



Saipem: risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi 2022

Prosegue il miglioramento della performance del Gruppo sia rispetto ai primi nove mesi 2021, sia rispetto al secondo trimestre 2022, con ricavi e margini in crescita a doppia cifra. Rivista al rialzo la guidance per l'anno 2022

- Nel terzo trimestre del 2022:
 - Ricavi¹: 3.006 milioni di euro, +21% rispetto al secondo trimestre;
 - EBITDA adjusted¹: 215 milioni di euro, +22% rispetto al secondo trimestre.
- Nei primi nove mesi del 2022:
 - Ricavi¹: 7.441 milioni di euro, +47% rispetto ai primi nove mesi del 2021;
 - EBITDA adjusted¹: 536 milioni di euro, rispetto ad un dato negativo di 291 milioni di euro dei primi nove mesi del 2021.
- Indebitamento finanziario netto pre-IFRS-16 a fine settembre: 88 milioni di euro (426 milioni di euro includendo gli effetti dell'IFRS-16), a conferma del percorso di progressivo deleveraging intrapreso.
- Nuovi ordini acquisiti² fino al 30 settembre: 8,6 miliardi di euro, cui si aggiungono circa 4,6 miliardi di euro acquisiti in ottobre, per un totale di oltre 13 miliardi di euro. Circa il 70% delle acquisizioni nei business offshore.
- Cessione del Drilling Onshore: confermato il primo closing entro la fine di ottobre, con incasso di circa 0,5 miliardi di euro e l'acquisizione del 10% della partecipazione in KCA Deutag.
- Nuova Guidance 2022 (che non include il Drilling Onshore):
 - Ricavi: superiori a 9 miliardi di euro;
 - EBITDA adjusted: superiore a 550 milioni di euro;
 - Indebitamento finanziario netto post IFRS-16 atteso a fine anno a circa 300 milioni di euro (includendo l'incasso della cessione del Drilling Onshore).

Nel comunicato sono fornite le informazioni richieste su base trimestrale dalla Consob in data 10 maggio 2022, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF.

¹ Include le discontinued operations (drilling onshore)

² Al lordo della riduzione di backlog nell'E&C Onshore nel primo trimestre (968 milioni di euro); include le discontinued operations (drilling onshore)

San Donato Milanese, 27 ottobre 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Silvia Merlo, ha ieri approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo al 30 settembre 2022 (non assoggettato a revisione contabile).

Highlights del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2022

Per effetto dell'annunciata cessione del Drilling Onshore, i risultati del settore oggetto di cessione sono stati rilevati come *discontinued operations* secondo le disposizioni del principio contabile IFRS 5; i periodi di confronto sono stati riesposti in conformità a tale trattamento contabile in tutte le parti del presente comunicato.

Ai fini comparativi i principali dati vengono di seguito esposti sia con riferimento al perimetro inclusivo delle *discontinued operations*, sia delle sole *continuing operations*.

- **Ricavi:** 7.441 milioni di euro, includendo i ricavi delle *discontinued operations*, +47% rispetto ai primi nove mesi del 2021; ricavi delle *continuing operations* pari a 7.043 milioni di euro +46%.
- **EBITDA adjusted:** 536 milioni di euro includendo le *discontinued operations*, pari al 7,2% dei ricavi, rispetto ad una perdita di 291 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021; EBITDA adjusted delle *continuing operations* pari a 445 milioni di euro, ovvero il 6,3% dei ricavi.
- **Risultato netto:** perdita di 138 milioni di euro (perdita di 1.121 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021).
- **Investimenti tecnici:** 211 milioni di euro includendo le *discontinued operations* rispetto ai 195 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021; investimenti tecnici delle *continuing operations* pari a 184 milioni di euro.
- **Indebitamento finanziario netto post IFRS-16:** 426 milioni di euro (1.541 milioni di euro al 31 dicembre 2021).
- **Indebitamento finanziario netto ante IFRS-16:** 88 milioni di euro (1.223 milioni di euro al 31 dicembre 2021).
- **Acquisizione ordini:** 7.595 milioni di euro includendo le *discontinued operations*; acquisizioni *continuing operations* pari a 6.924 milioni di euro.
- **Portafoglio ordini:** 22.707 milioni di euro includendo le *discontinued operations* (23.252 milioni di euro compreso il portafoglio ordini delle società non consolidate); portafoglio ordini *continuing operations* pari a 20.937 milioni di euro (21.482 milioni di euro compreso il portafoglio ordini delle società non consolidate). L'ammontare totale del portafoglio ordini delle società non consolidate è stato ridotto, nel corso del terzo trimestre, per un totale di 800 milioni di euro in seguito alla cancellazione delle attività che rientrano nel perimetro sanzionatorio, da parte dell'Unione Europea, nei confronti della Federazione Russa.

Highlights Finanziari

(milioni di euro)

terzo trimestre 2021	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	3° trim.22 vs 3° trim.21 (%)	Continuing Operations	primi nove mesi 2021	primi nove mesi 2022	sett.22 vs sett.21 (%)
1.779	2.363	2.856	60,5	Ricavi	4.821	7.043	46,1
(86)	142	168	ns	EBITDA	(502)	412	ns
(48)	148	182	ns	EBITDA adjusted	(344)	445	ns
(285)	25	54	ns	Risultato operativo (EBIT)	(891)	81	ns
(152)	31	68	ns	Risultato operativo adjusted (EBIT)	(638)	114	ns
(330)	(30)	(34)	(89,7)	Risultato netto continuing operations	(1.069)	(157)	(85,3)
(197)	(24)	(20)	(89,8)	Risultato netto adjusted continuing operations	(816)	(124)	(84,8)
(342)	(32)	(8)	(97,7)	Risultato netto	(1.121)	(138)	(87,7)
(206)	(23)	7	ns	Risultato netto adjusted	(862)	(101)	(88,3)
(257)	(447)	(158)	(38,5)	Free cash flow	(376)	(773)	ns
1.394	1.395	88	(93,7)	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	1.394	88	(93,7)
1.673	1.703	426	(74,5)	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16	1.673	426	(74,5)
49	49	98	ns	Investimenti tecnici	172	184	7,0
404	1.945	2.696	ns	Ordini acquisiti	4.620	6.924	49,9

* I risultati del settore *Drilling Onshore*, in fase di dismissione, sono stati rilevati come *discontinued operations* secondo i criteri di cui all'IFRS 5. I periodi di confronto sono stati riesposti a scopo comparativo.

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*.

Continuing e Discontinued Operations e attività non correnti possedute per la vendita

I risultati economici, patrimoniali e finanziari a partire dal secondo trimestre sono rappresentati, oltre che complessivamente distinguendo le *continuing operations* dalle *discontinued operations*, rilevando queste ultime secondo i criteri di cui all'IFRS 5.

Nelle *discontinued operations* è rilevato il business *Drilling Onshore* in quanto in data 1° giugno 2022, Saipem e KCA Deutag ("KCA"), hanno sottoscritto un contratto avente ad oggetto la cessione delle attività afferenti a tale settore (il "DRON") per un corrispettivo che prevede una componente in cassa pari a 550 milioni di dollari nonché una componente in azioni di KCA pari al 10% delle azioni ordinarie di categoria A di KCA. L'operazione non comporta alcun trasferimento di debiti finanziari da Saipem a KCA.

La cessione del DRON è in linea con il Piano Strategico 2022-2025 nell'ottica di una gestione attiva del portafoglio di asset.

Considerato che la transazione descritta si perfezionerà nel quarto trimestre del 2022, il settore contribuisce ai risultati come "attività operativa cessata" (*discontinued operations*) secondo le disposizioni del principio contabile IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate".

Nel presente comunicato stampa il business *Drilling Onshore* è rappresentato come "*discontinued operations*" in base alle disposizioni del principio contabile internazionale IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate".

I risultati economici dell'attività in dismissione sono quindi rappresentati separatamente dalle *continuing operations* in un'unica riga del conto economico e limitatamente ai soli rapporti con terze parti. I risultati economici del periodo di confronto sono stati riesposti in ottemperanza alle disposizioni dell'IFRS 5.

Inoltre, in data 27 giugno 2022 Saipem e BW Energy hanno firmato un Memorandum of Agreement (MoA) per la vendita, per 73 milioni di dollari, dell'unità galleggiante di produzione, stoccaggio e scarico (FPSO) Cidade de Vitória, attualmente di proprietà di Saipem e gestita operativamente per conto di Petrobras nel giacimento di Golfinho, al largo delle coste del Brasile. Sempre ai sensi dell'IFRS 5, tale attività soddisfa i criteri per essere classificata come posseduta per la vendita ed è stata esposta separatamente dalle altre attività dello stato patrimoniale.

Riorganizzazione: impatti sul reporting

La Società da gennaio 2022 si è dotata di una nuova organizzazione per 4 linee di business: Asset Based Services, Energy Carriers, Robotics and Industrialized Solutions e Sustainable Infrastructures e sta conseguentemente adeguando la propria struttura di reporting secondo quanto previsto dall'IFRS 8.

La Società anche al fine di facilitare la comprensione da parte del mercato finanziario dell'evoluzione della performance economico/finanziaria nel corso del 2022, in continuità con gli esercizi precedenti mantiene la struttura di reporting basata sulle quattro divisioni Engineering & Construction Offshore, Engineering & Construction Onshore, Drilling Offshore e Drilling Onshore, tale scelta deriva inoltre dalla circostanza che la Società sta ultimando l'implementazione del sistema di controllo di gestione in linea con la nuova struttura organizzativa e pertanto non sono ad oggi disponibili informazioni di bilancio separate così come previsto dall'IFRS 8.

Aggiornamento sulla gestione 2022 - continuing operations

Nei primi nove mesi del 2022, i ricavi ammontano a 7.043 milioni di euro (4.821 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021) e l'EBITDA adjusted ammonta a 445 milioni di euro, (perdita di 344 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Il miglioramento si registra in tutti i settori di attività, principalmente nei settori Offshore sia Engineering & Construction che drilling come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività".

Il risultato netto adjusted da continuing operations riporta una perdita di 124 milioni di euro (perdita di 816 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). La variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted, 752 milioni di euro, è ridotta dal peggioramento del saldo della gestione fiscale e finanziaria per un totale di 60 milioni di euro.

Il risultato netto da continuing operations registra una perdita di 157 milioni di euro (perdita di 1.069 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021) e sconta rispetto al risultato netto adjusted oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 15 milioni di euro e oneri da riorganizzazione per 18 milioni di euro.

Il risultato netto, comprensivo del risultato netto da discontinued operations pari a un utile di 19 milioni di euro, registra una perdita di 138 milioni di euro.

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

	(milioni di euro)			
	E&C Offshore	E&C Onshore	Offshore Drilling	Totale*
EBIT adjusted	63	(29)	80	114
Costi emergenza sanitaria Covid-19	11	4	-	15
Oneri da riorganizzazione	6	12	-	18
Totale special items	(17)	(16)	-	(33)
EBIT reported	46	(45)	80	81

* Non include oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per 1 milioni di euro e oneri da riorganizzazione per 3 milioni di euro delle discontinued operations (drilling onshore).

Nel corrispondente periodo del 2021 il risultato netto continuing operations, pari a una perdita di 1.069 milioni di euro, scontava rispetto al risultato netto adjusted i seguenti special items:

- svalutazione parziale di tre mezzi navali e di tre basi logistiche, per i quali si prevede la dismissione nell'arco di piano, e del relativo circolante, per 113 milioni di euro;
- sopravvenienze passive per 62 milioni di euro, derivanti dalla definizione di una controversia legale relativa ad un progetto completato da tempo;
- oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per circa 56 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;
- oneri da riorganizzazione per 22 milioni di euro.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 184 milioni di euro (172 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021), e sono così ripartiti:

- per l'Engineering & Construction Offshore 83 milioni di euro;
- per l'Engineering & Construction Onshore 17 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 84 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2022 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 88 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS16, pari a 338 milioni di euro, ammonta a 426 milioni di euro.

Il debito lordo ante effetti lease liability IFRS 16 al 30 settembre 2022 ammonta a 2.760 milioni di euro, la liquidità a 2.672 milioni di euro di cui cassa disponibile per 1.274 milioni di euro.

Manovra finanziaria

In data 15 luglio 2022 si è conclusa la sottoscrizione dell'aumento di capitale per un controvalore complessivo pari a 2 miliardi di euro interamente incassato e in data 18 luglio 2022 la Società ha rimborsato la "SACE Facility" per l'intero ammontare pari a 852 milioni di euro.

Per ulteriori dettagli sulla manovra finanziaria si rimanda al comunicato stampa del 27 luglio 2022.

Portafoglio ordini continuing operations

Nel corso dei primi nove mesi del 2022, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 6.924 milioni di euro (4.620 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Il portafoglio ordini al 30 settembre 2022 ammonta a 20.937 milioni di euro (7.266 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 12.874 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore e 797 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 2.171 milioni di euro da realizzarsi nel 2022.

Il portafoglio ordini comprensivo di società non consolidate al 30 settembre 2022 ammonta a 21.482 milioni di euro (7.277 milioni di euro nell'Engineering & Construction Offshore, 13.408 milioni di euro nell'Engineering & Construction Onshore e 797 milioni di euro nel Drilling Offshore), di cui 2.411 milioni di euro da realizzarsi nel 2022. L'ammontare totale del portafoglio ordini delle società non consolidate è stato ridotto, nel corso del terzo trimestre, per un totale di 800 milioni di euro in seguito alla cancellazione delle attività che rientrano nel perimetro sanzionatorio, da parte dell'Unione Europea, nei confronti della Federazione Russa.

Altre Informazioni

Nomina per cooptazione di un nuovo Consigliere di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi ieri, acquisite le valutazioni del Comitato Remunerazione e Nomine e con l'approvazione del Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile, Davide Manunta quale amministratore non esecutivo e non

indipendente. L'Ingegnere Manunta è stato altresì nominato componente del Comitato Sostenibilità, Scenari e Governance.

