

Saipem: completata la revisione dei progetti in corso - backlog review - avviata a gennaio 2022, senza ulteriori impatti rispetto a quanto comunicato il 31 gennaio 2022

Il Consiglio di Amministrazione approva alcuni dati gestionali consolidati adjusted¹ di preconsuntivo 2021 e le linee guida della revisione del Piano Strategico 2022-2025

EBITDA gestionale consolidato adjusted di preconsuntivo 2021 negativo per 1.192 milioni di euro, impattato dalle difficoltà incontrate su specifiche commesse nell'offshore wind e E&C onshore ed emerse nella backlog review (EBITDA gestionale consolidato adjusted nel quarto trimestre negativo di 901 milioni di euro; positivo per circa 120 milioni di euro al netto di tali specifiche commesse). Posizione finanziaria netta in miglioramento rispetto al terzo trimestre

Buona performance nel quarto trimestre delle attività E&C offshore - escludendo l'eolico, con forte accelerazione di acquisizione di nuovi contratti, pari a circa 1,4 miliardi di euro, rispetto a 0,2 miliardi di euro nel terzo trimestre

Confermata la ripresa del drilling nel quarto trimestre rispetto al terzo

Definite le linee guida per la revisione del Piano Strategico 2022-25 che sarà approvato il 15 marzo 2022 e che pone le basi per la manovra di rafforzamento della struttura finanziaria e patrimoniale della Società

Proseguono costruttivamente le interlocuzioni con gli azionisti che esercitano il controllo congiunto - ENI SpA e CDP Industria SpA - e con le banche riguardo alla manovra finanziaria

A gennaio 2022 Saipem ha avviato una *review* che è arrivata a coprire complessivamente 22 progetti, rappresentanti circa l'80% del valore del backlog consolidato complessivo esistente al 30 settembre 2021, circa l'88% del backlog consolidato dei segmenti E&C alla stessa data. Tale *review* è stata completata e non ha evidenziato ulteriori impatti rispetto a quanto comunicato il 31 gennaio 2022.

Il preconsuntivo 2021 si è chiuso con ricavi gestionali consolidati adjusted pari a 6.875 milioni di euro, in calo del 6,4% rispetto al 2020. L'EBITDA gestionale consolidato adjusted del 2021 è risultato negativo per 1.192 milioni di euro.

Sui risultati del preconsuntivo 2021 ha pesato in modo significativo il quarto trimestre, che ha riportato un EBITDA gestionale consolidato adjusted negativo di 901 milioni di euro, scontando l'impatto negativo di 1.020 milioni di euro, conseguente ad un aumento delle difficoltà su alcune specifiche commesse offshore wind e E&C onshore che si sono evidenziate con l'esercizio di *backlog review*. Questo, in forza dei principi contabili internazionali, ha comportato la contabilizzazione nel quarto trimestre di gran parte dell'aumento

¹ I risultati adjusted sono dati gestionali che non includono gli "special items", ovvero componenti reddituali derivanti da eventi o da operazioni non ricorrenti o non rappresentativi della normale attività di business (es. svalutazioni di immobilizzazioni, sopravvenienze passive in relazione a giudizi pendenti, oneri emergenza sanitaria, oneri da riorganizzazione)

dei costi e della riduzione dei ricavi complessivi previsti negli anni futuri sulle commesse in questione, fino al loro completamento.

Senza l'impatto descritto, l'EBITDA gestionale consolidato adjusted del quarto trimestre sarebbe stato positivo per circa 120 milioni di euro, a conferma della complessiva solidità del portafoglio di attività operate da Saipem, sostenuta dai risultati del drilling e del business E&C offshore, escluso l'eolico.

La posizione finanziaria netta post IFRS-16 si attesta a fine 2021 a circa 1,5 miliardi di euro, in miglioramento rispetto a 1,7 miliardi di euro circa di fine settembre 2021. La liquidità a fine 2021 ammonta a 2,3 miliardi di euro, di cui circa 0,7 miliardi di euro disponibili e la restante parte vincolata principalmente a progetti in joint venture.

L'andamento operativo del quarto trimestre mostra segnali di miglioramento rispetto al terzo trimestre nei business drilling offshore ed onshore, oltre ad una buona performance dell'attività E&C offshore, escludendo l'eolico offshore.

