

Saipem: risultati del primo trimestre 2020

Highlights

- Solida liquidità e nessuna significativa scadenza del debito prima del 2022, anche grazie al rimborso anticipato di bond, garantiscono flessibilità nell'affrontare il deteriorato contesto generale
- Risultati economico-finanziari del trimestre con ricavi a 2,2 miliardi di euro e margine ebitda adjusted all'11%, supportati dalle performance operative
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS16 di 632 milioni di euro, livello in linea alle aspettative
- Individuate e avviate azioni di riduzione costi su molteplici fronti e riprogrammazione di investimenti tecnici in riduzione del 20-25% rispetto alla precedente guidance 2020 (ritirata il 15 aprile 2020) di circa 600 milioni di euro
- Impairment e svalutazioni di asset della Divisione Drilling Offshore per 260 milioni di euro
- Robusto e diversificato backlog di circa 23 miliardi di euro (68% non legato al petrolio) grazie al record di acquisizioni realizzato nel 2019
- Buona visibilità su future opportunità commerciali

Covid-19

L'intensificarsi della crisi economica e finanziaria determinata dall'emergenza Covid-19 ha causato una generalizzata situazione di incertezza e un conseguente drastico e diffuso calo della domanda di servizi che, unita alla volatilità dei prezzi delle commodities, in particolare del petrolio, stanno determinando una sensibile revisione dei piani di investimento futuri anche da parte dei nostri clienti.

Nonostante tale deteriorato contesto di mercato i risultati operativi del trimestre sono robusti grazie al rafforzamento finanziario e patrimoniale realizzato negli ultimi anni, al riposizionamento del business verso la transizione energetica, alla dimensione e diversificazione del portafoglio ordini, alla adeguatezza degli asset che assicurano una solida base per affrontare le complessità attese nel 2020 e all'avvio di un adeguato programma di contenimento dei costi.

Le misure di gestione e contenimento dello sviluppo pandemico tempestivamente adottate nel massimo rispetto della salute e sicurezza dei dipendenti, che rimangono l'assoluta priorità per la società, hanno consentito di proseguire la gestione dei progetti in corso.

L'amministratore delegato, Stefano Cao, ha commentato:

"La strategia di radicale trasformazione aziendale attuata con successo negli scorsi anni ha consentito a Saipem di raggiungere una struttura economico-finanziaria forte, asset solidi e nessuna significativa esposizione debitoria in scadenza nel breve termine. Abbiamo raggiunto una posizione privilegiata in termini competitivi avendo deciso, da tempo, di accompagnare la transizione energetica con competenze e dotazioni tecnologiche innovative. La resilienza, la flessibilità e adattabilità dimostrate nel tempo permettono la gestione dell'operatività dei nostri cantieri e dei nostri mezzi nel massimo rispetto della salute e della sicurezza delle persone e consentono di affrontare con determinazione il deteriorato contesto economico generale, che ha motivato il ritiro della guidance per il 2020".

San Donato Milanese, 23 aprile 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri il resoconto intermedio di gestione del Gruppo chiuso al 31 marzo 2020 (non assoggettato a revisione contabile) ed ha deliberato il rinnovo per un anno del programma di emissioni di prestiti obbligazionari non convertibili denominato Euro Medium Term Note Programme (il "Programma EMTN") confermando l'importo massimo di Euro 3.000 milioni, di cui Euro 1.500 milioni di emissioni in essere alla data odierna.

Risultati del primo trimestre 2020:

- Ricavi: 2.172 milioni di euro (2.156 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- EBITDA: 240 milioni di euro (266 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- EBITDA adjusted: 240 milioni di euro (274 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato operativo (EBIT): perdita di 177 milioni di euro (utile di 118 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 83 milioni di euro (126 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato netto: perdita di 269 milioni di euro (utile di 21 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Risultato netto adjusted: perdita di 9 milioni di euro (utile di 29 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Special Items risultati primo trimestre 2020: svalutazioni di asset per 260 milioni di euro (8 milioni di euro nel primo trimestre del 2019 per oneri da riorganizzazione)
- Investimenti tecnici: 59 milioni di euro (74 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS16: 1.222 milioni di euro (1.082 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 31 marzo 2020: 632 milioni di euro (472 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Acquisizione nuovi ordini: 917 milioni di euro (2.517 milioni di euro nel primo trimestre del 2019)
- Portafoglio ordini residuo: 19.898 milioni di euro (21.153 milioni di euro al 31 dicembre 2019) che aumenta a 23.390 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (24.778 milioni di euro al 31 dicembre 2019)

