

Saipem: risultati del primo semestre 2018

San Donato Milanese, 25 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato ieri la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2018¹.

Highlights

- Definizione priorità strategiche per business e nuovo assetto organizzativo
- Buona performance operativa in particolare nel segmento E&C Offshore
- Portafoglio ordini stabile, con significative acquisizioni nel secondo trimestre
- Indebitamento finanziario stabile nonostante l'investimento nel nuovo mezzo navale
- Guidance confermata
- Risultati reported impattati da special items

Risultati del primo semestre 2018:

- Ricavi: 3.798 milioni di euro (4.590 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 1.883 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA adjusted: 483 milioni di euro (524 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 269 milioni nel secondo trimestre
- EBITDA: 410 milioni di euro (473 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 209 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT) adjusted: 255 milioni di euro (260 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 155 milioni nel secondo trimestre
- Risultato operativo (EBIT): perdita di 74 milioni di euro (124 milioni di euro nel primo semestre del 2017), perdita di 161 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto adjusted: 6 milioni di euro (92 milioni di euro nel primo semestre del 2017), perdita di 5 milioni nel secondo trimestre
- Risultato netto: perdita di 323 milioni di euro, al netto di svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 329 milioni di euro (perdita di 110 milioni di euro nel primo semestre del 2017, al netto di svalutazioni, oneri per riorganizzazione e chiusura contenzioso fiscale per 202 milioni di euro), perdita di 321 milioni nel secondo trimestre al netto svalutazioni e oneri per riorganizzazione per 316 milioni di euro
- Investimenti tecnici: 313 milioni di euro (147 milioni di euro nel primo semestre del 2017), di cui 281 milioni nel secondo trimestre
- Debito netto al 30 giugno 2018: 1.325 milioni di euro (1.296 milioni di euro al 31 dicembre 2017)
- Acquisizione nuovi ordini: 3.986 milioni di euro (2.088 milioni di euro nel primo semestre del 2017)
- Portafoglio ordini residuo: 12.580 milioni di euro (12.392 milioni di euro al 31 dicembre 2017)

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

Conferma Guidance 2018

- Ricavi: circa 8 miliardi di euro
- EBITDA adjusted: maggiore del 10% sui ricavi²
- Investimenti tecnici: circa 0,5 miliardi di euro
- Debito netto: circa 1,3 miliardi di euro

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

"Nella prima metà del 2018 Saipem ha realizzato una solida performance operativa che le ha consentito di ottenere un buon margine di Gruppo in linea con la guidance. Abbiamo registrato un consistente volume di nuove acquisizioni in tutti i settori di attività, in particolare nell'E&C offshore e nell'E&C onshore nel quale stiamo raggiungendo il bilanciamento fra progetti oil e non oil-price related, anche attraverso la penetrazione in nuove aree geografiche. Prevediamo che l'attività commerciale mantenga questo slancio anche nella seconda metà dell'anno.

In questo contesto abbiamo completato la valutazione del nostro portafoglio di business definendo obiettivi e priorità strategiche specifici per ciascuna divisione. Abbiamo approvato una nuova fase della riorganizzazione che sarà pienamente operativa entro la fine dell'anno per assicurare alle divisioni la piena autonomia nel perseguire gli obiettivi e le priorità definite mettendole nella migliore posizione per affrontare le dinamiche del mercato attuale e sfruttare le opportunità future con la dovuta flessibilità.

Nel corso del semestre, l'indebitamento finanziario netto si è mantenuto stabile rispetto al 31 dicembre 2017 grazie alla positiva generazione di cassa che ha consentito di assorbire gli esborsi per l'acquisto del mezzo navale Constellation."