Nei segmenti drilling, oltre a risultati in miglioramento nel trimestre, si osservano dinamiche positive di mercato con un incremento della domanda e prospettive di pieno utilizzo della flotta operativa.

Le acquisizioni di nuovi contratti nel 2021 sono state pari a circa 7,2 miliardi di euro (book-to-bill maggiore di 1), con una forte accelerazione nel quarto trimestre (2,3 miliardi di euro, oltre 5 volte rispetto al terzo trimestre), a conferma della ripresa della domanda nel segmento oil & gas E&C offshore e della centralità di Saipem per i principali clienti in questo segmento.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato le linee guida della revisione del Piano Strategico 2022-2025 iniziata a seguito della *backlog review*.

Il Piano si basa, nel suo complesso, sulle dinamiche dei mercati di riferimento di Saipem presentate ad ottobre 2021 e, nello specifico, su trend in crescita nel business E&C offshore e drilling offshore, e sulle seguenti linee guida:

- Riduzione dei costi di struttura, con un incremento del target per il 2022 a oltre 150 milioni di euro
- Incremento del focus su acquisizione di attività offshore, sia E&C che drilling, caratterizzate da una più alta marginalità grazie alla consolidata posizione competitiva di Saipem
- Maggiore selettività nelle acquisizioni del business E&C onshore, privilegiando commesse a maggior contenuto tecnologico nei segmenti LNG e nella *gas valorisation*, nella quale Saipem può far leva su tecnologie proprietarie
- Riposizionamento su attività a basso rischio nell'offshore wind per il 2022-23, e adozione di una rinnovata strategia commerciale ed esecutiva per catturare nella seconda parte del Piano il potenziale di crescita del mercato
- Ribadito il focus industriale di Saipem sulla transizione energetica e sull'economia circolare, anche attraverso lo sviluppo di soluzioni modulari e industrializzate, in particolare sulla filiera della CCUS, sulle tecnologie di riciclo della plastica e della robotica *subsea*
- Gestione attiva del portafoglio di asset, al fine di supportare la generazione di cassa lungo l'arco di Piano 2022-25

Le linee guida alla base della revisione del Piano 2022-25 si fondano sul perseguimento di un profilo rischio rendimento più bilanciato e su un percorso di *deleveraging*.

Viene confermata la nuova organizzazione per linee di business che supera quella divisionale con l'obiettivo di una maggiore efficienza, di un controllo del rischio centralizzato e di uno sviluppo di modelli esecutivi innovativi e flessibili, in linea con le esigenze della transizione energetica.

La revisione del Piano Strategico 2022-25 pone le basi per la manovra di rafforzamento della struttura finanziaria e patrimoniale di Saipem, per la quale proseguono costruttivamente le interlocuzioni con gli azionisti che esercitano il controllo congiunto - ENI SpA e CDP Industria SpA - e con le banche.

Il Piano 2022-25 aggiornato e la manovra finanziaria saranno sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella riunione del 15 marzo 2022, quando il Consiglio di Amministrazione esaminerà per approvazione anche il bilancio consolidato e il progetto di bilancio civilistico 2021, che si prevede chiudersi

con una perdita di oltre un terzo del capitale sociale, e convocherà l'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio 2021 e per gli opportuni provvedimenti ai sensi di legge.

Confermata per il 16 marzo 2022 la presentazione al mercato.

San Donato Milanese, 24 febbraio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Silvia Merlo, ha ieri esaminato alcuni dati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo del Gruppo al 31 dicembre 2021², redatti in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard - IFRS omologato UE).

Highlights sui dati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021:

- Ricavi gestionali consolidati adjusted a 6.875 milioni di euro (7.342 milioni di euro nel 2020), di cui 1.811 milioni nel quarto trimestre
- EBITDA gestionale consolidato adjusted negativo nell'anno per 1.192 milioni di euro (positivo per 614 milioni di euro nel 2020) e negativo per 901 milioni di euro nel quarto trimestre. Il risultato della *backlog review* su progetti E&C ha pesato sul quarto trimestre e sull'anno per 1.020 milioni di euro e ha comportato, in data 31 gennaio 2022, il ritiro degli outlook comunicati al mercato in data 28 ottobre 2021
- Confermati nel quarto trimestre i segnali di miglioramento nelle perforazioni offshore e onshore, con un incremento della domanda e prospettive di pieno utilizzo della flotta operativa
- Escludendo l'impatto contabile della *backlog review*, l'EBITDA gestionale consolidato adjusted dell'anno sarebbe stato negativo per 172 milioni di euro, con un EBITDA gestionale consolidato adjusted positivo per 94 milioni di euro nel secondo semestre, di cui circa 120 milioni di euro nel quarto trimestre
- Ha pesato inoltre sui risultati il protrarsi degli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19 sulle attività operative, con ritardi nell'esecuzione dei progetti e il rinvio delle decisioni di investimento nei settori di interesse
- Risultato operativo (EBIT) gestionale consolidato adjusted 2021 negativo per 1.713 milioni di euro (utile di 23 milioni di euro nel 2020)
- Indebitamento finanziario netto comprensivo di lease liability IFRS 16 al 31 dicembre 2021 pari a 1.541 milioni di euro (1.226 milioni di euro al 31 dicembre 2020), in miglioramento rispetto al terzo trimestre (1.673 milioni di euro); liquidità per 2,3 miliardi di euro, di cui circa 0,7 miliardi di euro disponibile e la restante parte vincolata principalmente a progetti in joint venture
- Acquisizione nuovi ordini nel 2021 per 7.208 milioni di euro (8.659 milioni di euro nel 2020). Le acquisizioni del quarto trimestre, di oltre cinque volte superiori rispetto a quelle del terzo trimestre, hanno confermato le aspettative di ripresa degli investimenti nel segmento ingegneria e costruzioni offshore
- Portafoglio ordini residuo: 22.733 milioni di euro, che aumenta a 24.682 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (25.296 milioni di euro al 31 dicembre 2020)

² Non sottoposto a revisione contabile

Highlights dati gestionali consolidati adjusted³

(milioni di euro)

quarto trimestre 2020	terzo trimestre 2021	quarto trimestre 2021	4° trim.21 vs 4° trim.20 (%)		esercizio 2020	esercizio 2021	es.21 vs es.20 (%)
1.962	1.864	1.811	(7,7)	Ricavi	7.342	6.875	(6,4)
123	(25)	(901)	ns	EBITDA adjusted	614	(1.192)	ns
(11)	(159)	(1.039)	ns	Risultato operativo adjusted (EBIT)	23	(1.713)	ns
872	1.394	1.223	40,3	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS16	872	1.223	40,3
1.226	1.673	1.541	25,7	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS16	1.226	1.541	25,7
3.324	465	2.341	(29,6)	Ordini acquisiti	8.659	7.208	(16,8)

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. 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.

Backlog review avviata a gennaio 2022

Nel mese di gennaio 2022, il management ha avviato la *backlog review* su progetti di ingegneria e costruzioni, in conseguenza di segnali di criticità emersi successivamente al 28 ottobre 2021, tra novembre e dicembre 2021, i quali evidenziavano un aumento dei rischi su alcune specifiche commesse offshore wind e E&C onshore.

La *backlog review* è stata completata in data utile per l'approvazione dei dati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021 e non ha evidenziato ulteriori impatti rispetto a quanto comunicato il 31 gennaio 2022. In particolare, l'analisi ha coperto circa l'80% del valore del backlog consolidato complessivo esistente al 30 settembre 2021, circa l'88% del backlog consolidato dei segmenti E&C alla stessa data, rappresentato da 22 progetti.

Covid-19

L'Azienda durante l'emergenza ha proseguito nel suo impegno per la protezione, la salute e la sicurezza delle sue persone, mantenendo relazioni strette con i clienti e con le autorità locali, al fine di assicurare la continuità delle operazioni e la sicurezza nei siti operativi, e agendo con responsabilità verso le comunità locali. La salute dei dipendenti resta la massima priorità. Saipem continua a monitorare la persistente situazione emergenziale e incentiva, su base volontaria, il processo di vaccinazione dei propri dipendenti nel Mondo.

Ad oggi, a fronte di una popolazione di circa 32.000 dipendenti, operanti in oltre 60 Paesi, la percentuale di persone Saipem risultate positive al Covid-19 è stata complessivamente intorno al 25%, delle quali circa 322 ancora contagiate e sotto costante attenzione da parte dell'azienda.