Previsioni per l'esercizio 2020

Le condizioni di incertezza e la volatilità hanno determinato la decisione di ritirare la guidance per il 2020, come comunicato il 15 aprile scorso. Il quadro tuttora molto instabile non consente di formulare una nuova guidance. Il Consiglio di Amministrazione continuerà a monitorare l'evoluzione della situazione e provvederà ad aggiornare tempestivamente gli investitori quando il contesto di mercato dovesse stabilizzarsi.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	2.156	2.351	2.172	0,7
EBITDA	266	280	240	(9,8)
EBITDA adjusted	274	327	240	(12,4)
Risultato operativo (EBIT)	118	54	(177)	ns
Risultato operativo adjusted (EBIT)	126	160	83	(34,1)
Risultato netto	21	(32)	(269)	ns
Risultato netto adjusted	29	74	(9)	ns
Free cash flow	52	508	(111)	ns
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	1.185	472	632	(46,7)
Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	1.745	1.082	1.222	(30)
Investimenti tecnici	74	107	59	(20,3)
Ordini acquisiti	2.517	3.690	917	(63,6)

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

I risultati della divisione XSight sono inclusi nella divisione Engineering & Construction Onshore in quanto ancora non significativi dal punto di vista numerico pertanto non vengono presentati distintamente al mercato.

Aggiornamento sulla gestione 2020

I ricavi ammontano a 2.172 milioni di euro in linea rispetto al 2019 in quanto l'incremento dei volumi registrato nella divisione Engineering & Construction Onshore è stato compensato dalla riduzione registrata nella divisione Engineering & Construction Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 240 milioni di euro, (274 milioni di euro nel 2019); la riduzione è riconducibile ad una perdita di efficienza operativa nelle divisioni Engineering & Construction Offshore e Drilling Onshore.

Il risultato netto adjusted ammonta ad una perdita di 9 milioni di euro (utile di 29 milioni di euro del 2019), alla variazione nel risultato operativo adjusted che passa da 126 a 83 milioni di euro registrando una riduzione pari a 43 milioni di euro, si aggiunge il peggioramento del saldo della gestione finanziaria e delle partecipazioni per 10 milioni di euro, a cui si contrappone il miglioramento della gestione fiscale nonché del risultato di terzi per 15 milioni di euro.

Il risultato netto registra una perdita di 269 milioni di euro (utile di 21 milioni di euro nel primo trimestre del 2019) e sconta rispetto al risultato netto adjusted svalutazioni di immobilizzazioni materiali della divisione Drilling Offshore per 260 milioni di euro derivanti quasi interamente dal test di impairment.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	29	31	31	(8)	83
Svalutazioni di asset			3		3
Impairment			257		257
Totale special items			(260)		(260)
EBIT reported	29	31	(229)	(8)	(177)

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo trimestre del 2020, principalmente riferiti a interventi di manutenzione e upgrading, ammontano a 59 milioni di euro (74 milioni di euro nel primo trimestre del 2019), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 24 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 11 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 21 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2020 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 632 milioni di euro, registrando un incremento di 160 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (472 milioni di euro), principalmente per effetto dell'erosione degli anticipi da clienti per l'entrata in piena operatività di progetti acquisiti nel 2019. L'Indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16 (590 milioni di euro) ammonta a 1.222 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo trimestre del 2020, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 917 milioni di euro (2.517 milioni di euro nel primo trimestre del 2019). Il portafoglio ordini al 31 marzo 2020 ammonta a 19.898 milioni di euro (5.286 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 12.319 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 614 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.679 nel Drilling Onshore).

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 31 marzo 2020 ammonta a 23.390 milioni di euro (5.286 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 15.811 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 614 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.679 nel Drilling Onshore).

