



Saipem: risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2020

In uno scenario che risulta ancora particolarmente complesso a causa della pandemia, i ricavi e il margine EBITDA adjusted, in tendenziale miglioramento nel terzo trimestre, e la prosecuzione delle attività sui progetti dimostrano la resilienza della società al contesto.

La struttura finanziaria si conferma robusta ed equilibrata, con liquidità in aumento rispetto a fine giugno.

Il solido portafoglio ordini di oltre 24 miliardi di euro, rafforzato da recenti iniziative di de-risking concordate con i clienti, consente un buon livello di visibilità oltre il 2020. In crescita consistente le opportunità commerciali.

Covid-19

Saipem ha confermato in questi difficili mesi di avere una organizzazione adeguatamente strutturata per gestire l'attuale situazione emergenziale, coordinando oltre 50 presidi e adottando adeguati protocolli sanitari, estendendo il programma di lavoro da remoto a tutti i dipendenti, dialogando con clienti e fornitori per assicurare il prosieguo delle attività dei progetti, pur nei limiti imposti dal distanziamento sociale e dalle restrizioni alla mobilità. Garantire la salute delle persone rimane la nostra priorità massima.

Nel corso del terzo trimestre si è registrato un aumento dei costi direttamente imputabili al Covid-19 che nei nove mesi ammontano a circa 99 milioni di euro connessi, tra l'altro, all'acquisto di dispositivi e apparecchiature di protezione individuale aggiuntive rispetto ai requisiti standard, alla sanificazione delle aree di lavoro, ai costi specifici di stand-by connessi alla sospensione di attività operative da parte delle autorità, di organizzazione voli charter per il rimpatrio del personale e la gestione delle turnazioni.

A fronte di una popolazione di circa 34.000 dipendenti, la percentuale di persone Saipem ad oggi risultate positive al Covid-19 è stata complessivamente intorno al 5%, il 9% dei quali ancora contagiata e sotto costante monitoraggio da parte dell'azienda.

Highlights

- Solido e diversificato portafoglio ordini di oltre 24 miliardi di euro (oltre 70% della porzione E&C non legato al petrolio), rafforzato grazie ad un efficace dialogo con alcuni clienti ed alla riprogrammazione di attività di progetto
- Le acquisizioni nei primi nove mesi sono pari a 5,3 miliardi di euro (90% non legato al petrolio), sostanzialmente pari al volume dei ricavi registrati nel periodo
- I risultati economico-finanziari del terzo trimestre evidenziano il recupero complessivo di ricavi e margini rispetto al secondo trimestre, in particolare nell'E&C onshore
- I ricavi dei primi nove mesi ammontano a circa 5,4 miliardi di euro con un margine EBITDA adjusted superiore al 9%
- Confermate le iniziative di efficienza avviate a valle della pandemia sulla struttura dei costi nel 2020, oltre alla riprogrammazione di investimenti tecnici, previsti nell'anno in corso sotto i 400 milioni di euro
- Robusta ed equilibrata struttura finanziaria con liquidità in crescita, rispetto a fine giugno, che si attesta a oltre 2 miliardi di euro. Nessuna significativa scadenza del debito prima del 2022 e durata media oltre 3 anni
- Aggiornamento dei financial covenants con ulteriore miglioramento della flessibilità finanziaria
- Limitato incremento dell'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 a circa 970 milioni di euro nel terzo trimestre, con una buona dinamica del capitale circolante
- In miglioramento, seppur su un più esteso arco temporale, le future opportunità commerciali.

L'amministratore delegato, Stefano Cao, ha commentato:

"In un contesto economico generale ancora fortemente condizionato dall'emergenza pandemica, Saipem ha assicurato ai propri clienti la sostanziale continuità delle attività operative in tutti i cantieri progettuali nella massima attenzione alla salute delle persone e nel rispetto delle regole sanitarie imposte a livello mondiale. La performance operativa del terzo trimestre, in miglioramento rispetto al precedente, dimostra la capacità di reazione e adattamento dell'azienda. Il cospicuo e diversificato backlog e la consistente liquidità rappresentano un affidabile ancoraggio per consentirci di essere protagonisti nei nuovi settori di mercato aperti dalla rivoluzione verde e dalla digitalizzazione quali la decarbonizzazione, i sistemi integrati di produzione di energia e le infrastrutture per la mobilità sostenibile già oggetto, peraltro, delle nostre proposte progettuali presentate a livello nazionale nell'ambito della strategia dell'European Green Deal."

San Donato Milanese, 28 ottobre 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2020 (non assoggettato a revisione contabile).

Risultati dei primi nove mesi del 2020:

- Ricavi: 5.380 milioni di euro (6.748 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui 1.705 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA: 353 milioni di euro (866 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui 82 milioni nel terzo trimestre
- EBITDA adjusted: 491 milioni di euro (899 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui 136 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): perdita di 772 milioni di euro (utile di 402 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui perdita di 61 milioni nel terzo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 34 milioni di euro (449 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui perdita di 8 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto: perdita di 1.016 milioni di euro (utile di 44 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), perdita di 131 milioni nel terzo trimestre
- Risultato netto adjusted: perdita di 210 milioni di euro (utile di 91 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui perdita di 78 milioni nel terzo trimestre
- Special Items: svalutazioni e oneri per 806 milioni di euro (svalutazioni e oneri da riorganizzazione per 47 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui 53 milioni nel terzo trimestre
- Investimenti tecnici: 242 milioni di euro (229 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), di cui 47 milioni nel terzo trimestre
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS 16 al 30 settembre 2020: 1.399 milioni di euro (1.082 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 al 30 settembre 2020: 973 milioni di euro (472 milioni di euro al 31 dicembre 2019)
- Acquisizione nuovi ordini: 5.335 milioni di euro (13.943 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019)
- Portafoglio ordini residuo: 21.038 milioni di euro (21.153 milioni di euro al 31 dicembre 2019) che aumenta a 24.187 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (24.778 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

Scenario di business 2020

Pur essendo l'anno in corso ancora fortemente condizionato dagli impatti dell'epidemia da Covid-19 sui mercati di riferimento, si prevedono per il secondo semestre volumi di ricavi ed EBITDA adjusted sostanzialmente in linea con il primo semestre. In tale contesto, sono confermate le iniziative di efficienza sui costi di struttura ed operativi del 2020.

La riprogrammazione di investimenti tecnici consente il contenimento della relativa spesa sotto i 400 milioni di euro.

In una prospettiva di più lungo termine, il portafoglio ordini rafforzato e diversificato assicura un buon livello di visibilità oltre l'anno in corso.