Prossimi eventi societari

Il Consiglio di Amministrazione di Saipem si riunirà il 15 marzo 2022 per l'approvazione della revisione del Piano strategico 2022-2025, del progetto di bilancio consolidato e civilistico 2021, e della manovra finalizzata al rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del gruppo. In tale data, poiché è previsto che l'esercizio 2021 si chiuda con la perdita di oltre un terzo del capitale sociale, il Consiglio di

³ I risultati adjusted sono dati gestionali che non includono gli "special items", ovvero componenti reddituali derivanti da eventi o da operazioni non ricorrenti o non rappresentativi della normale attività di business (es. svalutazioni di immobilizzazioni, sopravvenienze passive in relazione a giudizi pendenti, oneri emergenza sanitaria, oneri da riorganizzazione)

Amministrazione procederà altresì alla convocazione dell'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio 2021 e per l'adozione degli opportuni provvedimenti ai sensi di legge.

La Società in data 16 marzo 2022 terrà una conference call con la comunità finanziaria.

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.

Saipem è una piattaforma tecnologica e di ingegneria avanzata per la progettazione, la realizzazione e l'esercizio di infrastrutture e impianti complessi, sicuri e sostenibili. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, Saipem è oggi impegnata al fianco dei suoi clienti sulla frontiera della transizione energetica con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali e orientati sin dalla loro concezione alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in oltre 60 paesi del mondo e impiega circa 32mila dipendenti di 130 diverse nazionalità.

Sito internet:
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 gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021:

Engineering & Construction Offshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2020	terzo trimestre 2021	quarto trimestre 2021	4° trim.21 vs 4° trim.20 (%)		esercizio 2020	esercizio 2021	es.21 vs es.20 (%)
610	951	865	41,8	Ricavi	2.749	2.848	3,6
(601)	(1.058)	(1.441)	ns	Costi	(2.514)	(3.802)	51,2
9	(107)	(576)	ns	EBITDA adjusted	235	(954)	ns
(63)	(67)	(70)	11,1	Ammortamenti	(297)	(261)	(12,1)
(54)	(174)	(646)	ns	Risultato operativo adjusted	(62)	(1.215)	ns
1,5	(11,3)	(66,6)		EBITDA adjusted %	8,5	(33,5)	
(8,9)	(18,3)	(74,7)		EBIT adjusted%	(2,3)	(42,7)	
1.800	210	1.411		Ordini acquisiti	3.423	4.000	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2021: 7.437 milioni di euro.

- I ricavi gestionali adjusted del 2021 ammontano a 2.848 milioni di euro, in aumento del 3,6% rispetto al corrispondente periodo del 2020, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Europa, in Medio Oriente e in America Meridionale, in parte compensati dalla riduzione dei volumi in Africa del Nord e in Italia.
- L'EBITDA gestionale adjusted del 2021 è negativo per 954 milioni di euro, in diminuzione rispetto al risultato positivo per 235 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari all'8,5% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative nel corso del quarto trimestre sono relative al:
 - progetto Buzios 7, per conto Petrobras in Brasile, che comprende le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di risers e altre strutture sottomarine, oltre alle relative linee di servizio e ombelicali, nonché della fornitura degli ancoraggi dell'unità FPSO e dell'aggancio della stessa al giacimento;
 - progetto Jansz-lo Compression, per conto di Chevron Australia Pty Ltd, che prevede le attività di trasporto e installazione di strutture sottomarine, al largo della costa nord-occidentale dell'Australia, ad una profondità di circa 1.400 metri;
 - progetto Sakarya Gas Field Development, che prevede le attività di trasporto e installazione di condotte, in Turchia al largo della costa di Erecli, ad una profondità di circa 2.200 metri.

Analisi per settori di attività - Risultati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021:

Engineering & Construction Onshore

(milioni di euro)

quarto trimestre 2020	terzo trimestre 2021	quarto trimestre 2021	4° trim.21 vs 4° trim.20 (%)		esercizio 2020	esercizio 2021	es.21 vs es.20 (%)
1.212	721	722	(40,4)	Ricavi	3.882	3.286	(15,4)
(1.137)	(693)	(1.116)	(1,8)	Costi	(3.689)	(3.722)	0,9
75	28	(394)	ns	EBITDA adjusted	193	(436)	ns
(20)	(17)	(18)	(10,0)	Ammortamenti	(78)	(70)	(10,3)
55	11	(412)	ns	Risultato operativo adjusted	115	(506)	ns
6,2	3,9	(54,6)		EBITDA adjusted %	5,0	(13,3)	
4,5	1,5	(57,1)		EBIT adjusted %	3,0	(15,4)	
1.355	124	881		Ordini acquisiti	4.884	2.716	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2021: 13.439 milioni di euro.