Come già comunicato al mercato in data 31 agosto 2022, in pari data il Consiglio di Amministrazione di Saipem, a seguito delle dimissioni di Pier Francesco Ragni, ha nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile, Alessandro Puliti quale amministratore. Sempre in data 31 agosto 2022, a seguito delle dimissioni di Francesco Caio (già Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società), il Consiglio di Amministrazione ha nominato Alessandro Puliti Amministratore Delegato, confermandolo quale Direttore Generale.

In ragione di quanto sopra, si è reso quindi necessario integrare la composizione del Consiglio di Amministrazione a nove membri, come fissata dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2021.

L'invito a voler considerare la candidatura di Davide Manunta (attuale Responsabile Energy & Construction di CDP SpA e CDP Equity SpA e Responsabile Finance, Planning & Control di CDP Reti SpA) per autonoma valutazione del Consiglio di Amministrazione di Saipem, è stato comunicato alla Società dal socio CDP Industria SpA (e per conoscenza al socio ENI SpA, ai sensi del vigente patto parasociale) con lettera trasmessa il 30 settembre 2022.

In base a quanto dallo stesso dichiarato, il neo Consigliere Davide Manunta non è in possesso dei requisiti di indipendenza e non detiene partecipazioni nella Società. Il relativo curriculum vitae è pubblicato sul sito internet della Società, all'indirizzo www.saipem.com, sezione "Governance".

Trasferimento della sede legale

Nella medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione della Società, in forza dei poteri attribuiti dall'art. 20 dello Statuto sociale, ha deliberato il trasferimento della sede legale di Saipem SpA da San Donato Milanese, Via Martiri di Cefalonia, 67, a Milano, Via Luigi Russolo, 5. Sarà data notizia dell'avvenuta iscrizione al Registro delle Imprese di tale variazione, e della pubblicazione dello Statuto sociale aggiornato.

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 e alla Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2021 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, Paolo Calcagnini, 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), l'evoluzione della 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 10.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast, tenuta dal CEO Alessandro Puliti e dal CFO Paolo Calcagnini. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com cliccando sul banner 'NINE MONTHS 2022 RESULTS' nella home page, o attraverso il seguente URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/w33vtx2e>.

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 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 70 paesi del mondo e impiega circa 32mila dipendenti di 130 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 2021	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	3° trim.22 vs 3° trim.21 (%)		primi nove mesi 2021	primi nove mesi 2022	sett.22 vs sett.21 (%)
951	1.240	1.592	67,4	Ricavi	1.983	3.664	84,8
(1.058)	(1.139)	(1.460)	38,0	Costi	(2.361)	(3.366)	42,6
(107)	101	132	ns	EBITDA adjusted	(378)	298	ns
(67)	(84)	(85)	26,9	Ammortamenti	(191)	(235)	23,0
(174)	17	47	ns	Risultato operativo adjusted	(569)	63	ns
(11,3)	8,1	8,3		EBITDA adjusted %	(19,1)	8,1	
(18,3)	1,4	3,0		EBIT adjusted%	(28,7)	1,7	
210	1.051	1.131		Ordini acquisiti	2.589	3.493	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2022: 7.266 milioni di euro, di cui 1.132 milioni di euro da realizzarsi nel 2022.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 3.664 milioni di euro, quasi raddoppiati rispetto al corrispondente periodo del 2021, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Medio Oriente, Africa Sub-Sahariana, America Centro Sud e Resto Europa.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 298 milioni di euro, pari all'8,1% dei ricavi rispetto al dato negativo di 378 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021. Il risultato 2021 era gravato principalmente dagli impatti delle problematiche operative registrate su un progetto eolico nel Mare del Nord e dal mancato contributo dei contratti acquisiti in sostituzione dei progetti terminati nel 2020.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Eni Costa D' Avorio, un contratto per il progetto Baleine Phase 1 che prevede le attività di ingegneria, procurement, costruzione ed installazione (EPCI) di subsea umbilicals, risers and flowlines (SURF) e di un gasdotto a terra per il collegamento con la rete di distribuzione;
 - per conto Eni Angola, un contratto per le attività di ingegneria, procurement e costruzione (EPC) e offshore hook-up & commissioning volte allo sviluppo del giacimento di Quiluma & Maboqueiro al largo della costa nord-occidentale dell'Angola;
 - per conto Eni, un contratto per il trasporto e l'installazione di una gas pipeline che conetterà i quattro pozzi dei campi di Argo e Cassiopea alla costa siciliana.

Engineering & Construction Onshore

				(milioni di euro)			
terzo trimestre 2021	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	3° trim.22 vs 3° trim.21 (%)		primi nove mesi 2021	primi nove mesi 2022	sett.22 vs sett.21 (%)
721	963	1.136	57,6	Ricavi	2.564	2.962	15,5
(693)	(962)	(1.133)	63,5	Costi	(2.606)	(2.948)	13,1
28	1	3	(89,3)	EBITDA adjusted	(42)	14	ns
(17)	(14)	(14)	(17,6)	Ammortamenti	(52)	(43)	(17,3)
11	(13)	(11)	ns	Risultato operativo adjusted	(94)	(29)	(69,1)
3,9	0,1	0,3		EBITDA adjusted %	(1,6)	0,5	
1,5	(1,3)	(1,0)		EBIT adjusted %	(3,7)	(1,0)	
124	741	1.525		Ordini acquisiti	1.835	2.577	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2022: 12.874 milioni di euro, di cui 963 milioni di euro da realizzarsi nel 2022.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 2.962 milioni di euro, in aumento rispetto al corrispondente periodo del 2021, per effetto dei maggiori volumi sviluppati in Sud America, Medio Oriente e Estremo Oriente, in parte compensati dai minori volumi sviluppati in Africa Sub-Sahariana.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 14 milioni di euro, pari allo 0,5% dei ricavi rispetto al dato negativo per 42 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021 i cui margini risentivano della sospensione del contratto LNG in Mozambico e degli extra costi di allungamento dei tempi di esecuzione di un progetto in Medio Oriente per le conseguenze relative al Covid 19.
- Le acquisizioni più significative nel corso del terzo trimestre sono relative a:
 - per conto Eni Costa D' Avorio, un contratto per il progetto Baleine Phase 1 che comprende le attività di ingegneria, procurement, costruzione e commissioning relative all'ammmodernamento del mezzo navale Firenze FPSO, con annessi 10 anni di servizi di operations and maintenance del mezzo stesso.
 - per conto Eni Angola, un contratto per le attività di ingegneria, procurement e costruzione (EPC) e commissioning di un onshore gas treatment plant (GTP) volte allo sviluppo del giacimento di Quiluma & Maboqueiro al largo della costa nord-occidentale dell'Angola.

Offshore Drilling

				(milioni di euro)			
terzo trimestre 2021	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	3° trim.22 vs 3° trim.21 (%)		primi nove mesi 2021	primi nove mesi 2022	sett.22 vs sett.21 (%)
107	160	128	19,6	Ricavi	274	417	52,2
(76)	(114)	(81)	6,6	Costi	(198)	(284)	43,4
31	46	47	51,6	EBITDA adjusted	76	133	75,0
(20)	(19)	(15)	(25,0)	Ammortamenti	(51)	(53)	3,9
11	27	32	ns	Risultato operativo adjusted	25	80	ns
29,0	28,8	36,7		EBITDA adjusted %	27,7	31,9	
10,3	16,9	25,0		EBIT adjusted %	9,1	19,2	
70	153	40		Ordini acquisiti	196	854	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2022: 797 milioni di euro, di cui 76 milioni di euro da realizzarsi nel 2022.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 417 milioni di euro, in aumento del 52,2% rispetto al corrispondente periodo del 2021, per effetto principalmente del maggiore contributo della piattaforma semisommersibile Scarabeo 9, inattiva nel corrispondente periodo del 2021, del jack up Perro Negro 8, fermo per le attività di manutenzione ciclica per circa tre mesi nei primi nove mesi del 2021, nonché del contributo della nave di perforazione Santorini noleggiata da terzi dal quarto trimestre 2021.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2022 ammonta a 133 milioni di euro, pari al 31,9% dei ricavi, rispetto ai 76 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021, pari al 27,7%, per effetto della piena operatività dei mezzi della flotta.

L'utilizzo dei principali mezzi navali nei primi nove mesi del 2022:

<i>Mezzo navale</i>	<i>Primi nove mesi 2022</i>	
	<i>venduti</i>	<i>non operativi</i>
	<i>(n° giorni)</i>	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 5	273	-
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	200	73 (a+b)
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	205	68 (a)
Nave di perforazione Saipem 10000	273	-
Nave di perforazione Saipem 12000	273	-
Nave di perforazione Santorini*	273	-
Jack up Perro Negro 4	273	-
Jack up Perro Negro 7	273	-
Jack up Perro Negro 8	186	87 (a)
Jack up Pioneer Jindal*	273	-
Jack up Sea Lion 7*	273	-
Jack up Perro Negro 9*	273	-
Tender Assisted Drilling Barge	-	210 (c)

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

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

(c) = impianto venduto nel corso del terzo trimestre secondo la normativa attuale (green recycling)

*mezzi noleggiati da terzi

Discontinued operations - Onshore Drilling:

				(milioni di euro)			
terzo trimestre 2021	secondo trimestre 2022	terzo trimestre 2022	3° trim.22 vs 3° trim.21 (%)		primi nove mesi 2021	primi nove mesi 2022	sett.22 vs sett.21 (%)
85	130	150	76,5	Ricavi	243	398	63,8
(62)	(102)	(117)	88,7	Costi	(190)	(307)	61,6
23	28	33	43,5	EBITDA adjusted	53	91	71,7
(30)	(20)	(2)	(93,3)	Ammortamenti	(89)	(53)	(40,4)
(7)	8	31	n.s.	Risultato operativo adjusted	(36)	38	n.s.
27,1	21,5	22,0		EBITDA adjusted %	21,8	22,9	
(8,2)	6,2	20,7		EBIT adjusted %	(14,8)	9,5	
61	565	33		Ordini acquisiti	247	671	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2022: 1.770 milioni di euro.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 398 milioni di euro, in aumento del 63,8% rispetto al corrispondente periodo del 2021, per effetto dei maggiori volumi sviluppati principalmente in Arabia Saudita.
- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2022 ammonta a 91 milioni di euro, pari al 22,9% dei ricavi, in aumento rispetto ai 53 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021, pari al 21,8%.
- L'EBITDA dei primi nove mesi del 2022 ammonta a 87 milioni di euro rispetto ai 47 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021, e sconta oneri derivanti dall'emergenza sanitaria per 1 milione di euro e oneri da riorganizzazione per 3 milioni di euro (5 milioni di euro derivanti dall'emergenza sanitaria e oneri da riorganizzazione per 1 milione di euro nel corrispondente periodo del 2021).
- Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2022 ammonta a 34 milioni di euro (perdita di 42 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021); oneri finanziari per 3 milioni di euro e imposte per 12 milioni di euro portano il risultato netto da discontinued operations a registrare un utile di 19 milioni di euro (52 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021).

L'attività operativa ha registrato un utilizzo medio degli impianti pari al 48,1% (36,4% nel corrispondente periodo del 2021) inclusivo anche degli impianti venezuelani. L'utilizzo medio escluso gli impianti venezuelani è pari al 60,4% (45,7% nel corrispondente periodo del 2021).

Il tasso di utilizzo più alto è stato registrato nella regione che fa riferimento a Europa, Medio Oriente e Africa dove la flotta operativa ha migliorato la performance rispetto al 2021 registrando un 79,2% di giorni venduti (56,5% nel corrispondente periodo del 2021).

Il numero di impianti presenti in EMEA al 30 settembre 2022 è pari a 36 (invariato rispetto al corrispondente periodo del 2021). Inoltre, è stato utilizzato 1 impianto di terzi in Congo.

In America Latina è stato registrato un tasso di utilizzo medio del 24,2%, in crescita rispetto al 20,9% registrato nel corrispondente periodo del 2021. Tale aumento è dato da un maggior utilizzo dei mezzi in Colombia, anche se la percentuale è gravata dagli impianti presenti in Venezuela, che risultano inutilizzati e già totalmente svalutati. Il numero di impianti presenti al 30 settembre 2022 nella regione è pari a 30 (invariato rispetto al corrispondente periodo del 2021, senza includere i 17 impianti presenti in Venezuela).