Questo scenario di business non tiene in considerazione un ulteriore e possibile deterioramento del contesto a causa dell'intensificarsi dell'epidemia da Covid-19.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2019	secondo trimestre 2020	terzo trimestre 2020	3° trim.20 vs 3° trim.19 (%)		primi nove mesi 2019	primi nove mesi 2020	sett.20 vs sett.19 (%)
2.229	1.503	1.705	(23,5)	Ricavi	6.748	5.380	(20,3)
292	31	82	(71,9)	EBITDA	866	353	(59,2)
293	115	136	(53,6)	EBITDA adjusted	899	491	(45,4)
140	(534)	(61)	n.s.	Risultato operativo (EBIT)	402	(772)	n.s.
141	(41)	(8)	n.s.	Risultato operativo adjusted (EBIT)	449	34	(92,4)
30	(616)	(131)	n.s.	Risultato netto	44	(1.016)	n.s.
31	(123)	(78)	n.s.	Risultato netto adjusted	91	(210)	n.s.
120	(219)	10	(91,7)	Free cash flow	379	(320)	n.s.
927	901	973	5,0	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	927	973	5,0
1.421	1.360	1.399	(1,5)	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16	1.421	1.399	(1,5)
94	136	47	(50,0)	Investimenti tecnici	229	242	5,7
4.406	3.920	498	(88,7)	Ordini acquisiti	13.943	5.335	(61,7)

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

Nei primi nove mesi, i **ricavi** ammontano a 5.380 milioni di euro (6.748 nei primi nove mesi del 2019) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 491 milioni di euro (899 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019): entrambi gli indicatori, per tutte le divisioni, registrano risultati impattati dal rallentamento dei progetti a causa degli effetti della pandemia e dallo slittamento di alcune attività concordato con i clienti.

Il **risultato netto adjusted** registra una perdita di 210 milioni di euro (utile di 91 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019). La variazione negativa registrata nel risultato operativo adjusted, 415 milioni di euro, è in parte compensata dal significativo miglioramento del saldo della gestione delle partecipazioni e della gestione finanziaria, nonché dal minore risultato di terzi.

Il **risultato netto** registra una perdita di 1.016 milioni di euro (utile di 44 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019) e sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali della divisione Drilling Offshore per 590 milioni di euro, già registrati nel primo semestre del 2020, derivanti dal test di impairment;
- svalutazione di immobilizzazioni materiali e relativo circolante, nonché del diritto d'uso di un bene di terzi per 97 milioni di euro;
- sopravvenienze passive per 20 milioni di euro, in relazione ad un giudizio pendente da tempo su un progetto ormai concluso, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;

- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 99 milioni di euro. Tale ammontare comprende i costi sostenuti nel periodo direttamente imputabili alla pandemia Covid-19, quali ad esempio i costi per le risorse in stand-by in conformità con le norme sulla quarantena e nel caso in cui le attività dei siti operativi e dei mezzi navali siano state bloccate dalle autorità, per l'acquisto di dispositivi e apparecchiature di protezione individuale in aggiunta alle pratiche standard, per la sanificazione delle aree di lavoro, per l'organizzazione di voli charter per il rientro delle persone.

Nel corrispondente periodo del 2019 il risultato netto, pari ad un utile di 44 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione di un jack up e del relativo circolante per 21 milioni di euro; il mezzo era stato parzialmente svalutato in quanto si prevedeva, per la conclusione di un contratto in portafoglio, la sua sostituzione con un impianto a noleggio da terzi;
- oneri da riorganizzazione per 26 milioni di euro.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	(8)	60	(8)	(10)	34
Impairment			590		590
Svalutazione asset	38	20	13	7	78
Svalutazione circolante		6	11	2	19 (a)
Chiusura contenziosi		20			20 (a)
Costi emergenza sanitaria Covid-19	36	42	13	8	99 (a)
Totale special items	(74)	(88)	(627)	(17)	(806)
EBIT reported	(82)	(28)	(635)	(27)	(772)

a) Gli special items con impatto sull'EBITDA totalizzano 138 milioni di euro, che costituiscono la riconciliazione tra l'EBITDA adjusted (pari a 491 milioni di euro) rispetto a EBITDA reported (pari a 353 milioni di euro)

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2020, comprensivi dell'acquisto del nuovo mezzo navale Norce Endeavour, ammontano a 242 milioni di euro (229 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 151 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 8 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 43 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 40 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2020 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 973 milioni di euro, registrando un incremento di 501 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (472 milioni di euro), principalmente dovuto all'entrata in piena operatività di progetti acquisiti nel 2019, al rallentamento dei progetti a causa degli effetti della pandemia e allo slittamento di alcune attività concordato con i clienti. L'indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS 16 (426 milioni di euro) ammonta a 1.399 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2020, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 5.335 milioni di euro (13.943 milioni di euro nei primi nove mesi del 2019). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2020 ammonta a 21.038 milioni di euro (5.095 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 13.866 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 484 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.593 milioni di euro nel Drilling Onshore), di cui 1.752 milioni di euro da realizzarsi nel 2020.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 settembre 2020 ammonta a 24.187 milioni di euro (5.095 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 17.015 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 484 milioni di euro nel Drilling Offshore e 1.593 milioni di euro

nel Drilling Onshore), di cui 2.061 milioni di euro da realizzarsi nel 2020. Il portafoglio ordini al 30 settembre 2020 è rappresentato al netto della cancellazione, nel secondo trimestre, di un contratto nella Divisione Drilling Offshore, pari a 70 milioni di euro.

Nuove Acquisizioni dopo la chiusura

All'inizio di ottobre Saipem si è aggiudicata un contratto di ingegneria e costruzioni offshore in Qatar del valore di circa 140 milioni di dollari. Il contratto è stato assegnato da Qatar Petroleum per la quinta fase di sviluppo del giacimento Idd El-Shargi North Dome. Lo scopo del progetto comprende attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di un topside, condotte sottomarine e lavori addizionali di modifica e collegamento su infrastrutture esistenti.

Rilevazione della perdita per riduzione di valore

In occasione del resoconto intermedio di gestione trimestrale al 30 settembre 2020, data l'eccezionalità del contesto e alla luce del deterioramento del valore di capitalizzazione di Borsa, la Società ha verificato l'assenza di variazioni significative nei flussi di cassa delle CGU e nei tassi di sconto che potessero evidenziare una potenziale riduzione del valore degli asset delle CGU. All'esito delle sintetiche analisi quali-quantitative effettuate non sono state identificate variazioni nei fattori, di contesto od endogeni, di rilevanza tale da determinare la necessità di una revisione delle ipotesi alla base dell'aggiornamento dei flussi di Piano Strategico 2020-2023 e delle stime dei tassi di attualizzazione; di conseguenza la Società non ha ritenuto necessaria l'esecuzione del test di impairment al 30 settembre 2020.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, di dare attuazione per il 2020 al Piano azionario d'incentivazione di lungo termine 2019-2021 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 30 aprile 2019. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 17.090.920 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano. Il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, avvierà il programma di acquisto delle azioni proprie al servizio del Piano, nei termini e condizioni autorizzate dall'Assemblea del 29 aprile 2020 e, quindi, entro un periodo di 18 mesi dalla delibera assembleare, e per un ammontare massimo complessivo, comunque, non superiore a 93.000.000 euro.