² *Inclusiva del risultato negativo, classificato negli oneri da partecipazioni, afferente un contratto eseguito da una società a controllo congiunto*

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
2.327	1.915	1.883	(19,1)	Ricavi	4.590	3.798	(17,3)
268	214	269	0,4	EBITDA adjusted	524	483	(7,8)
138	100	155	12,3	Risultato operativo adjusted	260	255	(1,9)
12	87	(161)	ns	Risultato operativo	124	(74)	ns
38	11	(5)	ns	Risultato netto adjusted	92	6	(93,5)
(157)	(2)	(321)	ns	Risultato netto	(110)	(323)	ns
168	125	109	(35,1)	Cash flow adj (Risultato netto adj + Ammortamenti)	356	234	(34,3)
75	110	(135)	ns	Free Cash flow	(86)	(25)	(70,9)
1.504	1.200	1.325	(11,9)	Posizione finanziaria netta	1.504	1.325	(11,9)
64	32	281	ns	Investimenti tecnici	147	313	ns
1.579	1.023	2.963	87,7	Ordini acquisiti	2.088	3.986	90,9

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.

Priorità strategiche e nuovo assetto organizzativo

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo orientamento strategico della società e la modifica del modello organizzativo.

In particolare:

- il business Engineering & Construction Offshore è stato identificato come "core" con l'obiettivo di mantenerne e rafforzarne la posizione di leadership anche tramite investimenti mirati;
- il business Engineering & Construction Onshore si focalizzerà sul completamento del turnaround, volto al recupero della marginalità, anche attraverso un riposizionamento del portafoglio attività;
- per i business Drilling, sia Onshore che Offshore, proseguiranno gli sforzi di efficientamento e verranno altresì valutate eventuali opzioni strategiche, in un'ottica di massimizzazione del valore dei singoli business.

Coerentemente con quanto sopra, è stato approvato un cambiamento organizzativo volto a completare il processo di divisionalizzazione iniziato nel 2017: ciò comporterà una piena autonomia delle singole Divisioni, in particolare in ambito commerciale, esecuzione progetti, tecnologia e Ricerca & Sviluppo, strategie di business, partnership, etc. Tale processo sarà concluso entro la fine del 2018. A seguito dell'adozione del nuovo orientamento strategico e della modifica del modello organizzativo è stata coerentemente aggiornata la procedura di impairment test delle Cash Generating Unit del Gruppo.

Aggiornamento sulla gestione 2018

I ricavi adjusted ammontano a 3.839 milioni di euro, in flessione del 16,4% rispetto al primo semestre del 2017, a causa della contrazione di attività nei settori E&C Offshore e Onshore, nonché nel settore Drilling Offshore.

L'EBITDA adjusted ammonta a 483 milioni di euro (524 milioni di euro nel primo semestre del 2017); la flessione è attribuibile principalmente all'Offshore Drilling, a causa dei minori impegni contrattuali della flotta.

Il risultato netto adjusted ammonta a 6 milioni di euro, rispetto ai 92 milioni di euro del primo semestre del 2017; a fronte di un risultato operativo adjusted stabile, il miglioramento degli oneri finanziari, dovuto a minori differenze cambio, è stato più che assorbito da significativi oneri su partecipazioni derivanti dal peggioramento di un contratto eseguito in una società a controllo congiunto, nonché da un aumento del tax rate e del risultato di terzi.

Il risultato netto è negativo per 323 milioni di euro sconta rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali derivanti dal test di impairment per 256 milioni di euro, principalmente a causa della riduzione delle rate prospettiche (oltre il periodo di piano) nel Drilling Offshore, nonché dell'aggiornamento del tasso di sconto;
- svalutazioni di circolante e accantonamento costi per 51 milioni di euro in relazione ad alcuni giudizi pendenti da tempo su progetti ormai conclusi, derivanti dall'attività di periodico monitoraggio legale dell'evoluzione del complessivo contenzioso;
- oneri da riorganizzazione per 22 milioni di euro.