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 2021	30 settembre 2022
Immobilizzazioni materiali nette	3.113	2.643
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	261	286
Immobilizzazioni immateriali	<u>699</u>	<u>695</u>
	4.073	3.624
Partecipazioni	127	96
Capitale immobilizzato	4.200	3.720
Capitale di esercizio netto	(2.070)	(1.689)
Fondo per benefici ai dipendenti	(238)	(193)
Attività disponibili per la vendita	-	595
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.892	2.433
Patrimonio netto	326	1.982
Capitale e riserve di terzi	25	25
Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	1.223	88
Passività finanziarie beni in leasing	318	338
Indebitamento finanziario netto	1.541	426
COPERTURE	1.892	2.433
Leverage post IFRS 16 (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)	4,39	0,21
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	1.010.977.439	1.995.558.791

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2021	2° trimestre 2022	3° trimestre 2022	primi nove mesi	
			2021	2022
1.779	2.363	2.856	4.821	7.043
		Ricavi della gestione caratteristica		
2	5	-	4	5
		- Altri ricavi e proventi		
(1.485)	(1.794)	(2.277)	(4.154)	(5.388)
		Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi		
1	(29)	1	(49)	(51)
		Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti		
(383)	(403)	(412)	(1.124)	(1.197)
		Lavoro e oneri relativi		
(86)	142	168	(502)	412
		MARGINE OPERATIVO LORDO		
(199)	(117)	(114)	(389)	(331)
		Ammortamenti e svalutazioni		
(285)	25	54	(891)	81
		RISULTATO OPERATIVO		
(32)	(36)	(57)	(86)	(116)
		Oneri finanziari		
15	19	-	(10)	(24)
		- Proventi (oneri) da partecipazioni		
(302)	8	(3)	(987)	(59)
		RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		
(28)	(38)	(31)	(82)	(98)
		Imposte sul reddito		
(330)	(30)	(34)	(1.069)	(157)
		RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI		
-	-	-	-	-
		- Risultato di competenza di terzi azionisti		
(330)	(30)	(34)	(1.069)	(157)
		RISULTATO NETTO - Continuing Operations		
(12)	(2)	26	(52)	19
		RISULTATO NETTO - Discontinued Operations		
(342)	(32)	(8)	(1.121)	(138)
		RISULTATO NETTO		

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

3° trimestre 2021	2° trimestre 2022	3° trimestre 2022		primi nove mesi	
				2021	2022
1.779	2.363	2.856	Ricavi della gestione caratteristica	4.821	7.043
(1.963)	(2.233)	(2.720)	Costi della produzione	(5.328)	(6.658)
(43)	(30)	(12)	Costi di inattività	(152)	(88)
(21)	(27)	(27)	Costi commerciali	(105)	(84)
(7)	(7)	(7)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(22)	(19)
3	(4)	6	Proventi (Oneri) diversi operativi netti	6	3
(252)	62	96	MARGINE DI ATTIVITA'	(780)	197
(33)	(37)	(42)	Spese generali	(111)	(116)
(285)	25	54	RISULTATO OPERATIVO	(891)	81
(32)	(36)	(57)	Oneri finanziari	(86)	(116)
15	19	-	- Proventi (oneri) da partecipazioni	(10)	(24)
(302)	8	(3)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(987)	(59)
(28)	(38)	(31)	Imposte sul reddito	(82)	(98)
(330)	(30)	(34)	RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(1.069)	(157)
-	-	-	- Risultato di competenza di terzi azionisti	-	-
(330)	(30)	(34)	RISULTATO NETTO - Continuing Operations	(1.069)	(157)
(12)	(2)	26	RISULTATO NETTO - Discontinued Operations	(52)	19
(342)	(32)	(8)	RISULTATO NETTO	(1.121)	(138)

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

			(milioni di euro)	
3° trimestre 2021	2° trimestre 2022	3° trimestre 2022	primi nove mesi	
			2021	2022
(330)	(30)	(34)	Risultato del periodo di Gruppo - Continuing Operations	(1.069) (157)
-	-	-	Risultato del periodo di terzi	- -
<i>a rettifica:</i>				
128	(40)	149	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	559 126
(28)	(312)	(195)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	274 (574)
(230)	(382)	(80)	Flusso di cassa netto da attività di periodo continuing operations	(236) (605)
29	1	16	Flusso di cassa netto da attività di periodo discontinued operations	49 37
(49)	(49)	(98)	Investimenti tecnici continuing operations	(172) (184)
(11)	(18)	(1)	Investimenti tecnici discontinued operations	(23) (27)
-	-	-	Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	- -
4	1	5	Disinvestimenti	6 6
(257)	(447)	(158)	Free cash flow	(376) (773)
(15)	-	-	Acquisto di azioni proprie	(15) -
-	-	-	Aumento di capitale al netto oneri	- -
-	-	1.461	Flusso di cassa del capitale proprio	(26) 1.919
(22)	(28)	(40)	Rimborso passività beni in leasing	(107) (97)
1	36	44	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	2 86
(293)	(439)	1.307	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	(522) 1.135
17	(13)	(30)	Variazione passività beni in leasing	75 (20)
(276)	(452)	1.277	Variazione indebitamento finanziario netto	(447) 1.115
1.397	1.251	1.703	Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.226 1.541
1.673	1.703	426	Indebitamento finanziario netto fine periodo	1.673 426

Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n.58/98 ("TUF")

* * *

Su richiesta di CONSOB pervenuta in data 10 maggio 2022 e motivata dalla necessità del mercato di essere costantemente informato a seguito dell'esistenza di "incertezze riguardanti la capacità della Società (e "del Gruppo Saipem") di proseguire la propria attività in regime di continuità aziendale", risultanti dalle relazioni di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2021, si forniscono nel presente comunicato le informazioni ivi sollecitate dall'Autorità di Vigilanza.

Si ricorda peraltro, che in data 15 luglio 2022 il Gruppo ha eseguito l'aumento di capitale Saipem deliberato dall'assemblea straordinaria dello scorso 17 maggio 2022.

La prospettiva di avveramento di tali circostanze, come peraltro evidenziato nelle relazioni ai menzionati bilanci, costituiva in dette relazioni il presupposto, ormai concretizzatosi, della continuità aziendale della Società.

Si forniscono le seguenti informazioni al 30 settembre 2022 riguardanti Saipem Spa ed il Gruppo ad essa facente capo:

a) Posizione Finanziaria Netta, di Saipem Spa e del Gruppo Saipem al 30 settembre 2022, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine

Viene riportato di seguito il prospetto dell'indebitamento finanziario al 30 settembre 2022, di Saipem Spa e del Gruppo Saipem, predisposto secondo le disposizioni previste nel documento Consob 5/21 del 29 aprile 2021, che recepisce gli orientamenti ESMA, confrontato con quello al 31 dicembre 2021.

Posizione Finanziaria Netta di Saipem Spa

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
A. Disponibilità liquide	889	-	889	944	-	944
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti:						
- Attività finanziarie valutate al fair value con effetti a OCI	-	-	-	-	-	-
- Crediti finanziari	267	-	267	437	-	437
D. Liquidità (A+B+C)	1.156	-	1.156	1.381	-	1.381
E. Debito finanziario corrente:	1.448	-	1.448	812	-	812
- Passività finanziarie a breve termine verso banche	226	-	226	100	-	100
- Passività finanziarie a breve termine verso entità correlate	1.182	-	1.182	680	-	680
- Altre passività finanziarie a breve termine	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	39	-	39	32	-	32
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente:	63	-	63	138	-	138
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	63	-	63	138	-	138
- Prestiti obbligazionari	-	-	-	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.511	-	1.511	950	-	950
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	355	-	355	(431)	-	(431)
I. Debito finanziario non corrente:	-	157	157	-	115	115
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	-	113	113	-	18	18
- Passività finanziarie a lungo termine verso entità correlate	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	-	45	45	-	97	97
J. Strumenti di debito:	-	-	-	-	-	-
- Prestiti obbligazionari	-	-	-	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-	157	157	-	115	115
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	355	157	512	(431)	115	(316)

L'indebitamento finanziario netto di Saipem Spa non include il fair value su contratti derivati pari a 86 milioni di euro (51 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Prospetto di raccordo dell'indebitamento finanziario netto

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	355	157	512	(431)	115	(316)
N. Crediti finanziari non correnti	-	-	-	-	-	-
O. Attività per leasing	-	-	-	-	-	-
P. Indebitamento finanziario netto (M-N-O)	355	157	512	(431)	115	(316)

Al 30 settembre 2022, Saipem Spa ha registrato un indebitamento finanziario netto ante passività per leasing positivo per 445 milioni di euro (negativo per 428 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e un indebitamento finanziario positivo comprensivo della lease liability pari a 316 milioni di euro (negativo per 512 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Saipem

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
A. Disponibilità liquide	1.632	-	1.632	1.981	-	1.981
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti:						
- Attività finanziarie valutate al fair value con effetti a OCI	59	-	59	75	-	75
- Crediti finanziari	566	-	566	546	-	546
D. Liquidità (A+B+C)	2.257	-	2.257	2.602	-	2.602
E. Debito finanziario corrente:	559	-	559	399	-	399
- Passività finanziarie a breve termine verso banche	367	-	367	132	-	132
- Passività finanziarie a breve termine verso entità correlate	18	-	18	12	-	12
- Altre passività finanziarie a breve termine	27	-	27	100	-	100
- Passività per leasing	147	-	147	155	-	155
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente:	697	-	697	749	-	749
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	151	-	151	229	-	229
- Prestiti obbligazionari	546	-	546	520	-	520
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.256	-	1.256	1.148	-	1.148
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(1.001)	-	(1.001)	(1.454)	-	(1.454)
I. Debito finanziario non corrente:	-	686	686	-	519	519
- Passività finanziarie a lungo termine verso banche	-	439	439	-	272	272
- Passività finanziarie a lungo termine verso entità correlate	-	-	-	-	-	-
- Passività per leasing	-	247	247	-	247	247
J. Strumenti di debito:	-	1.993	1.993	-	1.495	1.495
- Prestiti obbligazionari	-	1.993	1.993	-	1.495	1.495
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-	2.679	2.679	-	2.014	2.014
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	(1.001)	2.679	1.678	(1.454)	2.014	560

Prospetto di raccordo dell'indebitamento finanziario netto

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Correnti	Non correnti	Totale	Correnti	Non correnti	Totale
M. Totale indebitamento finanziario come da documento Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 (H+L)	(1.001)	2.679	1.678	(1.454)	2.014	560
N. Crediti finanziari non correnti	-	61	61	-	70	70
O. Attività per leasing	30	46	76	39	25	64
P. Indebitamento finanziario netto (M-N-O)	(1.031)	2.572	1.541	(1.493)	1.919	426

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 88 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto comprensivo della lease liability IFRS 16, pari a 338 milioni di euro, ammonta a 426 milioni di euro.

Il debito lordo ante effetti lease liability IFRS 16 al 30 settembre 2022 ammonta a 2.760 milioni di euro, la liquidità a 2.672 milioni di euro mentre la cassa disponibile ammonta a 1.274 milioni di euro.

- b) **Posizioni debitorie scadute di Saipem Spa e del Gruppo Saipem al 30 settembre 2022, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti) e connesse iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)**

Posizioni debitorie scadute di Saipem Spa

Si riepilogano di seguito le posizioni debitorie scadute di Saipem Spa al 30 settembre 2022.

m€	Totale al 30.09.2022
Debiti commerciali	163
- di cui scaduti da meno di tre mesi	126

Il livello dei debiti scaduti rientra all'interno di livelli che si possono considerare fisiologici data la natura e la complessità del business. Si segnala inoltre che il saldo anticipi a fornitori alla stessa data è pari a 91 milioni di euro.

Non ci sono posizioni debitorie scadute relative a debiti finanziari, fiscali, verso istituti previdenziali e verso dipendenti.

Posizioni debitorie scadute del Gruppo Saipem

Si riepilogano di seguito le posizioni debitorie scadute del Gruppo Saipem al 30 settembre 2022.

m€	Totale al 30.09.2022
Debiti commerciali	464
- di cui scaduti da meno di tre mesi	381

Il livello dei debiti scaduti, pari a 464 milioni di euro pari a circa il 5% dei ricavi degli ultimi dodici mesi, rientra all'interno di livelli che si possono considerare fisiologici data la natura e la complessità del business. Si segnala inoltre che il saldo anticipi a fornitori alla stessa data è pari a 198 milioni di euro.

Non ci sono posizioni debitorie scadute relative a debiti finanziari, fiscali, verso istituti previdenziali e verso dipendenti.

c) Principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di Saipem Spa e del Gruppo Saipem, rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale approvata ex art. 154-ter del TUF

Le operazioni compiute da Saipem SpA e dalle imprese incluse nel campo di consolidamento con le parti correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi e lo scambio di beni con joint venture, imprese collegate e imprese controllate escluse dall'area di consolidamento di Saipem SpA, con imprese controllate, a controllo congiunto e collegate prevalentemente di Eni SpA, con alcune società a controllo congiunto e collegate di CDP Industria SpA (subentrata dal 13 dicembre 2019 a CDP Equity SpA), con società controllate dallo Stato italiano, in particolare società del Gruppo Snam; esse fanno parte dell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Tutte le operazioni poste in essere sono state compiute nell'interesse delle imprese di Saipem SpA.

Rapporti commerciali e diversi

I rapporti commerciali e diversi sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

Denominazione	31.12.2021			Novestrale 2021			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Continuing operations							
Imprese controllate escluse dal consolidamento integrale							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale controllate escluse dal consolidamento integrale	5	4	-	-	-	-	-
Joint venture e imprese collegate							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	3	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	208	479	-	-	682	811	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	100	327	468	-	132	120	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	59	-	-	-	-
Gydan Lng Snc	1	-	-	-	-	9	-
Gydan Yard Management Services (Shanghai) Co Ltd	1	-	-	-	-	2	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	-	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	1	6	-	-	1	3	-
Novarctic Snc	1	-	-	-	-	2	-
Petromar Lda	6	1	-	-	(1)	6	-
PSS Netherlands BV	31	18	-	-	-	16	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	16	12	-	-	(1)	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	20	-	-	-	-	-	-
Saren BV	61	1	-	-	-	55	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	14	203	-	8	62	98	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	3	-	-	-	-	1	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	466	1.050	527	8	875	1.123	-
Imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA							
Eni SpA ⁽²⁾	16	2	16	-	1	30	-
Eni Angola SpA	30	1	57	-	-	140	-
Eni Benelux BV	-	-	-	1	-	-	-
Eni Congo SA	18	7	-	(1)	(2)	15	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	-	-	-	-	-	11	-
Eni East Sepinggan Ltd	-	-	7	-	-	31	-
Eni Ghana E&P	-	-	2	-	-	17	-
Eni Kenya	4	-	-	-	-	-	-
Eni México, S. de R.L. de Cv	12	-	-	-	-	29	-
Eni New Energy SpA	1	-	-	-	-	2	-
EniProgetti SpA	1	-	-	-	(1)	2	-
Eni Rewind	-	-	-	-	-	1	-
EniServizi SpA	-	2	-	-	11	-	-
Floaters SpA	2	-	-	-	-	4	-
Naoc - Nigerian Agip Oil Co Ltd	-	120	-	-	-	5	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA	84	132	82	-	9	287	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

(2) I ricavi verso le società consortili a responsabilità limitata si riferiscono alla retrocessione dei corrispettivi che queste fatturano al committente e che sulla base della natura consortile della partecipata vengono attribuite al socio consorziato.

(3) La voce "Eni SpA" comprende anche i rapporti verso Eni SpA Divisione Exploration & Production, Eni SpA Divisione Gas & Power, Eni SpA Divisione Refining & Marketing.