Dell'effettivo avvio del programma di acquisto di azioni proprie verrà data comunicazione al mercato. Alla data odierna la Società detiene 17.544.250 azioni proprie.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 e alla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 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 rischio e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), la pandemia 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 '9M 2020 results presentation' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/8h7j63ts>

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 34mila 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)

terzo trimestre 2019	secondo trimestre 2020	terzo trimestre 2020	3° trim.20 vs 3° trim.19 (%)		primi nove mesi 2019	primi nove mesi 2020	sett.20 vs sett.19 (%)
998	659	654	(34,5)	Ricavi	2.988	2.139	(28,4)
(836)	(592)	(601)	(28,1)	Costi	(2.498)	(1.913)	(23,4)
162	67	53	(67,3)	EBITDA adjusted	490	226	(53,9)
(78)	(79)	(78)		- Ammortamenti	(226)	(234)	3,5
84	(12)	(25)	n.s.	Risultato operativo adjusted	264	(8)	n.s.
16,2	10,2	8,1		EBITDA adjusted %	16,4	10,6	
8,4	(1,8)	(3,8)		EBIT adjusted%	8,8	(0,4)	
661	853	269		Ordini acquisiti	2.763	1.623	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2020: 5.095 milioni di euro, di cui 655 milioni di euro da realizzarsi nel 2020.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 2.139 milioni di euro, in diminuzione del 28,4% rispetto al corrispondente periodo del 2019, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Africa del Nord, Africa Sub-Sahariana e Medio Oriente in parte compensati dall'aumento dei volumi nel Caspio, in Italia e Mare del Nord.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2020 ammonta a 226 milioni di euro, pari al 10,6% dei ricavi, in diminuzione rispetto ai 490 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 16,4% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Dogger Bank Offshore Wind Farms, una joint venture tra Equinor e SSE Renewables, un contratto per il trasporto e l'installazione di due piattaforme di trasformatori nel parco eolico offshore nel Regno Unito;
 - per conto Seaway 7, un contratto per l'installazione di fondazioni nel parco eolico offshore Seagreen, in Scozia;
 - per conto di Ailes Marines, parte del gruppo Iberdrola, un contratto per il trasporto e l'installazione del jacket e del topside della sottostazione per il parco eolico offshore di St-Brieuc, in Francia.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2019	secondo trimestre 2020	terzo trimestre 2020	3° trim.20 vs 3° trim.19 (%)		primi nove mesi 2019	primi nove mesi 2020	sett.20 vs sett.19 (%)
974	680	901	(7,5)	Ricavi adjusted	2.974	2.670	(10,2)
(920)	(667)	(847)	(7,9)	Costi	(2.811)	(2.552)	(9,2)
54	13	54	-	EBITDA adjusted	163	118	(27,6)
(23)	(21)	(17)	(26,1)	Ammortamenti	(59)	(58)	(1,7)
31	(8)	37	19,4	Risultato operativo adjusted	104	60	(42,3)
5,5	1,9	6,0		EBITDA adjusted %	5,5	4,4	
3,2	(1,2)	4,1		EBIT adjusted %	3,5	2,2	
3.575	2.934	194		Ordini acquisiti	10.396	3.529	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2020: 13.866 milioni di euro, di cui 960 milioni di euro da realizzarsi nel 2020.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 2.670 milioni di euro, in diminuzione del 10,2% rispetto al corrispondente periodo 2019, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2020 ammonta a 118 milioni di euro, pari al 4,4% dei ricavi, rispetto ai 163 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 5,5% dei ricavi.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

terzo trimestre 2019	secondo trimestre 2020	terzo trimestre 2020	3° trim.20 vs 3° trim.19 (%)		primi nove mesi 2019	primi nove mesi 2020	sett.20 vs sett.19 (%)
121	55	49	(59,5)	Ricavi	377	234	(37,9)
(78)	(51)	(51)	(34,6)	Costi	(232)	(173)	(25,4)
43	4	(2)	n.s.	EBITDA adjusted	145	61	(57,9)
(20)	(22)	(19)	(5,0)	Ammortamenti	(73)	(69)	(5,5)
23	(18)	(21)	n.s.	Risultato operativo adjusted	72	(8)	n.s.
35,5	7,3	(4,1)		EBITDA adjusted %	38,5	26,1	
19,0	(32,7)	(42,9)		EBIT adjusted %	19,1	(3,4)	
128	27	17		Ordini acquisiti	482	51	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2020: 484 milioni di euro, di cui 56 milioni di euro da realizzarsi nel 2020. Tale ammontare è rappresentato al netto della cancellazione di un contratto pari a 70 milioni di euro.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 234 milioni di euro, in diminuzione del 37,9% rispetto al corrispondente periodo del 2019, per effetto principalmente della nave di perforazione S10000 interessata da lavori di rimessa in classe e delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 7, Scarabeo 8 e Scarabeo 9, inattive; 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 dei primi nove mesi del 2020 ammonta a 61 milioni di euro, pari al 26,1% dei ricavi, rispetto ai 145 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 38,5%.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi 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>Primi nove mesi 2020</i>		<i>anno 2020</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	274	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	-	274 (b)	366 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	105	169 (b)	215 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	127	147 (b)	239 (b)
Nave di perforazione Saipem 10000	187	87 (a)	87 (a)
Nave di perforazione Saipem 12000	274	-	-
Jack up Perro Negro 2	-	274 (b)	366 (b)
Jack up Perro Negro 4	256	18 (a)	18 (a)
Jack up Perro Negro 5	218	56 (b)	148 (a)
Jack up Perro Negro 7	274	-	-
Jack up Perro Negro 8	274	-	53 (b)
Jack up Pioneer Jindal	274	-	-
Jack up Sea Lion 7	266	8 (a)	8 (a)
Jack up Perro Negro 9	-	274 (a)	274 (a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	274 (b)	366 (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/sarà inattivo senza contratto

