ingegneria di cantiere, fabbricazione e pre-commissioning di 55mila tonnellate di pipe-rack (la parte strutturale metallica di un grande centro di produzione di petrolio e gas naturale), in consorzio con Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co.

Drilling: Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2013	terzo trimestre 2014	quarto trimestre 2014	4° trim.14 vs 4° trim.13 (%)		Esercizio 2013	Esercizio 2014	es.14 vs es.13 (%)
285	322	314	10,2	Ricavi	1.177	1.192	1,3
(126)	(160)	(142)	12,7	Costi	(539)	(580)	7,6
(64)	(66)	(323)	ns	Ammortamenti	(259)	(512)	97,7
95	96	(151)	ns	Risultato operativo	379	100	ns
–	–	250	ns	Svalutazione asset	–	250	ns
95	96	99	4,2	Risultato operativo adjusted	379	350	(7,7)
55,8	50,3	54,8		EBITDA adjusted %	54,2	51,3	
33,3	29,8	31,5		EBIT adjusted %	32,2	29,4	
381	402	178		Ordini acquisiti	1.401	722	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2014: 2.920 milioni di euro, di cui 941 da realizzarsi nel 2014.

- I ricavi del 2014 ammontano a 1.192 milioni di euro, con un incremento dell'1,3% rispetto al corrispondente periodo del 2013, riconducibile principalmente alla maggiore attività delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 6, interessate da lavori di approntamento nel corso del corrispondente periodo del 2013. Questo ha compensato la minore attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7, ferma per lavori di rimessa in classe per circa sei mesi durante l'anno 2014.
- Il risultato operativo adjusted del 2014 ammonta a 350 milioni di euro rispetto ai 379 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 32,2% al 29,4%. L'EBITDA si attesta al 51,3%, inferiore di quasi tre punti percentuali rispetto al 54,2% del corrispondente periodo del 2013, per effetto della minore attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 7.
- Il risultato operativo del 2014 ammonta a 100 milioni di euro per effetto della svalutazione di asset pari a 250 milioni di euro.
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnala:
 - un contratto per il noleggio del mezzo di perforazione autosollevante Perro Negro 7 per Saudi Aramco.

- L'utilizzo dei principali mezzi navali nel 2014 e l'evidenza dei giorni di manutenzione/inattività nel 2015 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Esercizio 2014</i>		<i>anno 2015</i>
	<i>venduti</i> <i>(n° giorni)</i>	<i>non operativi</i> <i>(n° giorni)</i>	<i>non operativi</i> <i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 3	364	1 (b)	168 (a+c)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 4	365	–	123 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	342	23 (b)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 6	362	3 (b)	47 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	182	183 (a)	–
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	359	6 (b)	20 (a)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	341	24 (a+b)	–
Nave di perforazione Saipem 10000	365	–	122 (a)
Nave di perforazione Saipem 12000	363	2 (b)	92 (a)
Jack up Perro Negro 2	359	6 (b)	75 (a)
Jack up Perro Negro 3	365	–	–
Jack up Perro Negro 4	365	–	30 (a)
Jack up Perro Negro 5	365	–	122 (a)
Jack up Perro Negro 7	298	67 (a+b)	–
Jack up Perro Negro 8	325	40 (a)	181 (a)
Tender Assisted Drilling Barge	362	3 (b)	20 (a)
Ocean Spur	360	5 (b)	–

(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 2013	terzo trimestre 2014	quarto trimestre 2014	4° trim.14 vs 4° trim.13 (%)		Esercizio 2013	Esercizio 2014	es.14 vs es.13 (%)
185	184	194	4,9	Ricavi	721	714	(1,0)
(125)	(122)	(127)	1,6	Costi	(489)	(473)	(3,3)
(35)	(37)	(40)	14,3	Ammortamenti	(141)	(150)	6,4
25	25	27	8,0	Risultato operativo	91	91	-
32,4	33,7	34,5		EBITDA %	32,2	33,8	
13,5	13,6	13,9		EBIT %	12,6	12,7	
403	244	184		Ordini acquisiti	887	852	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2014: 1.363 milioni di euro (comprensivo degli effetti della cancellazione del carico ordini relativo al contratto in Ucraina per conto Shell per 16 milioni di euro), di cui 552 milioni di euro da realizzarsi nel 2015.