Seguono i rapporti commerciali e diversi:

(milioni di euro)

Denominazione	31.12.2021			Novestrale 2021			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Imprese collegate e a controllo congiunto di Eni/CDP Industria SpA							
Greenstream BV	-	-	-	-	-	2	-
Mellitah Oil&Gas BV	-	-	4	-	-	-	-
Mozambique Rovuma Venture SpA	7	-	-	-	-	78	-
Petrobrel Belayim Petroleum Co	18	28	103	-	-	62	-
PetroJunin SA	-	-	2	-	-	-	-
Raffineria di Milazzo	-	-	1	-	-	-	-
Transmediterranean Pipeline Co Ltd	1	-	-	-	-	-	-
Var Energy AS	1	-	-	-	-	64	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale imprese collegate e a controllo congiunto di Eni/CDP Industria SpA	27	28	110	-	-	206	-
Totale imprese di Eni/CDP Industria SpA	111	160	192	-	9	493	-
Imprese controllate o possedute dallo Stato	24	25	47	-	7	21	-
Totale rapporti con parti correlate - Continuing operations	606	1.239	766	8	891	1.637	-
Incidenza (%)	26,92	23,97	9,58	0,73	30,61	33,96	-
Totale generale - Continuing operations	2.251	5.168	7.995	1.100	2.911	4.821	4
Discontinued operations							
Imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA							
Eni Congo SA	-	-	-	-	-	6	-
Totale controllate di Eni/CDP Industria SpA	-	-	-	-	-	6	-
Totale rapporti con parti correlate - Discontinued operations	-	-	-	-	-	6	-
Totale generale - Discontinued operations	-	-	-	20	86	243	-
Totale rapporti con parti correlate	606	1.239	766	8	891	1.643	-
Totale generale	2.251	5.168	7.995	1.120	2.997	5.064	4
Incidenza (%)	26,92	23,97	9,58	0,71	29,73	32,44	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

I rapporti commerciali e diversi al 30 settembre 2022 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)

Denominazione	30.09.2022			Novestrale 2022			
	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Continuing operations							
Imprese controllate escluse dal consolidamento integrale							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale controllate escluse dal consolidamento integrale	5	4	-	-	-	-	-
Joint venture e imprese collegate							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	1	-	-	(1)	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	276	654	-	-	77	112	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	134	267	402	-	195	164	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	2	59	-	-	-	-
Gydan Lng Snc	1	-	-	-	-	4	-
Gydan Yard Management Services (Shanghai) Co Ltd	1	-	-	-	-	1	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	1	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	2	10	-	-	2	5	-
Novartic Snc	1	-	-	-	-	2	-
Petromar Lda	13	2	-	-	-	13	-
PSS Netherlands BV	26	2	-	-	-	11	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	20	14	-	-	1	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	-	-	-	-	-	60	-
Saren BV	92	1	-	-	-	37	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	44	196	-	-	106	143	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale joint venture e imprese collegate	615	1.149	461	-	380	553	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

(2) I ricavi verso le società consortili a responsabilità limitata si riferiscono alla retrocessione dei corrispettivi che queste fatturano al committente e che sulla base della natura consortile della partecipata vengono attribuite al socio consorziato.

Seguono i rapporti commerciali e diversi:
(milioni di euro)

30.09.2022

Novestrale 2022

Denominazione	Crediti commerciali e altri crediti	Debiti commerciali, altri debiti e passività contrattuali	Garanzie	Costi		Ricavi	
				Beni	Servizi ⁽¹⁾	Beni e servizi	Altri
Imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA							
Eni SpA ⁽²⁾	-	3	11	-	1	6	-
Eni Angola Exploration	11	7	-	-	-	10	-
Eni Angola SpA	30	-	37	-	-	196	-
Eni Congo SA	13	6	-	-	-	12	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	9	8	-	-	-	140	-
Eni East Sepinggan Ltd	-	-	8	-	-	-	-
Eni Gas e Luce SpA	-	-	-	-	1	-	-
Eni Ghana E&P	15	-	2	-	-	16	-
Eni Kenya BV	-	-	-	-	-	21	-
Eni México, S. de R.L. de Cv	7	-	-	-	-	36	-
Eni New Energy SpA	-	-	-	-	-	1	-
EniProgetti SpA	1	-	-	-	-	6	-
Eni Rewind SpA	-	-	-	-	-	-	-
EniServizi SpA	-	(1)	-	-	4	-	-
Eni US Operating Co Inc	21	27	-	-	-	71	-
Floaters SpA	16	-	-	-	-	16	-
leoc Exploration BV	-	-	-	-	-	-	-
leoc Production BV	2	-	-	-	-	2	-
Naoc - Nigerian Agip Oil Co Ltd	29	-	-	-	-	182	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA	154	50	58	-	6	715	-
Imprese collegate e a controllo congiunto di Eni/CDP Industria SpA							
Greenstream BV	-	-	-	-	-	2	-
Mellitah Oil&Gas BV	8	-	4	-	-	7	-
Mozambique Rovuma Venture SpA	-	-	-	-	-	-	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	52	28	158	-	-	114	-
PetroJunin SA	-	-	2	-	-	-	-
Raffineria di Milazzo	-	-	-	-	-	-	-
Solenova Ltd	12	-	-	-	-	23	-
Transmediterranean Pipeline Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-
Var Energy AS	-	-	-	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-	-
Totale imprese collegate e a controllo congiunto di Eni/CDP Industria SpA	72	28	164	-	-	146	-
Totale imprese di Eni/CDP Industria SpA	226	78	222	-	6	861	-
Imprese controllate o possedute dallo Stato	16	28	6	-	6	26	-
Totale rapporti con parti correlate - Continuing operations	862	1.259	689	-	392	1.440	-
Incidenza (%)	33,50	37,89	8,38	-	10,22	20,45	-
Totale generale - Continuing operations	2.573	3.323	8.221	1.850	3.836	7.043	5
Discontinued operations							
Imprese controllate di Eni/CDP Industria SpA							
Eni Congo SA	3	-	-	-	-	5	-
Totale controllate di Eni/CDP Industria SpA	3	-	-	-	-	5	-
Totale rapporti con parti correlate - Discontinued operations	3	-	-	-	-	5	-
Totale generale - Discontinued operations	125	129	48	56	140	398	1
Totale rapporti con parti correlate	865	1.259	689	-	392	1.445	-
Totale generale	2.698	3.452	8.269	1.906	3.976	7.441	6
Incidenza (%)	32,06	36,47	8,33	-	9,86	19,42	-

(1) La voce "Servizi" comprende costi per servizi, costi per godimento di beni di terzi e altri oneri e le riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti.

(2) La voce "Eni SpA" comprende anche i rapporti verso Eni SpA Divisione Exploration & Production, Eni SpA Divisione Gas & Power, Eni SpA Divisione Refining & Marketing.

Il Gruppo Saipem fornisce servizi alle imprese del Gruppo Eni in tutti i settori in cui opera sia in Italia che all'estero. I rapporti verso le imprese controllate o possedute dallo Stato sono in essere principalmente nei confronti del Gruppo Snam.

Gli altri rapporti sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.12.2021		30.09.2022	
	Altre attività	Altre passività	Altre attività	Altre passività
CCS JV Scarl	20	-	22	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno	5	-	1	-
Eni Angola SpA	-	-	5	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate - continuing operations	25	-	28	-
Totale rapporti con parti correlate - discontinued operations	-	-	-	-
Totale generale - continuing operations	268	216	295	409
Totale generale - discontinued operations	-	-	34	1
Incidenza - continuing operations (%)	9,33	-	9,49	-

I rapporti con le parti correlate comprendono inoltre fondi per benefici ai dipendenti per 6 milioni di euro al 30 settembre 2022 (7 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Rapporti finanziari

I rapporti finanziari dell'esercizio 2021, escluse le passività nette per leasing, sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.12.2021			Novestrale 2021		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi	Derivati
Denominazione						
CCS JV Scarl	344	-	-	-	-	-
Petromar Lda	-	-	-	-	1	-
Saren BV	-	8	-	-	-	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	208	-	-	-	-	-
Serfactoring SpA	1	-	-	-	-	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	-	9	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	554	18	-	-	1	-

I rapporti finanziari, escluse le passività nette per leasing, al 30 settembre 2022 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	30.09.2022			Novestrale 2022		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi	Derivati
Denominazione						
CCS JV Scarl	349	-	-	-	2	-
Eni SpA	1	-	-	15	-	-
Eni México, S.de R.L. de C.V	-	-	-	-	1	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	-	-	-	-	-	-
Saipon	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	184	-	-	-	-	-
Serfactoring SpA	-	-	-	-	-	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	-	11	-	-	-	-
Altre (per rapporti di importo unitario non superiore a 500 migliaia di euro)	-	-	-	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	534	12	-	15	3	-

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate relative ai rapporti finanziari è la seguente:

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Passività finanziarie a breve termine	412	18	4,37	244	12	4,92
Passività finanziarie a lungo termine (comprehensive delle quote a breve termine)	3.129	-	-	2.516	-	-
Totale	3.541	18		2.760	12	

(milioni di euro)	Novestrale 2021			Novestrale 2022		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Proventi finanziari	160	1	0,63	796	3	0,38
Oneri finanziari	(172)	-	-	(777)	(15)	1,93
Strumenti derivati	(76)	-	-	(135)	-	-
Altri proventi (oneri) operativi	(3)	-	-	4	-	-
Totale	(91)	-		(112)	(12)	

Rapporti finanziari per leasing

I rapporti finanziari per leasing nell'esercizio 2021 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	31.12.2021		Novestrale 2021		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi
Denominazione					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	-	1	-	-	-

I rapporti finanziari per leasing al 30 settembre 2022 sono di seguito analizzati:

(milioni di euro)	30.09.2022		Novestrale 2022		
	Crediti	Debiti	Impegni	Oneri	Proventi
Denominazione					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Totale rapporti con parti correlate	-	1	-	-	-

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate relative ai rapporti finanziari per leasing è la seguente:

(milioni di euro)	31.12.2021			30.09.2022		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Passività per leasing a lungo termine (comprehensive delle quote a breve termine)	394	1	0,25	402	1	0,25
Totale - continuing operations	394	1		402	1	
Totale - discontinued operations	-	-		-	-	

I principali flussi finanziari con parti correlate sono indicati nella seguente tabella:

(milioni di euro)	30.09.2021	30.09.2022
Ricavi e proventi	1.637	1.440
Costi e oneri	(899)	(392)
Proventi (oneri) finanziari e strumenti derivati	1	(12)
Variazione crediti/debiti commerciali e altri	(22)	(236)
Flusso di cassa netto da attività operativa - Continuing operations	717	800
Flusso di cassa netto da attività operativa - Discontinued operations	6	2
Variazione crediti finanziari	(176)	20
Flusso di cassa netto da attività di investimento - Continuing operations	(176)	20
Flusso di cassa netto da attività di investimento - Discontinued operations	-	-
Variazione debiti finanziari	-	(6)
Apporti netti di capitale proprio	-	869
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento - Continuing operations	-	863
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento - Discontinued operations	-	-
Flusso di cassa totale verso entità correlate - Continuing operations	541	1.683
Flusso di cassa totale verso entità correlate - Discontinued operations	6	2

L'incidenza dei flussi finanziari con parti correlate è indicata nella seguente tabella di sintesi:

(milioni di euro)	30.09.2021			30.09.2022		
	Totale	Entità correlate	Incidenza %	Totale	Entità correlate	Incidenza %
Flusso di cassa da attività operativa	(236)	717	n.s.	(605)	800	n.s.
Flusso di cassa da attività di investimento	(327)	(176)	53,82	(176)	20	(11,36)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	239	-	-	1.023	863	84,36

d) Rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Saipem comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione alla data del 30 settembre 2022 del grado di rispetto di dette clausole

Alla data del 30 settembre 2022 la quota dell'indebitamento finanziario lordo caratterizzata da clausole che comportano limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, ivi comprese clausole di negative pledge e di cross-default, è pari a 2.517 milioni di euro, di cui (i) la quota derivante da contratti caratterizzati da clausole che comportano obblighi di rispetto di parametri finanziari, ovvero covenant finanziari, è pari a 502 milioni di euro e (ii) la quota derivante da contratti che richiedono il rispetto di dichiarazioni e garanzie relative all'insussistenza della fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile è pari a 427 milioni di euro.

Al 30 settembre 2022 tali clausole risultano tutte rispettate.

In particolare, in relazione ai contratti di finanziamento che richiedono il rispetto di dichiarazioni e garanzie relative all'insussistenza della fattispecie prevista dall'art. 2446 del codice civile italiano, Saipem ha per tempo chiesto ed ottenuto appositi waiver affinché la Società non dovesse rendere, alle date previste di rinnovo (vale a dire al primo giorno di ciascun periodo di interessi), le suddette dichiarazioni relative all'insussistenza delle circostanze di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Al tale riguardo la Società ha già ottenuto il rilascio di taluni waiver a mezzo dei quali è stata concordata la rinuncia definitiva a che la stessa renda qualsiasi dichiarazione in merito all'intervenuto verificarsi della fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile con specifico riferimento alla fattispecie occorsa in relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2021. Per gli ulteriori waiver ottenuti dalla Società, tenuto conto che gli stessi hanno un'efficacia limitata nel tempo (al riguardo, il primo waiver in scadenza è efficace sino al 23 novembre 2022), mentre la dichiarazione circa il fatto che la Società non versi e non abbia mai versato nella fattispecie ex art. 2446 del Codice Civile deve essere rinnovata periodicamente fino alla scadenza dei relativi contratti, è intenzione della Società, anche in ragione dell'intervenuto perfezionamento dell'Aumento di Capitale in data 15 luglio 2022, richiedere alle relative banche il rilascio di waiver volti ad accordare la rinuncia definitiva a che la Società renda qualsiasi dichiarazione in merito all'intervenuto verificarsi della fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile con specifico riferimento alla fattispecie occorsa in relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Prosegue il miglioramento della performance del Gruppo sia rispetto ai nove mesi 2021, sia rispetto al secondo trimestre, con ricavi e margini in crescita a doppia cifra. I risultati consentono di rivedere a rialzo la guidance per l'anno 2022, già comunicata al mercato in data 25 marzo 2022.