Nel corrispondente periodo del 2017, il risultato netto, negativo per 110 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione della piattaforma semisommersibile Scarabeo 5 e del relativo magazzino per 44 milioni di euro, a causa delle mutate prospettive di utilizzo dell'impianto;
- svalutazioni di immobilizzazioni materiali derivanti dal test di impairment per 53 milioni di euro;
- oneri da riorganizzazione per 26 milioni di euro (al netto del relativo effetto fiscale);
- oneri derivanti dalla definizione di controversie tributarie per 79 milioni di euro.

Gli investimenti tecnici effettuati nel corso del primo semestre del 2018, principalmente riferiti all'acquisto del mezzo navale Saipem Constellation, ammontano a 313 milioni di euro (147 milioni di euro nel primo semestre del 2017) e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 262 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 8 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 25 milioni di euro;
- per il Drilling Onshore 18 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 ammonta a 1.325 milioni di euro, in leggero incremento rispetto al 31 dicembre 2017 (1.296 milioni di euro). Nel corso del semestre il flusso di cassa del periodo e il controllo del capitale circolante e degli investimenti hanno consentito di assorbire gli esborsi per l'acquisto del mezzo navale Engineering & Construction Offshore e per il pagamento del debito verso Sonatrach relativo al lodo arbitrale LPG.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2018, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 3.986 milioni di euro (2.088 milioni di euro nel primo semestre del 2017). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2018 ammonta a 12.580 milioni di euro (4.467 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 6.663 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore, 785 milioni di euro nel Drilling Offshore e 665 nel Drilling Onshore), di cui 3.572 milioni di euro da realizzarsi nel 2018.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Onshore Drilling	Totale	
EBIT adjusted	160	32	54	9	255	
Impairment		60	196		256	
Svalutazione circolante/accantonamento costi		51			51	(a)
Oneri da riorganizzazione	7	10	3	2	22	(a)
Totale svalutazioni	(7)	(121)	(199)	(2)	(329)	
EBIT reported	153	(89)	(145)	7	(74)	

- a) totale 73 milioni di euro: riconciliazione EBITDA adjusted pari a 483 milioni di euro rispetto a EBITDA reported pari a 410 milioni di euro

Previsioni per l'esercizio 2018

Si confermano le indicazioni contenute nel comunicato stampa del primo trimestre del 2018.

Piano di incentivazione azionario

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di dare attuazione per il 2018 al Piano azionario d'incentivazione di Lungo Termine 2016-2018 ("il Piano"), approvato dall'Assemblea dei Soci il 29 aprile 2016. Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 7.555.655 il numero complessivo di azioni proprie a servizio del Piano, dando mandato all'Amministratore Delegato di identificare i beneficiari della promessa di assegnazione 2018.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 e alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 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 Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati oggi alle ore 9.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Stefano Cao. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul banner 'WEBCAST RISULTATI 1H18' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/m6/p/fnvk4gyt>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che potrà essere scaricata, circa 30 minuti prima dell'ora prevista di inizio, dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito www.saipem.com. 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 uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.

Sito internet: www.saipem.com
Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media
Tel: +39 0244234088; E-mail: media.relations@saipem.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari
Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; 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)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
1.045	803	947	(9,4)	Ricavi	2.020	1.750	(13,4)
(874)	(700)	(791)	(9,5)	Costi	(1.744)	(1.491)	(14,5)
171	103	156	(8,8)	EBITDA adjusted	276	259	(6,2)
(44)	(48)	(51)	15,9	Ammortamenti	(88)	(99)	12,5
127	55	105	(17,3)	Risultato operativo adjusted	188	160	(14,9)
16,4	12,8	16,5		EBITDA adjusted %	13,7	14,8	
12,2	6,8	11,1		EBIT adjusted %	9,3	9,1	
1.025	199	1.374		Ordini acquisiti	1.345	1.573	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 4.467 milioni di euro, di cui 1.623 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 1.750 milioni di euro, con una riduzione del 13,4% rispetto al corrispondente periodo del 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Kazakhstan e in Centro/Sud America, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 259 milioni di euro, pari al 14,8% dei ricavi, rispetto ai 276 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 13,7% dei ricavi. L'incremento percentuale è riconducibile ad una buona efficienza operativa.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a :
 - un contratto in Medio Oriente, per conto Barzan Gas Company, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione relative a due condotte di esportazione, due condotte di interconnessione, elementi di raccordo tra le condotte e varie strutture sottomarine;
 - un contratto nel Mare del Nord, per conto ConocoPhillips, che prevede le attività di smantellamento dei topside e jackets della piattaforma LOGGS;
 - un contratto nel Golfo Arabico, per conto Al Khafji Joint Operations (KJO), che comprende le attività di ingegneria, installazione e commissioning di una nuova condotta per il trasporto del greggio.