- I ricavi del 2014 ammontano a 714 milioni di euro, pressoché in linea rispetto al corrispondente periodo del 2013, la minore attività in Sud America ed Algeria è stata in buona parte compensata dalla maggiore attività in Arabia Saudita.
- Il risultato operativo del 2014 ammonta a 91 milioni di euro in linea rispetto al corrispondente periodo del 2013, con un'incidenza sui ricavi sostanzialmente invariata. L'EBITDA si attesta al 33,8% rispetto al 32,2% del corrispondente periodo del 2013, grazie ad un miglioramento dell'efficienza operativa.
- Sulla base dei principi contabili IFRS 10 e 11 il deconsolidamento delle Joint Venture considerato nei risultati al 31 dicembre 2014, ha un impatto negativo di 19 milioni di euro sui ricavi e negativo di 1 milione di euro sull'utile operativo essenzialmente riconducibile all'attività svolta in Kazakhstan (impatto negativo di 26 milioni di euro di ricavi e 2 milioni di euro di margine nel corrispondente periodo del 2013).
- Tra le principali acquisizioni del quarto trimestre si segnalano:
 - per vari clienti l'assegnazione di nuovi contratti relativi al noleggio di nove impianti di perforazione in Medio Oriente e America Latina, della durata che varia dai tre mesi ai tre anni.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 96,5% (95,9% nel corrispondente periodo del 2013); gli impianti di proprietà al 31 dicembre 2014 ammontano 98 oltre a due in approntamento, dislocati nei seguenti paesi: 28 in Venezuela, 25 in Arabia Saudita, 19 in Perù, 7 in Colombia, 4 in Kazakhstan, 4 in Bolivia, 3 in Ecuador, 2 in Italia, 1 in Cile, 1 in Congo, 1 in Mauritania, 1 in Tunisia, 1 in Turkmenistan e 1 in Ucraina.

Inoltre sono stati utilizzati 5 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)

	31dicembre 2013*	31 dicembre 2014
Immobilizzazioni materiali nette	7.912	7.601
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>760</u>
	8.670	8.361
- Engineering & Construction: Offshore	3.793	3.666
- Engineering & Construction: Onshore	585	590
- Drilling: Offshore	3.351	3.034
- Drilling: Onshore	941	1.071
Partecipazioni	158	112
Capitale immobilizzato	8.828	8.473
Capitale di esercizio netto	895	297
Fondo per benefici ai dipendenti	(219)	(237)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	–	69
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.504</u>	<u>8.602</u>
Patrimonio netto	4.652	4.137
Capitale e riserve di terzi	92	41
Indebitamento finanziario netto	4.760	4.424
COPERTURE	<u>9.504</u>	<u>8.602</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	1,00	1,06
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

* Dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2013	3° trimestre 2014	4° trimestre 2014	Esercizio	2013	2014
3.153	3.509	3.398	Ricavi della gestione caratteristica	11.841	12.873
3	3	2	Altri ricavi e proventi	7	9
(2.209)	(2.580)	(2.564)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(8.711)	(9.262)
(598)	(595)	(616)	Lavoro e oneri relativi	(2.270)	(2.408)
349	337	220	MARGINE OPERATIVO LORDO	867	1.212
(178)	(187)	(608)	Ammortamenti e svalutazioni	(710)	(1.157)
171	150	(388)	RISULTATO OPERATIVO	157	55
(44)	(52)	(37)	Oneri finanziari	(189)	(199)
(9)	13	(6)	Proventi da partecipazioni	2	24
118	111	(431)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(30)	(120)
(41)	(35)	(19)	Imposte sul reddito	(106)	(118)
77	76	(450)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(136)	(238)
(7)	-	8	Risultato di competenza di terzi azionisti	(23)	8
70	76	(442)	RISULTATO NETTO	(159)	(230)
248	263	166	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	551	927