La guidance comunicata prevedeva una crescita dei ricavi nell'orizzonte di Piano di circa il 15% medio annuo, rispetto al dato del 2021, un EBITDA adjusted (incluso il Drilling Onshore) superiore a 500 milioni di euro, ed un indebitamento finanziario netto post IFRS-16 pari a circa 800 milioni di euro.

La nuova guidance prevede ricavi superiori a 9 miliardi di euro (senza il Drilling Onshore), un EBITDA adjusted superiore a 550 milioni di euro (senza il Drilling Onshore) e un indebitamento finanziario netto post IFRS-16 a fine anno a circa 300 milioni di euro, includendo l'incasso della cessione del Drilling Onshore.

Con riferimento alla performance delle singole aree di business, rispetto alle ipotesi di Piano 22-25, si prevede una lieve flessione dei ricavi nel business Engineering & Construction Onshore, su progetti a marginalità nulla o molto ridotta, comunque non tale da comportare una flessione nei margini attesi. Per contro, i risultati del Drilling Offshore e dell'Engineering & Construction Offshore sono previsti in miglioramento rispetto alle ipotesi di Piano.

I risultati ottenuti e il buon livello di ordini acquisiti hanno consentito di rivedere le previsioni dei risultati dell'anno come esposto precedentemente.

* * *



Saipem: results for the third quarter and the first nine months of 2022.

The Group's performance continued to improve compared to both the nine months of 2021 and the second quarter 2022, with revenues and margins growing at double-digit rates. Full year 2022 guidance revised upwards

- **Third quarter 2022:**
 - Revenues¹: €3,006 million, +21% compared to the second quarter;
 - EBITDA adjusted¹: €215 million, +22% compared to the second quarter.
- **In the first nine months of 2022:**
 - Revenues¹: €7,441 million, +47% compared to the first nine months of 2021;
 - EBITDA adjusted¹: €536 million, compared to a negative figure of €291 million in the first nine months of 2021.
- **Pre-IFRS-16 net debt at end-September: €88 million (€426 million including IFRS-16 effects), confirming the progressive deleveraging path undertaken.**
- **Order intake² year-to-date at 30 September totalled €8.6 billion, with approximately €4.6 billion of orders acquired in October, giving a total of more than €13 billion. Around 70% of acquisitions are in offshore businesses.**
- **Onshore drilling disposal: first closing confirmed by the end of October, with cash-in of approximately €0.5 billion euro and the acquisition of 10% stake in KCA Deutag.**
- **Updated full year 2022 guidance (excluding Onshore Drilling):**
 - Revenues: over €9 billion;
 - Adjusted EBITDA: over €550 million;
 - Post-IFRS-16 net debt expected to be around €300 million at year-end (including proceeds from the sale of Onshore Drilling).

This press release also provides the information required on a quarterly basis by Consob on 10 May 2022, pursuant to Article 114(5) of the Consolidated Law on Finance.

¹ Including discontinued operations (onshore drilling)

² Before backlog reduction in Onshore E&C in Q1 (€968 million); includes discontinued operations (onshore drilling)

San Donato Milanese, October 27, 2022 - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Silvia Merlo, approved yesterday the consolidated interim management report of the Group as of September 30, 2022 (unaudited).

Highlights of the third quarter and first nine months of 2022

As a result of the announced sale of the Onshore Drilling business, the results of the segment being divested were recognised as *discontinued operations* in accordance with the provisions of IFRS 5. The comparative periods have been restated in accordance with this accounting treatment in all parts of this release.

For comparative purposes, the main figures are shown below with reference to both the scope including *discontinued operations* and *continuing operations only*.

- **Revenues:** €7,441 million, including revenues from *discontinued operations*, +47% compared to the first nine months of 2021; revenues from *continuing operations* of €7,043 million +46%.
- **Adjusted EBITDA:** €536 million, including *discontinued operations*, equal to 7.2% of revenues compared to a loss of €291 million in the first nine months of 2021; adjusted EBITDA from *continuing operations* of €445 million, equal to 6.3% of revenues.
- **Net result:** loss of €138 million (loss of €1,121 million in the first nine months of 2021).
- **Capital expenditure:** €211 million, including *discontinued operations* compared to €195 million in the first nine months of 2021; capital expenditure in *continuing operations* of €184 million.
- **Net debt post IFRS-16:** €426 million (€1,541 million as of December 31, 2021).
- **Net debt pre IFRS-16:** €88 million (€1,223 million as of December 31, 2021).
- **Order intake:** 7,595 million including *discontinued operations*; acquisitions *continuing operations* of €6,924 million.
- **Backlog:** €22,707 million including *discontinued operations* (€23,252 million including the backlog of non-consolidated companies); *continuing operations* backlog of €20,937 million (€21,482 million including the backlog of non-consolidated companies). The total order backlog of non-consolidated companies was reduced by €800 million during the third quarter, as a result of the cancellation of the activities falling within the sanctioning framework of the European Union against the Russian Federation.

Financial Highlights

(€ million)

third quarter 2021	second quarter 2022	third quarter 2022	third quarter 2022 vs third quarter 2021 (%)	Continuing Operations	first nine months 2021	first nine months 2022	Sept. 2022 vs Sept. 2021 (%)
1,779	2,363	2,856	60.5	Revenues	4,821	7,043	46.1
(86)	142	168	ns	EBITDA	(502)	412	ns
(48)	148	182	ns	Adjusted EBITDA	(344)	445	ns
(285)	25	54	ns	Operating result (EBIT)	(891)	81	ns
(152)	31	68	ns	Adjusted operating result (EBIT)	(638)	114	ns
(330)	(30)	(34)	(89.7)	Continuing operations net result	(1,069)	(157)	(85.3)
(197)	(24)	(20)	(89.8)	Continuing operations adjusted net result	(816)	(124)	(84.8)
(342)	(32)	(8)	(97.7)	Net Result	(1,121)	(138)	(87.7)
(206)	(23)	7	ns	Adjusted Net Result	(862)	(101)	(88.3)
(257)	(447)	(158)	(38,5)	Free cash flows	(376)	(773)	ns
1,394	1,395	88	(93.7)	Net debt pre-IFRS 16 lease liabilities	1,394	88	(93.7)
1,673	1,703	426	(74.5)	Net debt post-IFRS 16 lease liabilities	1,673	426	(74.5)
49	49	98	ns	Capital expenditure	172	184	7.0
404	1,945	2,696	ns	New contracts	4,620	6,924	49.9

* The results of the Onshore Drilling segment being divested, have been recognized as discontinued operations in accordance with the criteria set out in IFRS 5. The comparison periods have been restated for comparative purposes.

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.

Continuing and discontinued operations and non-current assets held for sale

The results of operations, financial position, and cash flows from the second quarter are represented, as well as overall, by distinguishing continuing operations from discontinued operations, by recognising the latter in accordance with IFRS 5.

The Onshore Drilling business is recognised in discontinued operations as of June 1, 2022, Saipem and KCA Deutag ('KCA') signed an agreement for the sale of the Onshore Drilling business (the 'DRON') for a consideration that includes a cash component of \$550 million and a 10% of KCA's class A ordinary shares. The transaction does not involve any transfer of debts from Saipem to KCA.

The DRON sale is in line with the 2022-2025 Strategic Plan, with a view to active management of the asset portfolio.

Considering that the above-mentioned transaction will take place in the fourth quarter of 2022, the sector contributes to results as "discontinued operation" in accordance with IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations".

In this press release, the Onshore Drilling business is represented as a "discontinued operation" under the provisions of IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations".

Therefore, the results of operations of the discontinued operation are presented separately from continuing operations in a single line in the income statement and limited only to transactions with third parties. The financial results for the comparison period have been presented again in accordance with the provisions of IFRS 5.

In addition, on June 27, 2022, Saipem and BW Energy signed a Memorandum of Agreement (MoA) for the sale, for \$73 million, of the floating production, storage, and offloading (FPSO) unit Cidade de Vitória, currently owned by Saipem and managed operationally on behalf of Petrobras in the Golfinho field, off the coast of Brazil. In accordance with IFRS 5, this asset meets the criteria to be classified as held for sale and has been shown separately from other assets in the balance sheet.

Reorganisation: impact on reporting

From January 2022, the Company has implemented a new organisation with four business lines: Asset Based Services, Energy Carriers, Robotics and Industrialized Solutions, and Sustainable infrastructures, and consequently is adjusting its reporting structure in accordance with IFRS 8.

In order to facilitate the financial market's understanding of the evolution of the economic/financial performance during 2022, the Company maintains, in continuity with previous years, the reporting structure based on the four divisions Engineering & Construction Offshore, Engineering & Construction Onshore, Drilling Offshore and Drilling Onshore, this choice derives also from the fact that the Company is completing the implementation of the management control system in line with the new organizational structure and as of today therefore the separate financial statement information is not available as required by IFRS 8.

Management update 2022 - continuing operations

In the first nine months of 2022, revenues amounted to €7,043 million (€4,821 million in the first nine months of 2021), and the **adjusted EBITDA** amounts to €445 million (a loss of €344 million in the first nine months of 2021). The improvement is recorded in all the activities, mainly driven by Offshore Engineering & Construction and drilling sectors, as commented below in the paragraph "Analysis by business sector".

The **adjusted net result** from continuing operations amounted to a loss of €124 million (a loss of €816 million in the first nine months of 2021). The positive change recorded in adjusted operating result (€752 million) is reduced by the deterioration in the balance of tax and financial operations totalling €60 million.

The **net result** from continuing operations shows a loss of €157 million (loss of €1,069 million in the first nine months of 2021) and compared to the adjusted net result includes costs for COVID-19 healthcare emergency of about €15 million and reorganization expenses of €18 million.

The **net result**, including the net result from discontinued operations of €19 million, recorded a loss of €138 million.

Adjusted EBIT reconciliation - reported EBIT

	(€ million)			
	Offshore E&C	Onshore E&C	Offshore Drilling	Total*
Adjusted EBIT	63	(29)	80	114
Costs for COVID-19 healthcare emergency	11	4	-	15
Re-organization expenses	6	12	-	18
Total special items	(17)	(16)	-	(33)
Reported EBIT	46	(45)	80	81

* Does not include charges from the health emergency of €1 million and reorganisation charges of €3 million from discontinued operations (onshore drilling).

In the corresponding period of 2021, net result from continuing operations recorded a loss of 1,069 million euros and compared to the adjusted net result included the following special items:

- partial impairment of three vessels and three logistic bases, which are expected to be disposed of over the course of the plan, and of the related working capital, for €113 million;
- contingent liabilities of €62 million, deriving from the resolution of a legal dispute relating to a long-completed project;
- costs deriving from the healthcare emergency for about €56 million. This amount included the costs incurred in the period directly attributable to the Covid-19 pandemic, such as costs for the resources on stand-by, in accordance with quarantine regulations and in 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 return charter flights for people;
- reorganization expenses of €22 million.

Capital expenditure in the first nine months of 2022, amounted to €184 million (€172 million in the first nine months of 2021), and was divided as follows:

- €83 million in Offshore Engineering & Construction;
- €17 million in Onshore Engineering & Construction;
- €84 million in Offshore Drilling.

Net debt as of September 30, 2022 pre IFRS-16 lease liability effects amounted to €88 million. Net debt including IFRS16 lease liability of €338 million amounted to €426 million.

Gross debt pre IFRS 16 lease liability effects as of September 30, 2022 amounted to €2,760 million, liquidity to €2,672 million of which available cash for €1,274 million.

Financing package

The subscription of the capital increase was completed on 15 July 2022 for a total amount of €2 billion fully paid and on 18 July 2022 the Company repaid the "SACE Facility" for the entire amount equal to €852 million. For further details on the financing package, please refer to the press release of 27 July 2022.

Continuing operations backlog

In the first nine months of 2022, Saipem was awarded new contracts amounting to a total of €6,924 million (€4,620 million in the first nine months of 2021). The backlog as of September 30, 2022, amounted to €20,937 million (€7,266 million in Offshore Engineering & Construction, €12,874 million in Onshore Engineering & Construction, €797 million in Offshore Drilling), of which €2,171 million to be executed in 2022.

The backlog including non-consolidated companies as of September 30, 2022, amounted to €21,482 million (€7,277 million in Offshore Engineering & Construction, €13,408 million in Onshore Engineering & Construction and €797 million in Offshore Drilling), of which €2,411 million to be executed in 2022. The non-consolidated backlog was reduced by €800 million during the third quarter, as a result of the cancellation of the activities falling within the sanctioning framework of the European Union against the Russian Federation.

Other information

Appointment of a new Board Director by co-optation

The Board of Directors of the Company met yesterday and, having received the opinion of the Compensation and Nomination Committee and with the approval of the Board of Statutory Auditors, appointed by co-optation, pursuant to art. 2386, paragraph one, of the Italian Civil Code, Mr. Davide Manunta as non-executive and non-independent Director. Mr. Manunta was also appointed member of the Sustainability, Scenarios and Governance Committee.

As disclosed to the market on August 31, 2022, on that day and following the resignation of the Director Pier Francesco Ragni, Saipem's Board of Directors appointed Mr. Alessandro Puliti as Board Director, by co-optation pursuant to art. 2386 of the Italian Civil Code. Also on August 31, 2022, following the resignation of Mr. Francesco Caio (then CEO and General Manager of the Company), the Board of Directors appointed Mr. Alessandro Puliti as CEO and confirmed him in his position as General Manager.

In light of the above, the composition of the Board of Directors had to be integrated and the number of its members brought to nine, as set by the Shareholders' Meeting on April 30, 2021.

The invitation to consider the candidacy of Davide Manunta (currently Head of Energy & Construction of CDP and CDP Equity SpA and Head of Finance, Planning & Control of CDP Reti SpA) for the independent review by the Board of Directors of Saipem SpA, was communicated to the Company by the shareholder CDP Industria SpA (and for information to the shareholder ENI SpA) through a letter sent on September 30, 2022. Based on his declarations, the new Director Davide Manunta does not possess the requirements of independence and does not hold shares in the Company. His curriculum vitae is published on the Company's website at www.saipem.com, under the "Governance" section.