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

terzo trimestre 2019	secondo trimestre 2020	terzo trimestre 2020	3° trim.20 vs 3° trim.19 (%)		primi nove mesi 2019	primi nove mesi 2020	sett.20 vs sett.19 (%)
136	109	101	(25,7)	Ricavi	409	337	(17,6)
(102)	(78)	(70)	(31,4)	Costi	(308)	(251)	(18,5)
34	31	31	(8,8)	EBITDA adjusted	101	86	(14,9)
(31)	(34)	(30)	(3,2)	Ammortamenti	(92)	(96)	4,3
3	(3)	1	(66,7)	Risultato operativo adjusted	9	(10)	n.s.
25,0	28,4	30,7		EBITDA adjusted %	24,7	25,5	
2,2	(2,8)	1,0		EBIT adjusted %	2,2	(3,0)	
42	106	18		Ordini acquisiti	302	132	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2020: 1.593 milioni di euro, di cui 81 milioni di euro da realizzarsi nel 2020.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 337 milioni di euro, in diminuzione del 17,6% rispetto al corrispondente periodo del 2019, per effetto della minore attività in Sud America e Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2020 ammonta a 86 milioni di euro, pari al 25,5% dei ricavi, in diminuzione rispetto ai 101 milioni di euro del corrispondente periodo del 2019, pari al 24,7%.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio semplice degli impianti pari al 46,8% (59,4% nel corrispondente periodo del 2019). Considerando come pesi di riferimento le caratteristiche tecniche della flotta, l'utilizzo medio ponderato degli impianti è pari al 57,4% (67,7% nel corrispondente periodo del 2019). Nella regione che fa riferimento a Europa, Medio Oriente e Africa il numero di impianti presenti al 30 settembre 2020 è pari a 36. Inoltre, è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo. In America Latina il numero di impianti presenti al 30 settembre 2020 è pari a 47. Inoltre, sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù.

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	30 settembre 2020
Immobilizzazioni materiali nette	4.129	3.363
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	584	356
Immobilizzazioni immateriali	<u>698</u>	<u>697</u>
	5.411	4.416
Partecipazioni	106	119
Capitale immobilizzato	5.517	4.535
Capitale di esercizio netto	(64)	166
Fondo per benefici ai dipendenti	(246)	(229)
Attività disponibili per la vendita	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.207	4.472
Patrimonio netto	4.032	3.025
Capitale e riserve di terzi	93	48
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	472	973
Passività finanziarie beni in leasing	610	426
Indebitamento finanziario netto	1.082	1.399
COPERTURE	5.207	4.472
Leverage post IFRS 16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,26	0,46
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2019	2° trimestre 2020	3° trimestre 2020	primi nove mesi	2019	2020
2.229	1.503	1.705	Ricavi della gestione caratteristica	6.748	5.380
2	1	11	Altri ricavi e proventi	8	13
(1.514)	(1.066)	(1.251)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(4.598)	(3.801)
(44)	2	(7)	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(66)	(12)
(381)	(409)	(376)	Lavoro e oneri relativi	(1.226)	(1.227)
292	31	82	MARGINE OPERATIVO LORDO	866	353
(152)	(565)	(143)	Ammortamenti e svalutazioni	(464)	(1.125)
140	(534)	(61)	RISULTATO OPERATIVO	402	(772)
(53)	(35)	(38)	Oneri finanziari	(154)	(133)
-	18	-	Proventi (oneri) da partecipazioni	(38)	10
87	(551)	(99)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	210	(895)
(29)	(52)	(32)	Imposte sul reddito	(106)	(106)
58	(603)	(131)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	104	(1.001)
(28)	(13)	-	Risultato di competenza di terzi azionisti	(60)	(15)
30	(616)	(131)	RISULTATO NETTO	44	(1.016)
182	(51)	12	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	508	109

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2019	2° trimestre 2020	3° trimestre 2020	primi nove mesi	
			2019	2020
2.229	1.503	1.705		
			6.748	5.380
(1.942)	(1.849)	(1.605)	(5.914)	(5.627)
(55)	(106)	(91)	(163)	(279)
(31)	(40)	(39)	(107)	(121)
(10)	(8)	(7)	(24)	(22)
(8)	(2)	12	(6)	10
183	(502)	(25)	534	(659)
(43)	(32)	(36)	(132)	(113)
140	(534)	(61)	402	(772)
(53)	(35)	(38)	(154)	(133)
-	18	-	(38)	10
87	(551)	(99)	210	(895)
(29)	(52)	(32)	(106)	(106)
58	(603)	(131)	104	(1.001)
(28)	(13)	-	(60)	(15)
30	(616)	(131)	44	(1.016)
182	(51)	12	508	109

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2019	2° trimestre 2020	3° trimestre 2020	primi nove mesi	
			2019	2020
30	(616)	(131)	44	(1.016)
28	13	-	60	15
<i>a rettifica:</i>				
124	587	108	478	1.116
37	(68)	73	58	(201)
219	(84)	50	640	(86)
(94)	(136)	(47)	(229)	(242)
(9)	-	(3)	(44)	(3)
4	1	10	12	11
120	(219)	10	379	(320)
-	-	-	-	(16)
-	-	-	-	-
-	(10)	(58)	(77)	(68)
(25)	(44)	(21)	(87)	(99)
21	4	(3)	17	2
116	(269)	(72)	232	(501)
37	131	33	(494)	184
153	(138)	(39)	(262)	(317)
1.574	1.222	1.360	1.159	1.082
1.421	1.360	1.399	1.421	1.399



Saipem: results of the third quarter and the first nine months of 2020

In a scenario that is still remarkably complex due to the pandemic, revenues and adjusted EBITDA margin, which attested a trend of improvement in the third quarter, and the progress of project activities demonstrate the resilience of the company in the market context.

The financial structure is confirmed robust and well-balanced, with increasing liquidity compared to end of June.

The solid backlog of over €24 billion, strengthened by the recent de-risking initiatives agreed with clients, provides a good visibility beyond 2020. Sizable increase of business opportunities.

Covid-19

In these difficult months, Saipem has confirmed that the structure of its organisation is adequate to manage the ongoing emergency, coordinating over 50 control units and implementing adequate healthcare procedures, extending the remote work programme to all employees, and interacting with clients and suppliers to ensure the progress of project activities, within the limits posed by social distancing and the restrictions on mobility. Safeguarding the health of people remains our top priority.

During the third quarter, costs directly attributable to Covid-19 increased to an amount of about €99 million in the first nine months and connected, among other things, to the purchase of personal protective equipment and devices in addition to standard requirements, the sanitisation of work areas, specific stand-by costs related to the suspension of project activities by order of authorities, the arrangement of charter flights for the repatriation of personnel and management of workers rotations.

To date, out of a total of about 34,000 employees, the percentage of overall Covid-19 positive cases reported by Saipem is around 5%, 9% of whom are still infected and are being constantly monitored by the company.