Nuove Acquisizioni dopo la chiusura

Come annunciato in data 20 aprile 2020, il Consorzio Cepav due, in cui Saipem detiene una partecipazione pari al 59,09% e di cui ha la leadership operativa, ha ottenuto da Rete Ferroviaria Italiana (Gruppo FS Italiane) l'assegnazione e disponibilità di un'ulteriore tranche di risorse finanziarie per la realizzazione del secondo lotto costruttivo della tratta Alta Velocità/Alta Capacità Brescia Est - Verona.

Inoltre, Saipem, leader del consorzio con la società egiziana Petrojet, si è aggiudicata da parte di Egyptian Ethylene & Derivatives Co. (Ethydco) un contratto per il primo impianto di polibutadiene dell'Egitto.

Rilevazione della perdita per riduzione di valore

Come previsto dalla metodologia di impairment approvata dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 5 febbraio, i flussi di cassa prospettici per la stima del valore recuperabile delle singole Cash Generating Unit (CGU) sono determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili e delle aspettative al momento della stima e, avendo riferimento anche ai risultati consuntivati, considerando le attese future del management delle divisioni in relazione ai rispettivi mercati di riferimento. In particolare, secondo metodologia, dettagliata nella relazione Finanziaria annuale 2019, pubblicata sul sito Saipem, a cui si rimanda per maggiori informazioni, la stima dei flussi di cassa dei primi quattro anni di proiezione

esplicita ai fini del test di impairment, è effettuata sulla base delle proiezioni di Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il recente repentino deterioramento del mercato e la revisione dei piani di investimento futuri da parte di alcuni dei nostri clienti hanno portato il management della società alla decisione di effettuare il test di impairment su tutte le CGU del Gruppo anche in occasione della comunicazione sull'andamento gestionale del primo trimestre 2020.

Il test di impairment ha riguardato le 16 CGU rappresentate da: una unità di floating production (leased FPSO Cidade de Vitoria), dalla Divisione Engineering & Construction Offshore, dalla Divisione Engineering & Construction Onshore depurata della leased FPSO, dalla Divisione XSIGHT, dalla Divisione Drilling Onshore e dai singoli mezzi del Drilling Offshore (11 distinti offshore mezzi, 1 in meno rispetto al 31 dicembre 2019, in seguito allo scrap di un rig).

Il valore d'uso al 31 marzo 2020 delle CGU è stato determinato atualizzando i flussi di cassa al netto delle imposte con un tasso di sconto, aggiornato al 31 marzo 2020, specifico per ciascun segmento di business.

I flussi di cassa impiegati ai fini del test di impairment sono quelli del Piano Strategico 2020-2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio 2020 (di seguito "Piano Strategico"), aggiornati utilizzando le migliori stime ad oggi disponibili a seguito di specifici eventi intercorsi a partire dalla seconda metà del mese di marzo 2020 a seguito delle recenti repentine variazioni del contesto di mercato determinate dal Covid-19, nei valori di Ebitda e Capex delle divisioni, mantenendo inalterati alcuni parametri come i tassi di cambio, le ipotesi di evoluzione del circolante, il tax rate e gli oneri finanziari. In generale, l'aggiornamento delle stime dei flussi ha riguardato principalmente i cash flow del 2020, ad eccezione delle CGU della divisione Drilling Offshore per le quali sono state aggiornate anche le stime dei flussi per i successivi anni di Piano Strategico e, ove necessario, quelli relativi agli anni post Piano Strategico. Si precisa che, per la definizione delle rate di noleggio di lungo termine delle CGU del Drilling Offshore, in assenza di nuovi report di aggiornamento delle rate di mercato da parte di fonti esterne, normalmente utilizzati dalla Divisione come benchmark di riferimento, sono state confermate, nell'esercizio di impairment svolto, le rate di lungo termine utilizzate ai fini del test di impairment al 31 dicembre 2019.

I tassi di attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU sono stati aggiornati al 31 marzo 2020 applicando la medesima metodologia impiegata per il test eseguito al 31 dicembre 2019, come riportato nella tabella seguente:

(%)	31 dicembre 2019	31 marzo 2020	Δ
E&C Offshore	8,2	8,5	+ 0,3
E&C Onshore	7,6	8,0	+ 0,4
XSIGHT	7,6	8,0	+ 0,4
Leased FPSO	5,7	6,6	+ 0,9
Drilling Offshore	8,2	8,2	-
Drilling Onshore	7,9	8,4	+ 0,5

La svalutazione (impairment loss) di 257 milioni di euro è stata registrata su alcune Cash Generating Unit della Divisione Drilling Offshore.