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2013	3° trimestre 2014	4° trimestre 2014	Esercizio	2013	2014
3.153	3.509	3.398	Ricavi della gestione caratteristica	11.841	12.873
(2.855)	(3.227)	(3.664)	Costi della produzione	(11.169)	(12.326)
(38)	(32)	(23)	Costi di inattività	(162)	(116)
(37)	(35)	(38)	Costi commerciali	(142)	(143)
(4)	(3)	(3)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(14)	(11)
(1)	(7)	(6)	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(14)	(21)
218	205	(336)	MARGINE DI ATTIVITA'	340	256
(47)	(55)	(52)	Spese generali	(183)	(201)
171	150	(388)	RISULTATO OPERATIVO	157	55
(44)	(52)	(37)	Oneri finanziari	(189)	(199)
(9)	13	(6)	Proventi da partecipazioni	2	24
118	111	(431)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(30)	(120)
(41)	(35)	(19)	Imposte sul reddito	(106)	(118)
77	76	(450)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(136)	(238)
(7)	-	8	Risultato di competenza di terzi azionisti	(23)	8
70	76	(442)	RISULTATO NETTO	(159)	(230)
248	263	166	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	551	927

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2013	3° trimestre 2014	4° trimestre 2014		Esercizio	
				2013	2014
70	76	(442)	Risultato del periodo di Gruppo	(159)	(230)
7	–	(8)	Risultato del periodo di terzi	23	(8)
			<i>a rettifica:</i>		
123	188	632	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	811	1.141
43	(80)	782	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(223)	295
243	184	964	Flusso di cassa netto da attività di periodo	452	1.198
(222)	(146)	(219)	Investimenti tecnici	(902)	(694)
–	(2)	(5)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(7)	(9)
338	1	7	Disinvestimenti	380	15
359	37	747	Free cash flow	(77)	510
–	–	–	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	–	–
1	–	(1)	Flusso di cassa del capitale proprio	(374)	(45)
31	(63)	(40)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	50	(129)
391	(26)	706	Variazione indebitamento finanziario netto	(401)	336
5.151	5.104	5.130	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.359	4.760
4.760	5.130	4.424	Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.760	4.424

Riepilogo degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 11: Schemi di Bilancio

Le tabelle di seguito esposte riflettono gli effetti sullo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2013 e sul Conto Economico del Quarto Trimestre del 2013 e dell'anno 2013 del "restatement" per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 10 e IFRS 11.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

		(milioni di euro)	
	31 dicembre 2013	Impatto restatement	31 dicembre 2013 restated
Immobilizzazioni materiali nette	7.972	(60)	7.912
Immobilizzazioni immateriali	758	–	758
Partecipazioni	126	32	158
Capitale immobilizzato	8.856	(28)	8.828
Capitale di esercizio netto	828	67	895
Fondo per benefici ai dipendenti	(233)	14	(219)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.451</u>	<u>53</u>	<u>9.504</u>
Patrimonio netto	4.652	–	4.652
Capitale e riserve di terzi	92	–	92
Indebitamento finanziario netto	4.707	53	4.760
COPERTURE	<u>9.451</u>	<u>53</u>	<u>9.504</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,99		1,00
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900		441.410.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

	Quarto Trimestre 2013	Impatto Restatement	Quarto Trimestre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	3.303	(150)	3.153
Altri ricavi e proventi	3	(1)	2
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(2.354)	146	(2.208)
Lavoro e oneri relativi	(610)	12	(598)
MARGINE OPERATIVO LORDO	342	7	349
Ammortamenti e svalutazioni	(181)	3	(178)
RISULTATO OPERATIVO	161	10	171
Oneri finanziari	(44)	-	(44)
Proventi da partecipazioni	1	(10)	(9)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	118	-	118
Imposte sul reddito	(41)	-	(41)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	77	-	77
Risultato di competenza di terzi azionisti	(7)	-	(7)
RISULTATO NETTO	70	-	70
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	251	(3)	248