Highlights

- Solid and diversified backlog of over €24 billion (over 70% of the E&C portion not linked to oil), strengthened thanks to an effective dialogue with certain clients and to the rescheduling of project activities
- New contract awards in the first nine months amount to €5.3 billion (90% not linked to oil), substantially equal to the volume of revenues reported in the period
- The economic and financial results for the third quarter attested the overall recovery of revenues and margins compared to the second quarter, particularly as regards Onshore E&C
- Revenues of the first nine months amount to about €5.4 billion, with an adjusted EBITDA margin over 9%
- Efficiency initiatives launched on the cost structure following the pandemic have been confirmed in 2020, in addition to the rescheduling of capital expenditure, expected for the current year to be below €400 million
- Robust and well-balanced financial structure with improving liquidity, compared to end of June, at over €2 billion. No significant debt maturity prior to 2022 and debt average maturity beyond 3 years
- Updating of financial covenants with further improvement of financial flexibility
- Limited increase of net financial debt pre IFRS 16 to about €970 million in the third quarter, with a good working capital development
- Improvement of future business opportunities, albeit on a longer time frame.

Stefano Cao, Chief Executive Officer, commented:

“In a general economic context still heavily penalised by the pandemic emergency, Saipem has ensured to its clients the substantial continuity of the operational activities at all project sites, with the maximum attention to the health of people and respect of healthcare rules imposed worldwide. The operational performance of the third quarter, improving with respect to the previous quarter, demonstrates the reactivity and adaptability of the company. The sizable and diversified backlog and the consistent liquidity represent a reliable foundation allowing us to be a protagonist in the emerging sectors unlocked by the green revolution and digitization, such as decarbonisation, energy production integrated systems and infrastructures for sustainable mobility, indeed already the subject of our project proposals presented at national level in the context of the European Green Deal strategy.”

San Donato Milanese, October 28, 2020 - Yesterday, the Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Francesco Caio, approved the Interim Directors' Report of the Group as of September 30, 2020 (not subject to audit).

Results of the first nine months of 2020:

- Revenues: €5,380 million (€6,748 million in the first nine months of 2019), of which €1,705 million in the third quarter
- EBITDA: €353 million (€866 million in the first nine months of 2019), of which €82 million in the third quarter
- Adjusted EBITDA: €491 million (€899 million in the first nine months of 2019), of which €136 million in the third quarter
- Operating profit (EBIT): loss of €722 million (profit of €402 million in the first nine months of 2019), of which a loss of €61 million in the third quarter
- Adjusted operating profit (EBIT): €34 million (€449 million in the first nine months of 2019), of which a loss of €8 million in the third quarter
- Net result: loss of €1,016 million (profit of €44 million in the first nine months of 2019), loss of €131 million in the third quarter
- Adjusted net result: loss of €210 million (profit of €91 million in the first nine months of 2019), of which a loss of €78 million in the third quarter
- Special Items: write-downs and expenses of €806 million (write-downs and re-organization expenses of €47 million in the first nine months of 2019), of which €53 million in the third quarter
- Capital expenditure: 242 million (€229 million in the first nine months of 2019), of which €47 million in the third quarter
- Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities at September 30, 2020: €1,399 million (€1,082 million at December 31, 2019)
- Net debt pre IFRS 16 at September 30, 2020: €973 million (€472 million at December 31, 2019)
- New contracts: €5,335 million (€13,943 million in the first nine months of 2019)
- Backlog: €21,038 million (€21,153 million at December 31, 2019), reaching €24,187 million including non-consolidated companies' backlog (€24,778 million at December 31, 2019).

Business scenario

Although the current year is still heavily affected by the impacts of the Covid-19 pandemic on the target markets, the group's volume of revenues and adjusted EBITDA in the second half are expected substantially in line with the first half.

In such a context, 2020 efficiency initiatives on structural and operating costs have been confirmed.

The rescheduling of capital expenditure allows to limit the related spending at below €400 million.

Under a longer-term perspective, the strengthened and diversified backlog ensures a good outlook beyond the current year.

This business scenario does not factor a further and possible deterioration of the market context as a consequence of the intensification of the Covid-19 pandemic.

Financial Highlights

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	Q3 2020 vs Q3 2019 (%)		first nine months of 2019	first nine months of 2020	Sept. 20 vs Sept. 19 (%)
2,229	1,503	1,705	(23.5)	Revenues	6,748	5,380	(20.3)
292	31	82	(71.9)	EBITDA	866	353	(59.2)
293	115	136	(53.6)	Adjusted EBITDA	899	491	(45.4)
140	(534)	(61)	n.s.	Operating profit (loss) (EBIT)	402	(772)	n.s.
141	(41)	(8)	n.s.	Adjusted operating profit (EBIT)	449	34	(92.4)
30	(616)	(131)	n.s.	Net profit	44	(1,016)	n.s.
31	(123)	(78)	n.s.	Adjusted net profit	91	(210)	n.s.
120	(219)	10	(91.7)	Free cash flow	379	(320)	n.s.
927	901	973	5.0	Net debt pre-IFRS 16 lease liabilities	927	973	5.0
1,421	1,360	1,399	(1.5)	Net debt post-IFRS 16 lease liabilities	1,421	1,399	(1.5)
94	136	47	(50.0)	Capital expenditure	229	242	5.7
4,406	3,920	498	(88.7)	New contracts	13,943	5,335	(61.7)

Revenues and associated profit levels are not consistent over time, as they are influenced not only by market performance but also by climatic conditions and individual project schedules in the Engineering and Construction sector, and by contract expiry and renegotiation timing in the Drilling sector.

Reorganisation: impact on reporting

The results of the XSIGHT Division are included in the Onshore Engineering & Construction Division because the numbers still do not warrant separate disclosure, so they are not disclosed to the market separately.

Business update for 2020

In the first nine months **revenues** amount to €5,380 million (€6,748 million in the first nine months of 2019) and **adjusted EBITDA** amounts to €491 million (€899 million in the first nine months of 2019): both indicators, for all divisions, reflect results affected by the slowdown of projects due to the effects of the pandemic and by the postponement of some activities, agreed with the clients.

Adjusted net profit recorded a loss of €210 million (profit of €91 million in the first nine months of 2019). The negative variation of the adjusted operating profit, of €415 million, is partly offset by the significant improvement of the net results from investments and financial expenses, as well as by the lower results of third-party interests.