Con riferimento alle Cash Generating Unit del Drilling Offshore sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity sul costo medio ponderato del capitale (WACC) e sulle rate di lungo termine, che rappresentano le grandezze che incidono in misura più significativa sui risultati del test. In particolare, in assenza di headroom, un incremento del WACC dell'1% determinerebbe un aumento dell'impairment loss di circa 92 milioni di euro, mentre una riduzione del WACC dell'1% determinerebbe un calo dell'impairment loss di circa 101 milioni di euro. Per quanto riguarda le rate una riduzione delle tariffe di lungo termine del 10% determinerebbe un aumento dell'impairment loss sui mezzi per 249 milioni di euro, mentre un incremento delle tariffe di lungo termine del 10% determinerebbe un decremento dell'impairment loss sui mezzi di 220 milioni di euro.

Rinnovo Programma EMTN

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 22 aprile 2020 il rinnovo per un anno del programma di emissioni di prestiti obbligazionari non convertibili denominato Euro Medium Term Note Programme (il "Programma EMTN"), istituito con delibera del 27 aprile 2016 per un importo massimo di Euro 2.000 milioni e successivamente incrementato ad un importo massimo di Euro 3.000 milioni. Nell'ambito del Programma EMTN, la controllata Saipem Finance International BV ("SFI") ha emesso obbligazioni per un importo complessivo pari a Euro 2.000 milioni, di cui Euro 1.500 milioni in essere alla data odierna.

Il rinnovo del Programma EMTN consentirà al Gruppo di continuare a beneficiare della flessibilità tipica di tale strumento e di sfruttare tempestivamente eventuali finestre di mercato favorevoli per l'emissione di prestiti obbligazionari.

Il Consiglio di Amministrazione ha rinviato a successive delibere l'approvazione delle singole emissioni di titoli nell'ambito del Programma EMTN da parte di SFI, nonché la definizione di termini, durata e condizioni e quanto possa occorrere per la concessione delle autorizzazioni e garanzie necessarie per procedere alle singole emissioni e al collocamento delle stesse.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019 di Saipem SpA, 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, Stefano Cavacini, Chief Financial Officer 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), il recente focolaio di COVID-19 (inclusi i suoi impatti sul nostro business, sui nostri progetti in esecuzione in tutto il mondo e sulla nostra catena di approvvigionamento), 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 9.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao e dal CFO Stefano Cavacini. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul banner 'Q1 2020 results presentation' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/vio8qc9f>

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/Risultati trimestrali e documentazione/Archivio" del sito www.saipem.com. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Saipem è una società leader nelle attività di ingegneria, di perforazione e di realizzazione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture. È una one company organizzata in cinque divisioni di business (E&C Offshore, E&C Onshore, Drilling Offshore, Drilling Onshore, XSIGHT dedicata all'ingegneria concettuale). Saipem è un global solution provider che, con capacità e competenze distintive e asset ad alto contenuto tecnologico, individua soluzioni mirate a soddisfare le esigenze dei propri clienti. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 70 paesi del mondo e impiega circa 32mila dipendenti di 120 diverse nazionalità.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analisi per settori di attività - Risultati adjusted:

Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	914	853	826	(9,6)
Costi	(771)	(698)	(720)	(6,6)
EBITDA adjusted	143	155	106	(25,9)
Ammortamenti	(70)	(81)	(77)	10,0
Risultato operativo adjusted	73	74	29	(60,3)
EBITDA adjusted %	15,6	18,2	12,8	
EBIT adjusted%	8,0	8,7	3,5	
Ordini acquisiti	1.571	1.708	501	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 5.286 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 826 milioni di euro, in diminuzione del 10% rispetto al corrispondente periodo del 2019, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa del Nord e Africa Sub-Sahariana in parte compensati dall'aumento dei volumi nel Caspio e in Italia.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 106 milioni di euro, pari al 12,8% dei ricavi, rispetto ai 143 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 15,6% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del primo trimestre sono relative a:
 - per conto Saudi Aramco, in Arabia Saudita, nell'ambito del Long Term Agreement in vigore fino al 2021, un contratto che prevede le attività di progettazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione offshore di una condotta in acciaio al carbonio sulla rete già presente intorno all'area di Ju'aymah e miglie della relativa piattaforma;
 - per conto Eni Angola SpA, in Africa Occidentale, un contratto relativo agli sviluppi del campo di Cabaça e della fase 1 preliminare di Agogo che prevede comprende la progettazione, l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione di riser, flowlines, jumpers e un sistema di produzione sottomarina in acque profonde che saranno realizzate con i mezzi Saipem FDS e Saipem 3000;
 - per conto Noble Energy, in Guinea Equatoriale, un contratto che prevede l'installazione di un gasdotto offshore che collega la piattaforma Alen alla Punta Europa sulla costa;
 - contratti minori che riguardano il decommissioning di infrastrutture esistenti sul campo Thistle nel Mare del Nord che sarà eseguito dalla Saipem 7000 e due contratti di trasporto e installazione offshore in Medio Oriente e nel Golfo del Messico.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi adjusted ¹	968	1.225	1.089	12,5
Costi	(926)	(1.161)	(1.038)	12,1
EBITDA adjusted	42	64	51	21,4
Ammortamenti	(18)	(24)	(20)	11,1
Risultato operativo adjusted	24	40	31	29,2
EBITDA adjusted %	4,3	5,2	4,7	
EBIT adjusted%	2,5	3,3	2,8	
Ordini acquisiti	538	453	401	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 12.319 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 1.089 milioni di euro, con un incremento del 12,5% rispetto al corrispondente periodo 2019, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio ed Estremo Oriente, in parte mitigati dalla contrazione dei volumi nel Caspio.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 51 milioni di euro, pari al 4,7% dei ricavi, rispetto ai 42 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 4,3% dei ricavi.

¹ I ricavi adjusted del 2019 non comprendono la svalutazione di circolante (lavori in corso) pari a 34 milioni di euro, registrati interamente nel quarto trimestre.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	140	178	130	(7,1)
Costi	(84)	(97)	(71)	(15,5)
EBITDA adjusted	56	81	59	5,4
Ammortamenti	(30)	(30)	(28)	(6,7)
Risultato operativo adjusted	26	51	31	19,2
EBITDA adjusted %	40,0	45,5	45,4	
EBIT adjusted%	18,6	28,7	23,8	
Ordini acquisiti	214	94	7	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 614 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 130 milioni di euro, in diminuzione del 7,1% rispetto al 2019, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 7 e Scarabeo 9, la prima inattiva e la seconda in "demob" nel corso del trimestre; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5, inattiva nel corrispondente periodo del 2019, e del jack up Sea Lion 7 che ha iniziato le attività di perforazione a inizio 2020.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 59 milioni di euro, pari al 45,4% dei ricavi, rispetto ai 56 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 40,0%.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo trimestre del 2020 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2020 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° trimestre 2020</i>		
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	
	<i>(n° giorni)</i>		
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	91	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	-	91	(b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	91	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	91	-	
Nave di perforazione Saipem 10000	65	26	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	91	-	
Jack up Perro Negro 2	-	91	(b)
Jack up Perro Negro 4	91	-	
Jack up Perro Negro 5	91	-	
Jack up Perro Negro 7	91	-	
Jack up Perro Negro 8	91	-	
Jack up Pioneer Jindal	91	-	
Jack up Sea Lion 7	83	8	(a)
Jack up Perro Negro 9	-	91	(a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	91	(b)

(a) = giorni in cui il mezzo è stato interessato da lavori di rimessa in classe e/o approntamento

(b) = giorni in cui il mezzo è stato inattivo senza contratto

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

	Primo trimestre 2019	Quarto trimestre 2019	Primo trimestre 2020*	1° trim.20 vs 1° trim.19 (%)
Ricavi	134	129	127	(5,2)
Costi	(101)	(102)	(103)	2
EBITDA adjusted	33	27	24	(27,3)
Ammortamenti	(30)	(32)	(32)	6,7
Risultato operativo adjusted	3	(5)	(8)	ns
EBITDA adjusted %	24,6	20,9	18,9	
EBIT adjusted%	2,2	(3,9)	(6,3)	
Ordini acquisiti	194	1.435	8	

Portafoglio ordini residuo al 31 marzo 2020: 1.679 milioni di euro.