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
998	878	744	(25,5)	Ricavi adjusted	2.000	1.622	(18,9)
(1.005)	(852)	(719)	(28,5)	Costi	(1.963)	(1.571)	(20,0)
(7)	26	25	ns	EBITDA adjusted	37	51	37,8
(21)	(10)	(9)	(57,1)	Ammortamenti	(48)	(19)	(60,4)
(28)	16	16	ns	Risultato operativo adjusted	(11)	32	ns
-0,7	3,0	3,4		EBITDA adjusted %	1,9	3,1	
-2,8	1,8	2,2		EBIT adjusted %	-0,6	2,0	
327	778	1.520		Ordini acquisiti	444	2.298	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 6.663 milioni di euro, di cui 1.523 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi adjusted del primo semestre del 2018 ammontano a 1.622 milioni di euro, con un decremento del 18,9% rispetto al corrispondente periodo 2017, riconducibile principalmente ai minori volumi registrati in Medio ed Estremo Oriente e in Africa Occidentale, in parte compensati dai maggiori volumi sviluppati in America Centro Sud e Azerbaijan.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 51 milioni di euro, pari al 3,1% dei ricavi, rispetto ai 37 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari all'1,9% dei ricavi, che scontava l'effetto del peggioramento della marginalità della linea di business Floaters. L'EBITDA adjusted non include il peggioramento di una commessa eseguita in una società a controllo congiunto, classificata nella voce oneri da partecipazioni e corrispondente alla quasi totalità di tale voce.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative a :
 - un contratto, per conto Rete Ferroviaria Italiana, per la realizzazione del primo lotto della tratta Alta Velocità Brescia-Verona, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione di un tracciato ferroviario di circa 48 chilometri che interessa le regioni Lombardia e Veneto;
 - un contratto, per conto PTT LNG, che prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e avviamento del terminale Nong Fab destinato alla ricezione, stoccaggio e rigasificazione di gas naturale liquefatto, nel distretto di Mueang Rayong nel sud est della Thailandia.

Offshore Drilling

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
161	116	105	(34,8)	Ricavi	323	221	(31,6)
(80)	(63)	(51)	(36,3)	Costi	(166)	(114)	(31,3)
81	53	54	(33,3)	EBITDA adjusted	157	107	(31,8)
(31)	(28)	(25)	(19,4)	Ammortamenti	(61)	(53)	(13,1)
50	25	29	(42,0)	Risultato operativo adjusted	96	54	(43,8)
50,3	45,7	51,4		EBITDA adjusted %	48,6	48,4	
31,1	21,6	27,6		EBIT adjusted %	29,7	24,4	
219	25	34		Ordini acquisiti	253	59	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 785 milioni di euro, di cui 215 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 221 milioni di euro, con un decremento del 31,6% rispetto al corrispondente periodo del 2017, per effetto principalmente delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 5 e Scarabeo 8, inattive nel corso del primo semestre del 2018; il decremento è stato in parte compensato dai maggiori ricavi derivanti dalla piena attività della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, interessata da lavori di rimessa in classe nel primo trimestre del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 107 milioni di euro, rispetto ai 157 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, con un'incidenza sui ricavi pari al 48,4%, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- Le acquisizioni più significative nel corso del secondo trimestre sono relative:
 - all'esecuzione di lavori per la realizzazione di quattro pozzi nell'offshore della Norvegia, per conto Aker BP, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - alla realizzazione di un pozzo nell'offshore della Norvegia, per conto Total, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8;
 - all'esercizio di un'opzione contrattuale per la realizzazione di un pozzo in Norvegia, per conto Shell Norske, con l'impiego del semisommersibile Scarabeo 8.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nel primo semestre del 2018 e l'impatto delle manutenzioni programmate e dei fermi per inattività nel 2018 sono indicati nel seguente prospetto:

<i>Mezzo navale</i>	<i>1° semestre 2018</i>		<i>anno 2018</i>
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>		<i>(n° giorni)</i>
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	-	181 (b)	365 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 7	181	-	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	38	143 (b)	143 (b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	181	-	-
Nave di perforazione Saipem 10000	181	-	-
Nave di perforazione Saipem 12000	128	53 (b)	145 (a+b)
Jack up Perro Negro 2	-	181 (b)	365 (b)
Jack up Perro Negro 4	181	-	-
Jack up Perro Negro 5	181	-	-
Jack up Perro Negro 7	115	66 (a)	100 (a)
Jack up Perro Negro 8	181	-	-
Tender Assisted Drilling Barge	181	-	-

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

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

Onshore Drilling:

(milioni di euro)

secondo trimestre 2017	primo trimestre 2018	secondo trimestre 2018	2° trim.18 vs 2° trim.17 (%)		primo semestre 2017	primo semestre 2018	sem.18 vs sem.17 (%)
123	118	128	4,1	Ricavi	247	246	(0,4)
(100)	(86)	(94)	(6,0)	Costi	(193)	(180)	(6,7)
23	32	34	47,8	EBITDA adjusted	54	66	22,2
(34)	(28)	(29)	(14,7)	Ammortamenti	(67)	(57)	(14,9)
(11)	4	5	ns	Risultato operativo adjusted	(13)	9	ns
18,7	27,1	26,6		EBITDA adjusted %	21,9	26,8	
-8,9	3,4	3,9		EBIT adjusted %	-5,3	3,7	
8	21	35		Ordini acquisiti	46	56	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2018: 665 milioni di euro, di cui 211 milioni da realizzarsi nel 2018.

- I ricavi del primo semestre del 2018 ammontano a 246 milioni di euro, in linea rispetto al corrispondente periodo del 2017.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2018 ammonta a 66 milioni di euro, pari al 26,8% dei ricavi, in miglioramento rispetto ai 54 milioni di euro del corrispondente periodo del 2017, pari al 21,9%, grazie alle azioni di ottimizzazione costi implementate in America del Sud.

L'attività operativa ha comportato un utilizzo medio degli impianti del 66,7% (62,7% nel corrispondente periodo del 2017); gli impianti di proprietà al 30 giugno 2018 ammontano a 84, dislocati nei seguenti Paesi: 28 in Arabia Saudita, 19 in Venezuela, 17 in Perù, 5 in Bolivia, 4 in Ecuador, 3 in Kazakistan, 2 in Kuwait, 2 in Argentina, 1 in Colombia, 1 in Italia, 1 in Marocco e 1 in Romania.

Inoltre sono stati utilizzati 2 impianti di terzi in Perù e 1 impianto di terzi in Congo.