Net profit recorded a loss of €1,016 million (profit of €44 million in the first nine months of 2019) and, unlike adjusted net profit, was impacted by the following special items:

- write-downs of tangible assets in the Offshore Drilling division of €590 million, which had already been accounted for in the first half of 2020, deriving from the impairment test;
- write-down of tangible assets and related working capital, as well as of the right-of-use of a third-party asset for €97 million;
- contingent liabilities for €20 million, in relation to a pending judgement on a project already completed, deriving from the activity of periodic legal monitoring of the evolution of the overall dispute;
- costs deriving from the healthcare emergency for about €99 million. This amount includes the costs incurred in the period directly attributable to the Covid-19 pandemic, such as costs for the workers on stand-by in compliance with quarantine regulations and in such cases where activities at operating sites

and onboard vessels were suspended by the authorities, for the purchase of personal protective equipment and devices in addition to the standard requirements, for sanitising work areas and for the organisation of charter flights to repatriate personnel.

Net profit in the corresponding period of 2019, amounting to a profit of €44 million, unlike adjusted net profit, was impacted by the following special items:

- write-downs and accruals for a jack up of €21 million; the asset was partially written down because it was likely to be replaced by a leased asset, due to the completion of the contract in backlog;
- reorganization expenses of €26 million.

Adjusted EBIT - EBIT reported reconciliation

	(million euro)				
	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	(8)	60	(8)	(10)	34
Impairment			590		590
Write-downs of tangible assets	38	20	13	7	78
Write downs and accruals		6	11	2	19 (a)
Dispute settlements		20			20 (a)
Costs for Covid-19 healthcare emergency	36	42	13	8	99 (a)
Total special items	(74)	(88)	(627)	(17)	(806)
Reported EBIT	(82)	(28)	(635)	(27)	(772)

a) Special items affecting EBITDA amount to €138 million, i.e. the reconciliation of adjusted EBITDA of €491 million versus reported EBITDA of €353 million

Capital expenditure in the first nine months of 2020, including the acquisition of the new vessel, Norce Endeavour, amounted to €242 million (€229 million in the first half of 2019), broken down as follows:

- €151 million in Offshore Engineering & Construction;
- €8 million in Onshore Engineering & Construction;
- €43 million in Offshore Drilling;
- €40 million in Onshore Drilling.

Net financial debt pre-IFRS 16 lease liabilities at September 30, 2020 amounted to €973 million, recording an increase of €501 million compared to December 31, 2019 (€472 million), largely due to the fact that a number of projects acquired in 2019 had achieved fully operational status, and also to the slowdown of projects due to the effects of the pandemic and the postponement of some activities agreed upon with the clients. Net debt inclusive of IFRS 16 lease liabilities (€426 million) amounted to €1,399 million.

Backlog

In the first nine months of 2020 Saipem was awarded new contracts amounting to a total of €5,335 million (€13,943 million in the first nine months of 2019). The backlog as of September 30, 2020 amounted to €21,038 million (€5,095 million in Offshore Engineering & Construction, €13,866 million in Onshore Engineering & Construction, €484 million in Offshore Drilling and €1,593 million in Onshore Drilling), of which €1,752 million to be executed in 2020.

The backlog inclusive of non-consolidated companies at September 30, 2020 amounted to €24,187 million (€5,095 million in Offshore Engineering & Construction, €17,015 million in Onshore Engineering & Construction, €484 million in Offshore Drilling and €1,593 million in Onshore Drilling), of which €2,061 million to be realized in 2020. The backlog as of September 30, 2020 is shown net of the cancellation, in the second quarter, of a contract in the Offshore Drilling Division, for €70 million.

New contracts awarded after the period end

At the beginning of October, Saipem was awarded an offshore engineering & construction contract in Qatar for a value of about \$140 million. The contract was awarded by Qatar Petroleum for the fifth development phase of the Idd El-Shargi North Dome field. The scope of work includes the EPCI of a topside, subsea pipelines and additional brownfield works for the modification and tie-ins of existing infrastructures.

Recognised impairment loss

At the time of filing the quarterly Interim Directors' Report as of September 30, 2020, given the exceptional character of the context and in light of the deterioration of the value of market capitalisation, the Company ascertained the absence of significant variations in the CGU cash flows and in the discount rates that could reveal a potential reduction in the value of the assets of the CGUs. At the end of the brief qualitative and quantitative analyses made, no significant changes were observed in contextual or endogenous factors such that it would be necessary to revise the hypotheses on which the update of cash flows of the 2020-2023 Strategic Plan and estimates of the discount rates were based. Consequently, the Company did not find it necessary to perform the impairment test as of September 30, 2020.

Other information

The Board of Directors resolved, following a proposal of the Compensation and Nomination Committee, to implement for 2020 the long-term share-based incentive Plan 2019-2021 ("The Plan") approved by the Shareholders' Meeting on April 30, 2019. The Board of Directors determined that 17,090,920 would be the total number of treasury shares necessary to service the Plan. The Board of Directors and, for it, the CEO, will undertake the programme of purchase of treasury shares in service of the Plan, in the terms and at the conditions authorised by the Shareholders' Meeting on April 29, 2020, and therefore within a period of 18 months from the date of the resolution and for a maximum total amount not to exceed €93,000,000.

Notice will be given to the market of the effective start of the programme of purchase of treasury shares.

To-date the Company holds 17,544,250 treasury shares.

This press release should be read in conjunction with the Interim Consolidated Financial Statements at June 30, 2020 and the Consolidated Financial Statements at December 31, 2019 of Saipem S.p.A., which are already available on the Company's website (www.saipem.com), under the section "Investor Relations /Financial information".

Saipem's Chief Financial Officer, Mr. Stefano Cavacini, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to article 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data corresponds to the Company's documents and accounting books and entries.

By their nature, forward-looking statements are subject to risk and uncertainty since they are dependent upon circumstances which should or are considered likely to occur in the future and are outside of the Group's control. These include, but are not limited to: exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the levels of capital expenditure in the oil industry and other sectors, political instability in areas where the Group operates, actions by competitors, success of commercial transactions, risks associated with the execution of projects (including ongoing investment projects), the Covid-19 pandemic (including its impacts on our business, our ongoing projects worldwide and our procurement chain), in addition to changes in stakeholders' expectations and other changes affecting business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forward-looking statements. The financial reports contain in-depth analyses of some of the aforementioned risks. Forward-looking statements are to be considered in the context of the date of their release.

Conference call and webcast

The results contained in this press release will be illustrated in a conference call and webcast which will be hosted by the CEO Stefano Cao and the CFO Stefano Cavacini today at 9.00 am CET (8.00 am GMT, 3.00 am EDT, 00.00 am PDT). The conference call can be followed on Saipem's website www.saipem.com by clicking on the '9M 2020 results presentation' banner on the home page, or through the following URL: <https://edge.media-server.com/mmc/p/8h7j63ts>

During the conference call and webcast, a presentation will be given which will be available for download from the webcast window or from the "Investor Relations / Quarterly results and documentation / Reports archive" section on Saipem's website (www.saipem.com) around 30 minutes before the scheduled start time. This presentation will also be available for download from the authorized storage device "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Saipem is a leading company in engineering, drilling and construction of major projects in the energy and infrastructure sectors. It is "One-Company" organized in five business divisions (Offshore E&C, Onshore E&C, Offshore Drilling, Onshore Drilling and XSIGHT, dedicated to conceptual design). Saipem is a global solution provider with distinctive skills and competences and high-tech assets, which it uses to identify solutions aimed at satisfying customer requirements. Listed on the Milan Stock Exchange, it is present in over 70 countries worldwide and has 34 thousand employees of 120 different nationalities.