- I ricavi gestionali adjusted del 2021 ammontano a 3.286 milioni di euro, in diminuzione del 15,4% rispetto al corrispondente periodo del 2020, riconducibile principalmente ai minori volumi sviluppati in Medio Oriente.
- L'EBITDA gestionale adjusted del 2021 è negativo per 436 milioni di euro, rispetto al risultato positivo per 193 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 5% dei ricavi.
- L'acquisizione più significativa nel corso del quarto trimestre è relative al progetto Jafurah, per conto di Saudi Aramco, che prevede la realizzazione di un sistema di raccolta degli idrocarburi e il trasporto del gas e del condensato al nuovo impianto Jafurah, nella provincia orientale dell'Arabia Saudita.

Analisi per settori di attività - Risultati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021:

Offshore Drilling

(milioni di euro)

quarto trimestre 2020	terzo trimestre 2021	quarto trimestre 2021	4° trim.21 vs 4° trim.20 (%)		esercizio 2020	esercizio 2021	es.21 vs es.20 (%)
60	107	120	ns	Ricavi	294	394	34,0
(48)	(76)	(80)	66,7	Costi	(221)	(278)	25,8
12	31	40	ns	EBITDA adjusted	73	116	58,9
(20)	(20)	(18)	(10,0)	Ammortamenti	(89)	(69)	(22,5)
(8)	11	22	ns	Risultato operativo adjusted	(16)	47	ns
20,0	29,0	33,3		EBITDA adjusted %	24,8	29,4	
(13,3)	10,3	18,3		EBIT adjusted %	(5,4)	11,9	
94	70	40		Ordini acquisiti	145	236	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2021: 360 milioni di euro.

- I ricavi gestionali adjusted del 2021 ammontano a 394 milioni di euro, in aumento del 34% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto principalmente della maggior attività della nave di perforazione S10000 ferma per manutenzione straordinaria per circa tre mesi nel 2020, e delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 8 e Scarabeo 9, inattive per buona parte del 2020, nonché del maggiore contributo della nave di perforazione S12000, in stand-by rate nel corrispondente periodo del 2020, solo in parte compensato dalla minore operatività dei jack up Perro Negro 7 e Perro Negro 8, interessati da lavori di manutenzione straordinaria nel corso del 2021.
- L'EBITDA gestionale adjusted del 2021 ammonta a 116 milioni di euro, pari al 29,4% dei ricavi, rispetto ai 73 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, con un'incidenza sui ricavi pari al 24,8%, grazie al maggiore utilizzo della flotta già commentato.

Analisi per settori di attività - Risultati gestionali consolidati adjusted di preconsuntivo 2021:

Onshore Drilling

(milioni di euro)

quarto trimestre 2020	terzo trimestre 2021	quarto trimestre 2021	4° trim.21 vs 4° trim.20 (%)		esercizio 2020	esercizio 2021	es.21 vs es.20 (%)
80	85	104	30,0	Ricavi	417	347	(16,8)
(53)	(62)	(75)	41,5	Costi	(304)	(265)	(12,8)
27	23	29	7,4	EBITDA adjusted	113	82	(27,4)
(31)	(30)	(32)	3,2	Ammortamenti	(127)	(121)	(4,7)
(4)	(7)	(3)	(25,0)	Risultato operativo adjusted	(14)	(39)	ns
33,8	27,1	27,9		EBITDA adjusted %	27,1	23,6	
(5,0)	(8,2)	(2,9)		EBIT adjusted %	(3,4)	(11,2)	
75	61	9		Ordini acquisiti	207	256	

Portafoglio ordini residuo al 31 dicembre 2021: 1.497 milioni di euro.

- I ricavi gestionali adjusted del 2021 ammontano a 347 milioni di euro, in diminuzione del 16,8% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto della minore attività in Sud America.
- L'EBITDA gestionale adjusted del 2021 ammonta a 82 milioni di euro, pari al 23,6% dei ricavi, in diminuzione rispetto ai 113 milioni di euro del corrispondente periodo del 2020, pari al 27,1%.