Transfer of Registered Office

At the same meeting, the Board of Directors of the Company, under the powers granted by art. 20 of the Articles of Association, approved the transfer of the Registered Office of Saipem SpA from Via Martiri di Cefalonia, 67 in San Donato Milanese, to Via Luigi Russolo, 5 in Milan. Notice will be given in due course of the registration of this transfer in the Register of Companies, and of the publication of the updated Articles of Association.

This press release should be read in conjunction with the Interim Consolidated Financial Statements as of June 30, 2022 and the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2021 of Saipem SpA, which are already available on the Company's website (www.saipem.com), under the section "Investor Relations /Financial information".

Paolo Calcagnini, Chief Financial Officer declares pursuant to Article 154a(2) of the Consolidated Law on Finance that the accounting information corresponds to the documentary results, books and accounting records.

Forward-looking data and information must be considered "forward-looking statements" and, therefore, not based on mere historical facts, by their nature have a component of risk and uncertainty, given that they also depend on the occurrence of future events and developments outside the control of the Company, such as: changes in exchange rates, changes in interest rates, volatility in commodity prices, credit risk, liquidity risk, HSE risk, investments in the oil industry and other industrial sectors, political instability in areas where the Group is present, competitive actions, success in commercial negotiations, the risk of project execution (including those relating to investments in progress), the Covid-19 pandemic evolution (including its impacts on our business, our projects running around the world and our supply chain), as well as changes in the expectations of stakeholders and other changes in business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forecasts. The financial reports contain in-depth analyses of some of the aforementioned risks. Forward-looking statements and data 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 presented today at 10:00AM Italian time during a conference call and webcast by CEO Alessandro Puliti and CFO Paolo Calcagnini. The conference call can be joined by webcast, via the Company's website www.saipem.com, by clicking on the banner 'NINE MONTHS 2022 RESULTS' on the home page, or following the URL <https://edge.media-server.com/mmc/p/w33vtx2e>.

A presentation will be illustrated during the webcast conference call, which can be downloaded, approximately 30 minutes before the scheduled start time from the webcast window or from the "Investor Relations/Quarterly Results and Documentation/Archive" section of www.saipem.com. The presentation will also be made available at the authorized storage mechanism "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and on the website of Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Saipem is an advanced technological and engineering platform for the design, construction and operation of complex, safe, and sustainable infrastructures and plants. Always oriented towards technological innovation, Saipem is today committed to working alongside its customers on the frontier of the energy transition with increasingly digital means, technologies and processes oriented from their conception to environmental sustainability. It is listed on the Milan stock exchange and operates in over 70 countries around the world with 32 thousand employees from 130 different nationalities.

Website: www.saipem.com

Phone: +39 0244231

Media relations

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact for individual investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Analysis by business sector - Adjusted results

Offshore Engineering & Construction

(€ million)

third quarter 2021	second quarter 2022	third quarter 2022	third quarter 22 vs third quarter 21 (%)		first nine months 2021	first nine months 2022	Sept.22 vs Sept.21 (%)
951	1,240	1,592	67.4	Revenues	1,983	3,664	84.8
(1,058)	(1,139)	(1,460)	38.0	Expenses	(2,361)	3,366	42.6
(107)	101	132	ns	Adjusted EBITDA	(378)	298	ns
(67)	(84)	(85)	26.9	Depreciation and amortisation	(191)	(235)	23.0
(174)	17	47	ns	Adjusted operating result	(569)	63	ns
(11.3)	8.1	8.3		Adjusted EBITDA %	(19.1)	8.1	
(18.3)	1.4	3.0		Adjusted EBIT %	(28.7)	1.7	
210	1,051	1,131		New contracts	2,589	3,493	

Backlog as of 30 September 2022: €7,266 million, including €1,132 million to be executed in 2022.

- Revenues for the first nine months of 2022 amounted to €3,664 million, almost doubled compared to the corresponding period of 2021, mainly attributable to higher volumes developed in the Middle East, Sub-Saharan Africa, Central South America and Rest of Europe.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2022 was positive for €298 million, or 8.1% of revenue, compared to a loss of €378 million in the corresponding period of 2021. The 2021 result was weighed down by the impacts of operational issues experienced on a wind project in the North Sea and the lack of contribution from contracts acquired to replace projects terminated in 2020.
- The most significant awards in the third quarter were:
 - on behalf of Eni Côte d'Ivoire, a contract for the Baleine Phase 1 project involving the engineering, procurement, construction, and installation (EPCI) of Subsea Umbilicals, Risers and Flowlines (SURF), and an onshore pipeline to connect to the distribution network;
 - for Eni Angola, a contract for engineering, procurement, and construction (EPC) and offshore hook-up & commissioning activities for the development of the Quiluma & Maboqueiro offshore the northwest coast of Angola;
 - for Eni, a contract for the transport and installation of a gas pipeline that will connect the four wells of the Argo and Cassiopea fields to the Sicilian coast.

Onshore Engineering & Construction

(€ million)

third quarter 2021	second quarter 2022	third quarter 2022	third quarter 22 vs third quarter 21 (%)		first nine months 2021	first nine months 2022	Sept.22 vs Sept.21 (%)
721	963	1,136	57.6	Revenues	2,564	2,962	15.5
(693)	(962)	(1,133)	63.5	Expenses	(2,606)	(2,948)	13.1
28	1	3	(89.3)	Adjusted EBITDA	(42)	14	ns
(17)	(14)	(14)	(17.6)	Depreciation and amortisation	(52)	(43)	(17.3)
11	(13)	(11)	ns	Adjusted operating result	(94)	(29)	ns
3.9	0.1	0.3		Adjusted EBITDA %	(1.6)	0.5	
1.5	(1.3)	(1.0)		Adjusted EBIT %	(3.7)	(1.0)	
124	741	1,525		New contracts	1,835	2,577	

Backlog as of September 30, 2022: €12,874 million, including €963 million to be executed in 2022.

- Revenues for the first nine months of 2022 amounted to €2,962 million, higher than the corresponding period of 2021 due to the higher volume developed in South America, Middle East and Far East, partly offset by lower volume in Sub-Saharan Africa.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2022 was positive for €14 million, or 0.5% of revenues, compared with a loss of €42 million in the corresponding period of 2021, whose margins were affected by the suspension of the LNG contract in Mozambique and the extra costs of extending timeline of a project in the Middle East due to the constraints related to COVID-19.
- The most significant awards in the third quarter were:
 - on behalf of Eni Côte d'Ivoire, a contract for the Baleine Phase 1 project, which includes engineering, procurement, construction, and commissioning activities related to the modernisation of the vessel Firenze FPSO, with an additional 10 years of operations and maintenance services for the vessel;
 - for Eni Angola, a contract for the engineering, procurement, and construction (EPC) and commissioning of an onshore gas treatment plant (GTP) for the development of the Quiluma & Maboqueiro offshore the northwest coast of Angola.

Offshore Drilling

(€ million)

third quarter 2021	second quarter 2022	third quarter 2022	third quarter 22 vs third quarter 21 (%)		first nine months 2021	first nine months 2022	Sept.22 vs Sept.21 (%)
107	160	128	19.6	Revenues	274	417	52.2
(76)	(114)	(81)	6.6	Expenses	(198)	(284)	43.4
31	46	47	51.6	Adjusted EBITDA	76	133	75.0
(20)	(19)	(15)	25.0	Depreciation and amortisation	(51)	(53)	3.9
11	27	32	ns	Adjusted operating result	25	80	ns
29.0	28.8	36.7		Adjusted EBITDA %	27.7	31.9	
10.3	16.9	25.0		Adjusted EBIT %	9.1	19.2	
70	153	40		New contracts	196	854	

Backlog as of September 30, 2022: €797 million, including €76 million to be executed in 2022.

- Revenues for the first nine months of 2022 amounted to €417 million, up 52.2% compared to the corresponding period of 2021, mainly due to the higher contribution of the semi-submersible platform Scarabeo 9 which was idle in the corresponding period of 2021, the jack-up Perro Negro 8 which was idle for cyclical maintenance activities for about three months in the first nine months of 2021, as well as the contribution of the drilling vessel Santorini chartered from third parties since the fourth quarter of 2021.
- Adjusted EBITDA for the first nine months of 2022 amounted to €133 million, or 31.9% of revenues, compared to €76 million in the corresponding period of 2021, or 27.7%, due to the full operation of fleet.

The utilization of major vessels in the first nine months of 2022:

<i>Vessel</i>	<i>First nine months 2022</i>	
	<i>under contract</i>	<i>idle</i>
	<i>(No. of days)</i>	
Semi-submersible platform Scarabeo 5	273	-
Semi-submersible platform Scarabeo 8	200	73 (a+b)
Semi-submersible platform Scarabeo 9	205	68 (a)
Drillship Saipem 10000	273	-
Drillship Saipem 12000	273	-
Drillship Santorini*	273	-
Jack up Perro Negro 4	273	-
Jack up Perro Negro 7	273	-
Jack up Perro Negro 8	186	87 (a)
Jack up Pioneer Jindal*	273	-
Jack up Sea Lion 7*	273	-
Jack up Perro Negro 9*	273	-
Tender Assisted Drilling Barge	-	210 (c)

(a) = days on which the vessel underwent class reinstatement works and/or preparation works

(b) = days on which the vessel was idle and not under contract.

(c) = plants sold during the third quarter under current regulations (green recycling)

*vessels leased by third parties

Discontinued operations - Onshore Drilling:

(€ millions)

third quarter 2021	second quarter 2022	third quarter 2022	third quarter 22 vs third quarter 21 (%)		first nine months 2021	first nine months 2022	Sept.22 vs Sept.21 (%)
85	130	150	76.5	Revenues	243	398	63.8
(62)	(102)	(117)	88.7	Expenses	(190)	(307)	61.6
23	128	33	43.5	Adjusted EBITDA	53	91	71.7
(30)	(20)	(2)	93.3	Depreciation and amortisation	(89)	(53)	(40.4)
(7)	8	31	ns	Adjusted operating result	(36)	38	ns
27.1	21.5	22.0		Adjusted EBITDA %	21.8	22.9	
(8.2)	6.2	20.7		Adjusted EBIT %	(14.8)	9.5	
61	565	33		New contracts	247	671	

Backlog as of September 30, 2022: €1,770 million.

- Revenues in the first nine months of 2022 amounted to €398 million, increasing by 63.8% compared to the same period of 2021, mainly as a result of higher volumes mainly developed in Saudi Arabia.
- The adjusted EBITDA for the first nine months of 2022 amounted to €91 million, equal to 22.9% of revenues, compared with €53 million, equal to 21.8% of revenues, for the same period of 2021.
- EBITDA for the first nine months of 2022 amounted to €87 million, compared to €47 million in the corresponding period of 2021, and was affected by €1 million of costs for Covid-19 healthcare emergency and by €3 million of reorganisation expenses (€5 million from costs for Covid-19 healthcare emergency and €1 million from reorganisation expenses in the corresponding period of 2021).
- The operating result for the first nine months of 2022 amounted to €34 million (loss of €42 million in the first nine months of 2021); financial expenses of €3 million and taxes of €12 million led the net result from discontinued operations to a profit of €19 million (€52 million in the first nine months of 2021).

Average utilisation of rigs stood at 48.1% (36.4% in the same period of 2021) also including the Venezuelan rigs. The average utilisation excluding the Venezuelan rigs is 60.4% (45.7% in the same period of 2021).

The highest utilisation rate was recorded in the regions of Europe, Middle East, and Africa, where contracted land rigs have improved their performances compared to 2021 with 79.2% of days sold (56.5% in the corresponding period of 2021).

The number of land rigs in EMEA as of June 30, 2022 was 36 (unchanged from the corresponding period of 2021). In addition, 1 unit owned by third parties was used in the Congo.

In Latin America, the average utilisation rate was 24.2% slightly higher than the 20.9% recorded in the corresponding period of 2021. This increase is due to an increased use of land rigs in Colombia, although the percentage is weighed down by the land rigs in Venezuela, which are stacked and already totally written-off. The number of land rigs in use in Latin America as of September 30, 2022, was 30 (equal to the corresponding period of 2021, not including the 17 land rigs located in Venezuela).

Attachments:

- reclassified consolidated balance sheet, reclassified income statement (the income statement is reclassified according to the nature and function of the operating costs) and cash flow statement.