Website: www.saipem.com
Switchboard: +39 0244231

Media relations
E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations
E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analysis by business sector - Adjusted results:

Offshore Engineering & Construction

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	Q3 2020 vs Q3 2019 (%)		first nine months of 2019	first nine months of 2020	Sept. 20 vs Sept. 19 (%)
998	659	654	(34.5)	Revenues	2,988	2,139	(28.4)
(836)	(592)	(601)	(28.1)	Expenses	(2,498)	(1,913)	(23.4)
162	67	53	(67.3)	Adjusted EBITDA	490	226	(53.9)
(78)	(79)	(78)		- Amortisation/depreciation	(226)	(234)	3.5
84	(12)	(25)	n.s.	Adjusted operating profit	264	(8)	n.s.
16.2	10.2	8.1		Adjusted EBITDA %	16.4	10.6	
8.4	(1.8)	(3.8)		Adjusted EBIT %	8.8	(0.4)	
661	853	269		New contracts	2,763	1,623	

Backlog at September 30, 2020: €5,095 million, of which €655 million to be realized in 2020.

- Revenues for the first nine months of 2020 amounted to €2,139 million, down 28.4% compared to the same period of 2019, due mainly to lower volumes recorded in North Africa, Sub-Saharan Africa and the Middle East, partly offset by the greater volumes recorded in the Caspian Sea, in Italy and in the North Sea.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2020 amounted to €226 million, equal to 10.6% of revenues, representing a decrease compared to €490 million, equal to 16.4% of revenues, for the same period of 2019.
- The most significant awards in the third quarter related to:
 - on behalf of Dogger Bank Offshore Wind Farms, a joint venture between Equinor and SSE Renewables, a contract for the transport and installation of two transformer platforms at the offshore wind farm in the United Kingdom;
 - on behalf of Seaway 7, a contract for the installation of foundations at the Seagreen offshore wind farm in Scotland;
 - on behalf of Ailes Marines, part of the Iberdrola group, a contract for the transport and installation of the jacket and topside of the substation for the offshore wind farm of St-Brieuc, in France.

Onshore Engineering & Construction

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	Q3 2020 vs Q3 2019 (%)		first nine months of 2019	first nine months of 2020	Sept. 20 vs Sept. 19 (%)
974	680	901	(7.5)	Adjusted revenues	2,974	2,670	(10.2)
(920)	(667)	(847)	(7.9)	Expenses	(2,811)	(2,552)	(9.2)
54	13	54	-	Adjusted EBITDA	163	118	(27.6)
(23)	(21)	(17)	(26.1)	Amortisation/depreciation	(59)	(58)	(1.7)
31	(8)	37	19.4	Adjusted operating profit	104	60	(42.3)
5.5	1.9	6.0		Adjusted EBITDA %	5.5	4.4	
3.2	(1.2)	4.1		Adjusted EBIT %	3.5	2.2	
3,575	2,934	194		New contracts	10,396	3,529	

Backlog at September 30, 2020: €13,866 million, of which €960 million to be realized in 2020.

- Revenues for the first nine months of 2020 amounted to €2,670 million, representing a 10.2% decrease compared to the corresponding period of 2019, mainly attributable to lower levels of activity in the Middle East.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2020 amounted to €118 million, equal to 4.4% of revenues, compared to €163 million, equal to 5.5% of revenues, for the same period of 2019.

Offshore Drilling

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	Q3 2020 vs Q3 2019 (%)		first nine months of 2019	first nine months of 2020	Sept. 20 vs Sept. 19 (%)
121	55	49	(59.5)	Revenues	377	234	(37.9)
(78)	(51)	(51)	(34.6)	Expenses	(232)	(173)	(25.4)
43	4	(2)	n.s.	Adjusted EBITDA	145	61	(57.9)
(20)	(22)	(19)	(5.0)	Amortisation/depreciation	(73)	(69)	(5.5)
23	(18)	(21)	n.s.	Adjusted operating profit	72	(8)	n.s.
35.5	7.3	(4.1)		Adjusted EBITDA %	38.5	26.1	
19.0	(32.7)	(42.9)		Adjusted EBIT %	19.1	(3.4)	
128	27	17		New contracts	482	51	

Backlog at September 30, 2020: €484 million, of which €56 million to be realised in 2020. This amount is represented net of the cancellation of a contract worth €70 million.

- Revenues for the first nine months of 2020 amounted to €234 million, down 37.9% compared to the corresponding period of 2019, due mainly to the drillship S10000, which underwent class reinstatement works, and the semi-submersible rigs Scarabeo 7, Scarabeo 8 and Scarabeo 9, which were idle; the decrease was partly compensated by greater revenues from the full activity of the semi-submersible rig Scarabeo 5, which was idle in the corresponding period of 2019, and the jack up Sea Lion 7 which started working at the beginning of 2020.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2020 amounted to €61 million, equal to 26.1% of revenues, compared to €145 million, equal to 38.5% of revenues, for the same period of 2019.

Vessel utilization in the first nine months of 2020 and the impact of programmed maintenance and idle days in 2020 are as follows:

<i>Vessel</i>	<i>First nine months of 2020</i>		<i>year 2020</i>
	<i>under contract</i>	<i>non-operating</i> <i>(days)</i>	<i>non-operating</i> <i>(days)</i>
Semi-submersible rig Scarabeo 5	274	-	-
Semi-submersible rig Scarabeo 7	-	274 (b)	366 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 8	105	169 (b)	215 (b)
Semi-submersible rig Scarabeo 9	127	147 (b)	239 (b)
Drillship Saipem 10000	187	87 (a)	87 (a)
Drillship Saipem 12000	274	-	-
Jack up Perro Negro 2	-	274 (b)	366 (b)
Jack up Perro Negro 4	256	18 (a)	18 (a)
Jack up Perro Negro 5	218	56 (b)	148 (a)
Jack up Perro Negro 7	274	-	-
Jack up Perro Negro 8	274	-	53 (b)
Jack up Pioneer Jindal	274	-	-
Jack up Sea Lion 7	266	8 (a)	8 (a)
Jack up Perro Negro 9	30	244 (a)	274 (a)
Tender Assisted Drilling Barge	-	274 (b)	366 (b)

(a) = the vessel underwent/will undergo class reinstatement works and/or preparation works for a new contract.