(milioni di euro)

	dicembre 2013	Impatto Restatement	dicembre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	12.256	(415)	11.841
Altri ricavi e proventi	8	(1)	7
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(9.073)	362	(8.711)
Lavoro e oneri relativi	(2.320)	50	(2.270)
MARGINE OPERATIVO LORDO	871	(4)	867
Ammortamenti e svalutazioni	(724)	14	(710)
RISULTATO OPERATIVO	147	10	157
Oneri finanziari	(190)	1	(189)
Proventi da partecipazioni	13	(11)	2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(30)	-	(30)
Imposte sul reddito	(106)	-	(106)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(136)	-	(136)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(23)	-	(23)
RISULTATO NETTO	(159)	-	(159)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	565	(14)	551

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

	Quarto Trimestre 2013	Impatto Restatement	Quarto Trimestre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	3.303	(150)	3.153
Costi della produzione	(3.008)	153	(2.855)
Costi di inattività	(39)	1	(38)
Costi commerciali	(39)	2	(37)
Costi per studi, ricerca e sviluppo	(4)	-	(4)
Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(3)	2	(1)
MARGINE DI ATTIVITA'	210	8	218
Spese generali	(49)	2	(47)
RISULTATO OPERATIVO	161	10	171
Oneri finanziari	(44)	-	(44)
Proventi da partecipazioni	1	(10)	(9)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	118	-	118
Imposte sul reddito	(41)	-	(41)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	77	-	77
Risultato di competenza di terzi azionisti	(7)	-	(7)
RISULTATO NETTO	70	-	70
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	251	(3)	248

(milioni di euro)

	dicembre 2013	Impatto Restatement	dicembre 2013 restated
Ricavi della gestione caratteristica	12.256	(415)	11.841
Costi della produzione	(11.584)	415	(11.169)
Costi di inattività	(163)	1	(162)
Costi commerciali	(145)	3	(142)
Costi per studi, ricerca e sviluppo	(14)	-	(14)
Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(15)	1	(14)
MARGINE DI ATTIVITA'	335	5	340
Spese generali	(188)	5	(183)
RISULTATO OPERATIVO	147	10	157
Oneri finanziari	(190)	1	(189)
Proventi da partecipazioni	13	(11)	2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(30)	-	(30)
Imposte sul reddito	(106)	-	(106)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(136)	-	(136)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(23)	-	(23)
RISULTATO NETTO	(159)	-	(159)
CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	565	(14)	551

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	Quarto Trimestre 2013	Impatto Restatement	Quarto Trimestre 2013 restated
Risultato del periodo di Gruppo	70	-	70
Risultato del periodo di terzi	7	-	7
<i>a rettifica:</i>			
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	129	(6)	123
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	23	20	43
Flusso di cassa netto da attività di periodo	229	14	243
Investimenti tecnici	(224)	2	(222)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	-	-
Disinvestimenti	338	-	338
Free cash flow	343	16	359
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-	-
Flusso di cassa del capitale proprio	1	-	1
Differenze di cambio sull'indebit.finanz. netto e altre variazioni	31	-	31
Variazione indebitamento finanziario netto	375	16	391
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	5.082	69	5.151
Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.707	53	4.760

(milioni di euro)

	dicembre 2013	Impatto Restatement	dicembre 2013 restated
Risultato del periodo di Gruppo	(159)	-	(159)
Risultato del periodo di terzi	23	-	23
<i>a rettifica:</i>			
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	848	(37)	811
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(286)	63	(223)
Flusso di cassa netto da attività di periodo	426	26	452
Investimenti tecnici	(908)	6	(902)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	-	(7)	(7)
Disinvestimenti	380	-	380
Free cash flow	(102)	25	(77)
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(374)	-	(374)
Differenze di cambio sull'indebit.finanz. netto e altre variazioni	47	3	50
Variazione indebitamento finanziario netto	(429)	28	(401)
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.278	81	4.359
Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.707	53	4.760