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2021	September 30, 2022
Net tangible assets	3,113	2,643
Right-of-Use assets	261	286
Intangible assets	<u>699</u>	<u>695</u>
	4,073	3,624
Equity investments	127	96
Non-current assets	4,200	3,720
Net current assets	(2,070)	(1,689)
Employee benefits	(238)	(193)
Assets held for sale	-	595
EMPLOYED CAPITAL, NET	1,892	2,433
Equity	326	1,982
Non-controlling interests	25	25
Net debt pre-IFRS 16 lease liabilities	1,223	88
Lease liabilities	318	338
Net debt	1,541	426
FUNDING	1,892	2,433
Leverage post-IFRS 16 (net borrowing/equity + third-party equity)	4.39	0.21
NUMBER OF SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	1,010,977,439	1,995,558,791

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

	Third Quarter 2021	Second Quarter 2022	Third Quarter 2022	(€ million)	
				first 9 months	
				2021	2022
	1,779	2,363	2,856	4,821	7,043
Core business revenues					
	2	5	-	4	5
- Other revenues and income					
	(1,485)	(1,794)	(2,277)	(4,154)	(5,388)
Purchases, services and other costs					
	1	(29)	1	(49)	(51)
Net reversals of impairment losses (impairment losses) on trade receivables and other assets					
	(383)	(403)	(412)	(1,124)	(1,197)
Payroll and related costs					
	(86)	142	168	(502)	412
GROSS OPERATING PROFIT					
	(199)	(117)	(114)	(389)	(331)
Depreciation, amortisation and impairment losses					
	(285)	25	54	(891)	81
OPERATING PROFIT					
	(32)	(36)	(57)	(86)	(116)
Finance expense					
	15	19	-	(10)	(24)
- Gains (losses) on equity investments					
	(302)	8	(3)	(987)	(59)
PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES					
	(28)	(38)	(31)	(82)	(98)
Income taxes					
	(330)	(30)	(34)	(1,069)	(157)
PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS					
	-	-	-	-	-
Profit (loss) attributable to non-controlling interests					
	(330)	(30)	(34)	(1,069)	(157)
NET RESULT - Continuing Operations					
	(12)	(2)	26	(52)	19
NET RESULT - Discontinued Operations					
	(342)	(32)	(8)	(1,121)	(138)
NET RESULT					

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY DESTINATION

Third Quarter 2021	Second Quarter 2022	Third Quarter 2022		(€ million)	
				first 9 months	
				2021	2022
1,779	2,363	2,856	Core business revenues	4,821	7,043
(1,963)	(2,233)	(2,720)	Production costs	(5,328)	(6,658)
(43)	(30)	(12)	Idle costs	(152)	(88)
(21)	(27)	(27)	Selling expenses	(105)	(84)
(7)	(7)	(7)	Research and development expenses	(22)	(19)
3	(4)	6	Other net operating income (expenses)	6	3
(252)	62	96	CONTRIBUTION FROM OPERATIONS	(780)	197
(33)	(37)	(42)	General expenses	(111)	(116)
(285)	25	54	OPERATING PROFIT	(891)	81
(32)	(36)	(57)	Finance expense	(86)	(116)
15	19		- Gains (losses) on equity investments	(10)	(24)
(302)	8	(3)	PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	(987)	(59)
(28)	(38)	(31)	Income taxes	(82)	(98)
(330)	(30)	(34)	PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	(1,069)	(157)
-	-	-	Profit (loss) attributable to non-controlling interests	-	-
(330)	(30)	(34)	NET RESULT - Continuing Operations	(1,069)	(157)
(12)	(2)	26	NET RESULT - Discontinued Operations	(52)	19
(342)	(32)	(8)	NET RESULT	(1,121)	(138)

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

Third Quarter 2021	Second Quarter 2022	Third Quarter 2022		first 9 months	
				2021	2022
(330)	(30)	(34)	Group Result for the Period - Continuing Operations	(1,069)	(157)
-	-	-	Result of the period of third parties	-	-
<i>adjustments:</i>					
128	(40)	149	Depreciation, amortization and other non-monetary items	559	126
(28)	(312)	(195)	Changes in working capital related to operations	274	(574)
(230)	(382)	(80)	Net cash flow from continuing operations for the period	(236)	(605)
29	1	16	Net cash flow from discontinued operations for the period	49	37
(49)	(49)	(98)	Capital expenditure continuing operations	(172)	(184)
(11)	(18)	(1)	Capital expenditure discontinued operations	(23)	(27)
-	-	-	Investments in equity, consolidated subsidiaries, and business units	-	-
4	1	5	Disposals	6	6
(257)	(447)	(158)	Free cash flows	(376)	(773)
(15)	-	-	Treasury shares repurchased	(15)	-
-	-	-	Share capital increase net of expenses	-	-
-	-	1,461	Cash flow from capital and reserves	(26)	1,919
(22)	(28)	(40)	Repayment of lease liabilities	(107)	(97)
1	36	44	Exchange differences on net debt and other changes	2	86
(293)	(439)	1,307	Change in net debt before lease liabilities	(522)	1,135
17	(13)	(30)	Change in lease liabilities	75	(20)
(276)	(452)	1,277	Change in net debt	(447)	1,115
1,397	1,251	1,703	Net debt at beginning of period	1,226	1,541
1,673	1,703	426	Net debt at end of period	1,673	426

Information upon request of Consob pursuant to Article 114(5) of Legislative Decree No. 58/98 ("TUF")

* * *

At the request of CONSOB received on May 10, 2022 and motivated by the need for the market to be kept constantly informed following the existence of "uncertainties regarding the ability of the Company (and "the Saipem Group") to continue as a going concern", as reflected in the audit reports on the Company's statutory and consolidated financial statements as of December 31, 2021, the information requested by the Regulatory Authority is provided in this press release.

It should also be noted that on July 15, 2022, the Group carried out the Saipem capital increase approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting held on May 17, 2022.

The prospect of the fulfilment of these circumstances, as highlighted in the reports to the aforementioned financial statements, constituted the assumption, now realised, of the Company as a going concern.

The following information as of September 30, 2022 concerning Saipem Spa and its Group is provided:

a) Net Financial Position of Saipem Spa and the Saipem Group as of September 30, 2022, showing short-term components separately from medium/long-term components

The tables below show the financial position as of September 30, 2022, of Saipem Spa and Saipem Group, prepared in accordance with the provisions of Consob document 5/21 as of April 29, 2021, which implements the ESMA guidelines, compared with the position as of December 31, 2021.

Net Financial Position of Saipem Spa

(€ million)	December 31, 2021			September 30, 2022		
	Current	Non - current	Total	Current	Non - current	Total
A. Cash and cash equivalents	889	-	889	944	-	944
B. Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	-
C. Other current financial assets:						
- financial assets measured at fair value through OCI	-	-	-	-	-	-
- Loan assets	267	-	267	437	-	437
D. Liquidity (A+B+C)	1,156	-	1,156	1,381	-	1,381
E. Current financial debt:	1,448	-	1,448	812	-	812
Current financial liabilities						
to banks	226	-	226	100	-	100
Current financial liabilities						
Related parties	1,182	-	1,182	680	-	680
- Other current financial liabilities						
- Lease liabilities	39	-	39	32	-	32
F. Current part of non-current financial debt:	63	-	63	138	-	138
Non-current financial liabilities						
to banks	63	-	63	138	-	138
- Ordinary bonds	-	-	-	-	-	-
G. Current financial debt (E+F)	1,511	-	1,511	950	-	950
H. Current financial debt net (G-D)	355	-	355	(431)	-	(431)
I. Non-current financial debt:	-	157	157	-	115	115
Non-current financial liabilities						
to banks	-	113	113	-	18	18
- Non-current financial liabilities						
Related parties	-	-	-	-	-	-
- Lease liabilities	-	45	45	-	97	97
J. Debt instruments:	-	-	-	-	-	-
- Ordinary bonds	-	-	-	-	-	-
K. Trade payables and other liabilities Non-current	-	-	-	-	-	-
L. Non-current financial debt (I+J+K)	-	157	157	-	115	115
M. Total financial debt as per Consob document No. 5/21 of April 29, 2021 (H+L)	355	157	512	(431)	115	(316)

Net debt of Saipem Spa does not include the fair value of derivative contracts amounting to €86 million (€51 million as of December 31, 2021).

Reconciliation of net debt

(€ million)	December 31, 2021			September 30, 2022		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
M. Total financial debt as per Consob document No. 5/21 of April 29, 2021 (H+L)	355	157	512	(431)	115	(316)
N. Non-current loan assets	-	-	-	-	-	-
O. Lease assets	-	-	-	-	-	-
P. Net financial debt (M-N-O)	355	157	512	(431)	115	(316)

As of September 30, 2022, Saipem Spa reported a positive net debt before lease liabilities of €455 million (negative €428 million as of December 31, 2021) and a net debt including lease liabilities positive for €316 million (negative €512 million as of December 31, 2021).

Saipem Group Net Financial Position

(€ million)	December 31, 2021			September 30, 2022		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
A. Cash and cash equivalents	1,632	-	1,632	1,981	-	1,981
B. Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	-
C. Other current financial assets:						
- Financial assets measured at fair value with OCI effects	59	-	59	75	-	75
- Loan assets	566	-	566	546	-	546
D. Liquidity (A+B+C)	(2,257)	-	(2,257)	2,602	-	2,602
E. Current financial debt:	559	-	559	399	-	399
Current financial liabilities to banks	367	-	367	132	-	132
Current financial liabilities Related parties	18	-	18	12	-	12
- Other current financial liabilities	27	-	27	100	-	100
- Lease liabilities	147	-	147	155	-	155
F. Current part of non-current financial debt:	697	-	697	749	-	749
Non-current financial liabilities to banks	151	-	151	229	-	229
- Ordinary bonds	546	-	546	520	-	520
G. Current financial debt (E+F)	1,256	-	1,256	1,148	-	1,148
H. Current financial debt net (G-D)	(1,001)	-	(1,001)	(1,454)	-	(1,454)
I. Non-current financial debt:	-	686	686	-	519	519
Non-current financial liabilities to banks	-	439	439	-	272	272
Non-current financial liabilities Related parties	-	-	-	-	-	-
- Lease liabilities	-	247	247	-	247	247
J. Debt instruments:	-	(1,993)	(1,993)	-	1,495	1,495
- Ordinary bonds	-	1,993	1,993	-	1,495	1,495
K. Trade payables and other liabilities Non-current	-	-	-	-	-	-
L. Non-current financial debt (I+J + K)	-	2,679	2,679	-	2,014	2,014
M. Total financial debt as per Consob document no. 5/21 of 29 April 2021 (H+L)	(1,001)	2,679	1,678	(1,454)	2,014	560

Reconciliation of net debt

(€ million)	31 December 2021			30 September 2022		
	Current	Non - current	Total	Current	Non - current	Total
M. Total financial debt as per Consob document No. 5/21 of April 29, 2021 (H+L)	(1.001)	2.679	1.678	(1,454)	2,014	560
N. Non-current loan assets	-	61	61	-	70	70
O. Lease assets	30	46	76	39	25	64
P. Net financial debt (M-N-O)	(1.031)	2.572	1,541	(1,493)	1,919	426

Net debt as of September 30, 2022, before IFRS 16 lease liability effects amounted to €88 million. Net debt inclusive of IFRS16 lease liabilities, for €338 million, amounted to €426 million.

Gross debt before IFRS 16 lease liability effects as of September 30, 2022 amounted to €2,760 million, liquidity to €2,672 million and available cash to €1,274 million.

- b) Overdue debt positions of Saipem Spa and the Saipem Group as of September 30, 2022, broken down by type (financial, trade, tax, social security and employee) and related creditor reaction initiatives (reminders, injunctions, suspension of supply, etc.)

Overdue debt positions of Saipem Spa

The overdue debt positions of Saipem Spa on September 30, 2022 are summarised below.

€ million	Total as of September 30, 2022
Trade payables	163
- of which expired by less than three months	126

The level of overdue payables falls within levels that can be considered physiological given the nature and complexity of business. It should also be noted that the balance of advances to suppliers on the same date was €91 million.

There are no overdue financial, tax, social security and employee payables.

Saipem Group overdue debt positions

The following is a summary of the Saipem Group's overdue debt positions as of September 30, 2022.

€ million	Total as of September 30, 2022
Trade payables	464
- of which expired by less than three months	381

The level of overdue payables, amounting to €464 million or about 5% of revenues for the last twelve months, falls within levels that can be considered physiological given the nature and complexity of business. It should also be noted that the balance of advances to suppliers on the same date was €198 million.

There are no overdue financial, tax, social security and employee payables.

c) Principal changes in transactions with related parties of Saipem Spa and the Saipem Group since the last annual financial report approved in accordance with Article 154-ter of the TUF

Transactions carried out by Saipem SpA and the companies included in the scope of consolidation with related parties essentially relate to the provision of services and the exchange of goods with joint ventures, associates and subsidiaries excluded from the scope of consolidation of Saipem SpA, with subsidiaries, joint ventures and associates mainly of Eni SpA, with certain joint ventures and associates of CDP Industria SpA (which took over from CDP Equity SpA on December 13, 2019), with companies controlled by the Italian state, in particular companies in the Snam Group; they are part of ordinary operations and are settled on market terms, i.e., on the terms that would be applied between two independent parties. All transactions were carried out in the interest of Saipem SpA companies.

Trade and other transactions

Trade and other transactions consisted of the following:

(€ million)

Name	Dec. 31, 2021			First 9 months of 2021			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities, and contract liabilities	Guarantees	Expenses		Revenue	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Continuing operations							
Subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis	5	4	-	-	-	-	-
Joint ventures and associates							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	3	-	-	-	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	208	479	-	-	682	811	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	100	327	468	-	132	120	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	-	59	-	-	-	-
Gydan Lng Snc	1	-	-	-	-	9	-
Gydan Yard Management Services (Shanghai) Co Ltd	1	-	-	-	-	2	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	-	-
KWANDA Suporte Logístico Lda	1	6	-	-	1	3	-
Novarctic Snc	1	-	-	-	-	2	-
Petromar Lda	6	1	-	-	(1)	6	-
PSS Netherlands BV	31	18	-	-	-	16	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	16	12	-	-	(1)	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	20	-	-	-	-	-	-
Saren BV	61	1	-	-	-	55	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	14	203	-	8	62	98	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	3	-	-	-	-	1	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	466	1,050	527	8	875	1,123	-
Companies controlled by Eni/CDP Industria SpA							
Eni SpA ⁽²⁾	16	2	16	-	1	30	-
Eni Angola SpA	30	1	57	-	-	140	-
Eni Benelux BV	-	-	-	1	-	-	-
Eni Congo SA	18	7	-	(1)	(2)	15	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	-	-	-	-	-	11	-
Eni East Sepinggan Ltd	-	-	7	-	-	31	-
Eni Ghana E&P	-	-	2	-	-	17	-
Eni Kenya	4	-	-	-	-	-	-
Eni México, S. de R.L. de Cv	12	-	-	-	-	29	-
Eni New Energy SpA	1	-	-	-	-	2	-
EniProgetti SpA	1	-	-	-	(1)	2	-
Eni Rewind	-	-	-	-	-	1	-
EniServizi SpA	-	2	-	-	11	-	-
Floaters SpA	2	-	-	-	-	4	-
Naoc - Nigerian Agip Oil Co Ltd	-	120	-	-	-	5	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total companies controlled by Eni/CDP Industria SpA	84	132	82	-	9	287	-

(1) The item "Services" includes costs for services, use of third-party assets and other expenses, and net reversals of impairment losses (impairment losses) on trade receivables and other receivables.

(2) Revenue from limited liability consortium companies refer to the retrocession of fees that these companies invoice to the customer and that on the basis of the consortium nature of the investee company are attributed to the consortium partner.

(3) The item "Eni SpA" includes also the transactions with Eni SpA Divisione Exploration & Production, Eni SpA Divisione Gas & Power, Eni SpA Divisione Refining & Marketing.