(b) = the vessel was not/will not be under contract

Onshore Drilling:

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	Q3 2020 vs Q3 2019 (%)		first nine months of 2019	first nine months of 2020	Sept. 20 vs Sept. 19 (%)
136	109	101	(25.7)	Revenues	409	337	(17.6)
(102)	(78)	(70)	(31.4)	Expenses	(308)	(251)	(18.5)
34	31	31	(8.8)	Adjusted EBITDA	101	86	(14.9)
(31)	(34)	(30)	(3.2)	Amortisation/depreciation	(92)	(96)	4.3
3	(3)	1	(66.7)	Adjusted operating profit	9	(10)	n.s.
25.0	28.4	30.7		Adjusted EBITDA %	24.7	25.5	
2.2	(2.8)	1.0		Adjusted EBIT %	2.2	(3.0)	
42	106	18		New contracts	302	132	

Backlog at September 30, 2020: €1,593 million, of which €81 million to be realized in 2020.

- Revenues for the first nine months of 2020 amounted to €337 million, down 17.6% compared to the same period of 2019, due to lower activity in South America and the Caspian Sea.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2020 amounted to €86 million, equal to 25.5% of revenues, a decrease compared to €101 million, equal to 24.7% of revenues, for the same period of 2019.

Average (simple) utilisation of rigs in the first half of 2020 stood at 46.8% (59.4% in the same period of 2019). Considering the technical characteristics of the fleet as the reference weights, the weighted average utilisation of rigs in the first half of 2020 amounted to 57.4% (67.7% in the corresponding period of 2019). In the region referring to Europe, the Middle East and Africa, the number of rigs in use at September 30, 2020, totalled 36. In addition 1 unit owned by third parties was used in the Congo. In Latin America, Saipem had 47 rigs installed at September 30, 2020. In addition, 2 third-party rigs were used in Peru.

Attachments:

- reclassified consolidated balance sheet, reclassified consolidated income statements by nature and function of expenses and reclassified statement of cash flow;

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	(million euro)	
	December 31, 2019	30 September 2020
Net tangible assets	4,129	3,363
Right-of-Use assets	584	356
Intangible assets	<u>698</u>	<u>697</u>
	5,411	4,416
Equity investments	106	119
Non-current assets	5,517	4,535
Net current assets	(64)	166
Provision for employee benefits	(246)	(229)
Assets available for disposal	-	-
EMPLOYED CAPITAL, NET	5,207	4,472
Equity	4,032	3,025
Non-controlling interests	93	48
Net financial debt pre-IFRS 16 lease liabilities	472	973
Lease liabilities	610	426
Net debt	1,082	1,399
FUNDING	5,207	4,472
Leverage post-IFRS16 (net debt/shareholders' equity including minority interest)	0.26	0.46
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439	1,010,977,439

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

(million euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020		first nine months 2019	2020
2,229	1,503	1,705	Net sales from operations	6,748	5,380
2	1	11	Revenue and other income	8	13
(1,514)	(1,066)	(1,251)	Purchases, services and other costs	(4,598)	(3,801)
(44)	2	(7)	Net reversals (impairments) of trade and other receivables	(66)	(12)
(381)	(409)	(376)	Payroll and related costs	(1,226)	(1,227)
292	31	82	GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)	866	353
(152)	(565)	(143)	Depreciation, amortization and impairment	(464)	(1,125)
140	(534)	(61)	OPERATING PROFIT (LOSS)	402	(772)
(53)	(35)	(38)	Financial expense	(154)	(133)
-	18	-	Income (loss) from investments	(38)	10
87	(551)	(99)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	210	(895)
(29)	(52)	(32)	Income taxes	(106)	(106)
58	(603)	(131)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	104	(1,001)
(28)	(13)	-	Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(60)	(15)
30	(616)	(131)	NET PROFIT (LOSS)	44	(1,016)
182	(51)	12	CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)	508	109

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY FUNCTION OF EXPENSES

			(million euro)	
			first nine months	
Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020	2019	2020
2,229	1,503	1,705	6,748	5,380
		Net sales from operations		
(1,942)	(1,849)	(1,605)	(5,914)	(5,627)
		Production costs		
(55)	(106)	(91)	(163)	(279)
		Idle costs		
(31)	(40)	(39)	(107)	(121)
		Selling expenses		
(10)	(8)	(7)	(24)	(22)
		Research and development expenses		
(8)	(2)	12	(6)	10
		Other operating income (expenses), net		
183	(502)	(25)	534	(659)
		CONTRIBUTION FROM OPERATIONS		
(43)	(32)	(36)	(132)	(113)
		General and administrative expenses		
140	(534)	(61)	402	(772)
		OPERATING PROFIT (LOSS)		
(53)	(35)	(38)	(154)	(133)
		Financial expense		
-	18	-	(38)	10
		Income (loss) from investments		
87	(551)	(99)	210	(895)
		PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES		
(29)	(52)	(32)	(106)	(106)
		Income taxes		
58	(603)	(131)	104	(1,001)
		PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS		
(28)	(13)	-	(60)	(15)
		Net profit (loss) attributable to non-controlling interests		
30	(616)	(131)	44	(1,016)
		NET PROFIT (LOSS)		
182	(51)	12	508	109
		CASH FLOW (net result + depreciation and amortization)		

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(million

euro)

Q3 2019	Q2 2020	Q3 2020		first nine months	
				2019	2020
30	(616)	(131)	Net profit (loss) for the period	44	(1,016)
28	13	-	Non-controlling interests	60	15
			<i>for adjustment:</i>		
124	587	108	Depreciation, amortization and other non-monetary items	478	1,116
37	(68)	73	Changes in working capital related to operations	58	(201)
219	(84)	50	Net cash flow from operations	640	(86)
(94)	(136)	(47)	Capital expenditure	(229)	(242)
(9)	-	(3)	Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(44)	(3)
4	1	10	Disposals	12	11
120	(219)	10	Free cash flow	379	(320)
-	-	-	Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	-	(16)
-	-	-	Share capital increase net of expenses	-	-
-	(10)	(58)	Cash flow from capital and reserves	(77)	(68)
(25)	(44)	(21)	Repayment of lease liabilities	(87)	(99)
21	4	(3)	Exchange differences on net borrowings and other changes	17	2
116	(269)	(72)	Change in net debt before lease liabilities	232	(501)
37	131	33	Change in lease liabilities	(494)	184
153	(138)	(39)	Change in net debt	(262)	(317)
1,574	1,222	1,360	Net debt at beginning of period	1,159	1,082
1,421	1,360	1,399	Net debt at end of period	1,421	1,399