- I ricavi del primo trimestre del 2020 ammontano a 127 milioni di euro, in diminuzione del 5,2% rispetto al corrispondente periodo del 2019, per effetto della minore attività in Sud America e Caspio, in parte mitigata dai maggiori volumi sviluppati in Arabia Saudita.
- L'EBITDA adjusted del primo trimestre del 2020 ammonta a 24 milioni di euro, pari al 18,9% dei ricavi, 23 milioni di euro al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16, in diminuzione rispetto ai 33 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 24,6%.

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 2019	31 marzo 2020
Immobilizzazioni materiali nette	4.129	3.813
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	584	557
Immobilizzazioni immateriali	<u>698</u>	<u>698</u>
	5.411	5.068
Partecipazioni	106	100
Capitale immobilizzato	5.517	5.168
Capitale di esercizio netto	(64)	122
Fondo per benefici ai dipendenti	(246)	(243)
Attività disponibili per la vendita	-	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.207	5.047
Patrimonio netto	4.032	3.728
Capitale e riserve di terzi	93	97
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	472	632
Passività finanziarie beni in leasing	610	590
Indebitamento finanziario netto	1.082	1.222
COPERTURE	5.207	5.047
Leverage ante IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,11	0,17
Leverage post IFRS16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,26	0,32
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

4° trimestre 2019	1° trimestre	
	2019	2020
2.351 Ricavi della gestione caratteristica	2.156	2.172
3 Altri ricavi e proventi	1	1
(1.634) Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.490)	(1.484)
4 Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(2)	(7)
(444) Lavoro e oneri relativi	(399)	(442)
280 MARGINE OPERATIVO LORDO	266	240
(226) Ammortamenti e svalutazioni	(148)	(417)
54 RISULTATO OPERATIVO	118	(177)
(56) Oneri finanziari	(54)	(60)
20 Proventi (oneri) da partecipazioni	(4)	(8)
18 RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	60	(245)
(24) Imposte sul reddito	(30)	(22)
(6) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	30	(267)
(26) Risultato di competenza di terzi azionisti	(9)	(2)
(32) RISULTATO NETTO	21	(269)
194 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	169	148

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

4° trimestre 2019	1° trimestre	
	2019	2020
2.351 Ricavi della gestione caratteristica	2.156	2.172
(2.137) Costi della produzione	(1.891)	(2.173)
(59) Costi di inattività	(58)	(82)
(43) Costi commerciali	(38)	(42)
(14) Costi per studi, ricerca e sviluppo	(6)	(7)
4 Proventi (Oneri) diversi operativi netti	(2)	(0)
102 MARGINE DI ATTIVITA'	161	(132)
(48) Spese generali	(43)	(45)
54 RISULTATO OPERATIVO	118	(177)
(56) Oneri finanziari	(54)	(60)
20 Proventi da partecipazioni	(4)	(8)
18 RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	60	(245)
(24) Imposte sul reddito	(30)	(22)
(6) RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	30	(267)
(26) Risultato di competenza di terzi azionisti	(9)	(2)
(32) RISULTATO NETTO	21	(269)
194 CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	169	148

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

4° trimestre 2019		1° trimestre	
		2019	2020
(32)	Risultato del periodo di Gruppo	21	(269)
26	Risultato del periodo di terzi	9	2
	a rettifica:		
243	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	148	421
380	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(35)	(206)
617	Flusso di cassa netto da attività di periodo	143	(52)
(107)	Investimenti tecnici	(74)	(59)
(1)	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(17)	(0)
(1)	Disinvestimenti	-	-
508	Free cash flow	52	(111)
-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	(16)
-	Aumento di capitale al netto oneri	-	-
-	Flusso di cassa del capitale proprio	(15)	(0)
(40)	Rimborso passività beni in leasing	(36)	(34)
(13)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(3)	1
455	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(2)	(160)
(116)	Variazione passività beni in leasing	(584)	20
339	Variazione indebitamento finanziario netto	(586)	(140)
1.421	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.159	1.082
1.082	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.745	1.222