Si allegano:

- gli schemi consolidati di Stato Patrimoniale, Conto Economico riclassificati (il Conto Economico è riclassificato secondo natura e destinazione dei costi operativi) e il Rendiconto Finanziario.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	1 gennaio 2018 restated	30 giugno 2018
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.481
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>693</u>
	5.334	5.174
Partecipazioni	141	91
Capitale immobilizzato	5.475	5.265
Capitale di esercizio netto	571 *	468
Fondo per benefici ai dipendenti	(199)	(209)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.847	5.524
Patrimonio netto	4.510 *	4.140
Capitale e riserve di terzi	41	59
Indebitamento finanziario netto	1.296	1.325
COPERTURE	5.847	5.524
Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	0,28	0,32
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.010.977.439

* dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018		primo semestre	
				2017	2018
2.327	1.915	1.883	Ricavi della gestione caratteristica	4.590	3.798
2	1	-	- Altri ricavi e proventi	2	1
(1.678)	(1.354)	(1.300)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(3.273)	(2.654)
5	1	2	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	8	3
(429)	(362)	(376)	Lavoro e oneri relativi	(854)	(738)
227	201	209	MARGINE OPERATIVO LORDO	473	410
(215)	(114)	(370)	Ammortamenti e svalutazioni	(349)	(484)
12	87	(161)	RISULTATO OPERATIVO	124	(74)
(74)	(43)	(37)	Oneri finanziari	(115)	(80)
1	-	(49)	Proventi (oneri) da partecipazioni	2	(49)
(61)	44	(247)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11	(203)
(89)	(40)	(55)	Imposte sul reddito	(110)	(95)
(150)	4	(302)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(99)	(298)
(7)	(6)	(19)	Risultato di competenza di terzi azionisti	(11)	(25)
(157)	(2)	(321)	RISULTATO NETTO	(110)	(323)
58	112	49	CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)	239	161

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

			(milioni di euro)	
2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018	primo semestre	
			2017	2018
2.327	1.915	1.883	4.590	3.798
		Ricavi della gestione caratteristica		
(2.172)	(1.675)	(1.902)	(4.190)	(3.577)
		Costi della produzione		
(50)	(62)	(44)	(99)	(106)
		Costi di inattività		
(31)	(35)	(37)	(60)	(72)
		Costi commerciali		
(6)	(6)	(6)	(11)	(12)
		Costi per studi, ricerca e sviluppo		
(9)	(5)	(11)	(12)	(16)
		Proventi (Oneri) diversi operativi netti		
59	132	(117)	218	15
		MARGINE DI ATTIVITA'		
(47)	(45)	(44)	(94)	(89)
		Spese generali		
12	87	(161)	124	(74)
		RISULTATO OPERATIVO		
(74)	(43)	(37)	(115)	(80)
		Oneri finanziari		
1	-	(49)	2	(49)
		Proventi (oneri) da partecipazioni		
(61)	44	(247)	11	(203)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(89)	(40)	(55)	(110)	(95)
		Imposte sul reddito		
(150)	4	(302)	(99)	(298)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
(7)	(6)	(19)	(11)	(25)
		Risultato di competenza di terzi azionisti		
(157)	(2)	(321)	(110)	(323)
		RISULTATO NETTO		
58	112	49	239	161
		CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)		

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2017	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018		primo semestre	
				2017	2018
(157)	(2)	(321)	Risultato del periodo di Gruppo	(110)	(323)
7	6	19	Risultato del periodo di terzi	11	25
			<i>a rettifica:</i>		
257	96	432	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	362	528
39	42	16	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(200)	58
146	142	146	Flusso di cassa netto da attività di periodo	63	288
(64)	(32)	(281)	Investimenti tecnici	(147)	(313)
(9)	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(9)	-
2	-	-	Disinvestimenti	7	-
75	110	(135)	Free cash flow	(86)	(25)
-	-	-	Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	-	-
(2)	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	(2)	-
-	(15)	-	Flusso di cassa del capitale proprio	-	(15)
28	1	10	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	34	11
101	96	(125)	Variazione indebitamento finanziario netto	(54)	(29)
1.605	1.296	1.200	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.450	1.296
1.504	1.200	1.325	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.504	1.325