Trade and other transactions consisted of the following:

(€ million)

Name	Dec. 31, 2021			First 9 months of 2021			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities, and contract liabilities	Guarantees	Expenses		Revenue	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Eni/CDP Industria SpA associates and jointly controlled companies							
Greenstream BV	-	-	-	-	-	2	-
Mellitah Oil&Gas BV	-	-	4	-	-	-	-
Mozambique Rovuma Venture SpA	7	-	-	-	-	78	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	18	28	103	-	-	62	-
PetroJunin SA	-	-	2	-	-	-	-
Raffineria di Milazzo	-	-	1	-	-	-	-
Transmediterranean Pipeline Co Ltd	1	-	-	-	-	-	-
Var Energy AS	1	-	-	-	-	64	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total Eni/CDP Industria SpA associates and jointly controlled companies	27	28	110	-	-	206	-
Total Eni/CDP Industria SpA companies	111	160	192	-	9	493	-
Companies controlled or owned by the State	24	25	47	-	7	21	-
Total related party transactions - Continuing operations	606	1,239	766	8	891	1,637	-
Incidence (%)	26.92	23.97	9.58	0.73	30.61	33.96	-
Overall total - Continuing operations	2,251	5,168	7,995	1,100	2,911	4,821	4
Discontinued operations							
Companies controlled by Eni/CDP Industria SpA							
Eni Congo SA	-	-	-	-	-	6	-
Total companies controlled by Eni/CDP Industria SpA	-	-	-	-	-	6	-
Total related party transactions - Discontinued operations	-	-	-	-	-	6	-
Overall total - Discontinued operations	-	-	-	20	86	243	-
Total related party transactions	606	1,239	766	8	891	1,643	-
Overall total	2,251	5,168	7,995	1,120	2,997	5,064	4
Incidence (%)	26.92	23.97	9.58	0.71	29.73	32.44	-

(1) The item "Services" includes costs for services, use of third-party assets and other expenses, and net reversals of impairment losses (impairment losses) on trade receivables and other receivables.

Trade and other transactions as of September 30, 2022 consisted of the following:

(€ million)

Name	September 30, 2022			First 9 months of 2022			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities, and contract liabilities	Guarantees	Expenses		Revenue	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Continuing operations							
Subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis							
Smacemex Scarl	5	4	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total subsidiaries not consolidated on a line-by-line basis	5	4	-	-	-	-	-
Joint ventures and associates							
ASG Scarl ⁽²⁾	1	1	-	-	(1)	-	-
CCS JV Scarl ⁽²⁾	276	654	-	-	77	112	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Due ⁽²⁾	134	267	402	-	195	164	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno ⁽²⁾	-	2	59	-	-	-	-
Gydan Lng Snc	1	-	-	-	-	4	-
Gydan Yard Management Services (Shanghai) Co Ltd	1	-	-	-	-	1	-
Gygaz Snc	1	-	-	-	-	1	-
KWANDA Suporte Logistico Lda	2	10	-	-	2	5	-
Novartic Snc	1	-	-	-	-	2	-
Petromar Lda	13	2	-	-	-	13	-
PSS Netherlands BV	26	2	-	-	-	11	-
Saipem Taqa Al Rushaid Fabricators Co Ltd	20	14	-	-	1	-	-
Saipon Snc	1	-	-	-	-	-	-
SAME Netherlands BV	-	-	-	-	-	60	-
Saren BV	92	1	-	-	-	37	-
SCD JV Scarl ⁽²⁾	44	196	-	-	106	143	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	2	-	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total joint ventures and associates	615	1,149	461	-	380	553	-

(1) The item "Services" includes costs for services, use of third-party assets and other expenses, and net reversals of impairment losses (impairment losses) on trade receivables and other receivables.

(2) Revenue from limited liability consortium companies refer to the retrocession of fees that these companies invoice to the customer and that on the basis of the consortium nature of the investee company are attributed to the consortium partner.

Trade and other transactions consisted of the following:

(€ million)

Name	September 30, 2022			First 9 months of 2022			
	Trade receivables and other assets	Trade payables, other liabilities, and contract liabilities	Guarantees	Expenses		Revenue	
				Goods	Services ⁽¹⁾	Goods and services	Other
Companies controlled by Eni/CDP Industria SpA							
Eni SpA ⁽²⁾	-	3	11	-	1	6	-
Eni Angola Exploration	11	7	-	-	-	10	-
Eni Angola SpA	30	-	37	-	-	196	-
Eni Congo SA	13	6	-	-	-	12	-
Eni Cote d'Ivoire Ltd	9	8	-	-	-	140	-
Eni East Sepinggan Ltd	-	-	8	-	-	-	-
Eni Gas e Luce SpA	-	-	-	-	1	-	-
Eni Ghana E&P	15	-	2	-	-	16	-
Eni Kenya BV	-	-	-	-	-	21	-
Eni México, S. de R.L. de Cv	7	-	-	-	-	36	-
Eni New Energy SpA	-	-	-	-	-	1	-
EniProgetti SpA	1	-	-	-	-	6	-
Eni Rewind SpA	-	-	-	-	-	-	-
EniServizi SpA	-	(1)	-	-	4	-	-
Eni US Operating Co Inc	21	27	-	-	-	71	-
Floaters SpA	16	-	-	-	-	16	-
Ieoc Exploration BV	-	-	-	-	-	-	-
Ieoc Production BV	2	-	-	-	-	2	-
Naoc - Nigerian Agip Oil Co Ltd	29	-	-	-	-	182	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total companies controlled by Eni/CDP Industria SpA	154	50	58	-	6	715	-
Eni/CDP Industria SpA associates and jointly controlled companies							
Greenstream BV	-	-	-	-	-	2	-
Mellitah Oil&Gas BV	8	-	4	-	-	7	-
Mozambique Rovuma Venture SpA	-	-	-	-	-	-	-
Petrobel Belayim Petroleum Co	52	28	158	-	-	114	-
PetroJunin SA	-	-	2	-	-	-	-
Raffineria di Milazzo	-	-	-	-	-	-	-
Solenova Ltd	12	-	-	-	-	23	-
Transmediterranean Pipeline Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-
Var Energy AS	-	-	-	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-	-
Total Eni/CDP Industria SpA associates and jointly controlled companies	72	28	164	-	-	146	-
Total Eni/CDP Industria SpA companies	226	78	222	-	6	861	-
Companies controlled or owned by the State	16	28	6	-	6	26	-
Total related party transactions - Continuing operations	862	1,259	689	-	392	1,440	-
Incidence (%)	33.50	37.89	8.38	-	10.22	20.45	-
Overall total - Continuing operations	2,573	3,323	8,221	1,850	3,836	7,043	5
Discontinued operations							
Companies controlled by Eni/CDP Industria SpA							
Eni Congo SA	3	-	-	-	-	5	-
Total companies controlled by Eni/CDP Industria SpA	3	-	-	-	-	5	-
Total related party transactions - Discontinued operations	3	-	-	-	-	5	-
Overall total - Discontinued operations	125	129	48	56	140	398	1
Total related party transactions	865	1,259	689	-	392	1,445	-
Overall total	2,698	3,452	8,269	1,906	3,976	7,441	6
Incidence (%)	32.06	36.47	8.33	-	9.86	19.42	-

- (1) The item "Services" includes costs for services, use of third-party assets and other expenses, and net reversals of impairment losses (impairment losses) on trade receivables and other receivables.
- (2) The item "Eni SpA" includes also the transactions with Eni SpA Divisione Exploration & Production, Eni SpA Divisione Gas & Power, Eni SpA Divisione Refining & Marketing.

The Saipem Group provides services to Eni Group companies in all sectors in which it operates, both in Italy and abroad. Existing relations with entities controlled or owned by the State are mainly in relation to the Snam Group. Other transactions consisted of the following:

(€ million)	December 31, 2021		September 30, 2022	
	Other activity	Other liabilities	Other activity	Other liabilities
CCS JV Scarl	20	-	22	-
CEPAV (Consorzio Eni per l'Alta Velocità) Uno	5	-	1	-
Eni Angola SpA	-	-	5	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-
Total related party transactions - Continuing operations	25	-	28	-
Total related party transactions - Discontinued operations	-	-	-	-
Overall total - Continuing operations	268	216	295	409
Overall total - Discontinued operations	-	-	34	1
Incidence - continuing operations (%)	9,33	-	9,49	-

Related party transactions include also funds for employee benefits for €6 million as of September 2022 (€7 million as of December 31, 2021).

Financial Transactions

Financial transactions for 2021, excluding net lease liabilities, consisted of the following:

(€ million)	Dec. 31, 2021			First 9 months of 2021		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income	Derivative financial instruments
CCS JV Scarl	344	-	-	-	-	-
Petromar Lda	-	-	-	-	1	-
Saren BV	-	8	-	-	-	-
Saipon Snc	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	208	-	-	-	-	-
Serfactoring SpA	1	-	-	-	-	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	1	-	-	-	-	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	-	9	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-
Total related party transactions	554	18	-	-	1	-

Financial transactions, excluding net lease liabilities, as of September 30, 2022 consisted of the following:

(€ million)	September 30, 2022			First 9 months of 2022		
	Loan assets	Loans and borrowings	Commitments	Expenses	Income	Derivative financial instruments
CCS JV Scarl	349	-	-	-	2	-
Eni SpA	1	-	-	15	-	-
Eni México, S.de R.L. de C.V	-	-	-	-	1	-
Société pour la Réalisation du Port de Tanger Méditerranée	-	-	-	-	-	-
Saipon	-	1	-	-	-	-
SCD JV Scarl	184	-	-	-	-	-
Serfactoring SpA	-	-	-	-	-	-
TSGI Mühendislik Insaat Ltd Sirketi	-	11	-	-	-	-
Other (for transactions not exceeding €500 thousand)	-	-	-	-	-	-
Total related party transactions	534	12	-	15	3	-

The incidence of financial transactions and positions with related parties was as follows:

(€ million)	Dec. 31, 2021			September 30, 2022		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Current financial liabilities	412	18	4.37	244	12	4.92
Non-current financial liabilities (including current portion)	3,129	-	-	2,516	-	-
Total	3,541	18		2,760	12	

(€ million)	First 9 months of 2021			First 9 months of 2022		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Financial income	160	1	0.63	796	3	0.38
Finance expense	(172)	-	-	(777)	(15)	1.93
Derivative financial instruments	(76)	-	-	(135)	-	-
Other operating income (expense)	(3)	-	-	4	-	-
Total	(91)	-		(112)	(12)	

Financial lease transactions

Financial lease transactions for 2021, consisted of the following:

(€ million)	December 31, 2021		First 9 months of 2021		
	Selling	Trade	Obligations	Expenses	Revenues
Name					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Total related party transactions	-	1	-	-	-

Financial lease transactions as of 30 September 2022, consisted of the following:

(€ million)	September 30, 2022		First 9 months of 2022		
	Selling	Trade	Obligations	Expenses	Revenues
Name					
Consorzio F.S.B.	-	1	-	-	-
Total related party transactions	-	1	-	-	-

The incidence of transactions or positions with related parties relating to financial lease transactions is as follows:

(€ million)	December 31, 2021			September 30, 2022		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Long-term leases liabilities (including current portion)	394	1	0.25	402	1	0.25
Totale - continuing operations	394	1		402	1	
Totale - discontinued operations	-	-		-	-	

The main cash flows with related parties were as follows:

(€ million)	September 30, 2021	September 30, 2022
Revenue and income	1,637	1,440
Costs and other expenses	(899)	(392)
Financial income (expenses) and derivatives	1	(12)
Change in trade receivables and payables	(22)	(236)
Net cash flows from operating activities - Continuing operations	717	800
Net cash flows from operating activities - Discontinued operations	6	2
Change in loan assets	(176)	20
Net cash flows from investing activities - Continuing operations	(176)	20
Net cash flows from investing activities - Discontinued operations	-	-
Change in loans and borrowings	-	(6)
Net capital contributions by non-controlling interests	-	869
Net cash flows from financing activities - Continuing operations	-	863
Net cash flows from financing activities - Discontinued operations	-	-
Total cash flows with related parties - Continuing operations	541	1,683
Total cash flows with related parties - Discontinued operations	6	2

The incidence of cash flows with related parties was as follows:

(€ million)	September 30, 2021			September 30, 2022		
	Total	Related parties	Incidence %	Total	Related parties	Incidence %
Cash flows from operating activities	(236)	717	n.s.	(605)	800	n.s.
Cash flows from investing activities	(327)	(176)	53.82	(176)	20	(11.36)
Cash flows from financing activities	239	-	-	1,023	863	84.36

d) Compliance with covenants, negative pledges and any other clause in the Saipem Group's indebtedness involving limits on the use of financial resources, with an indication at September 30, 2022 of the degree of compliance with such clauses

As of September 30, 2022, the portion of gross financial indebtedness characterised by clauses involving limits on the use of financial resources, including negative pledge and cross-default clauses, was €2,517 million, of which (i) the portion deriving from contracts characterised by clauses involving obligations to comply with financial parameters, or financial covenants, was €502 million and (ii) the portion deriving from contracts that require compliance with representations and warranties relating to the non-existence of the case provided for by article 2446 of the Italian Civil Code was €427 million.

As of September 30, 2022, these clauses were all fulfilled.

In particular, in relation to the loan agreements that require compliance with declarations and guarantees regarding the non-existence of the case provided for by article 2446 of the Italian Civil Code, Saipem has in good time requested and obtained specific waivers so that the Company would not have to make, on the scheduled renewal dates (i.e., on the first day of each interest period), the aforementioned representations relating to the non-existence of the circumstances set forth in article 2446 of the Civil Code. In this regard, the Company has already obtained the issuance of certain waivers by means of which it has been agreed to definitively waive the Company from making any representation regarding the occurrence of the circumstances set forth in Article 2446 of the Civil Code with specific reference to the financial statements for the year ending 31 December 2021. For the additional waivers obtained by the Company, taking into account that the same have a limited effectiveness in time (in this regard, the first waiver expiring is effective until November 23, 2022), while the statement about the fact that the Company is not and has never been in the circumstances provided for in article 2446 of the Civil Code must be renewed periodically until the expiration of the relevant contracts, it is the Company's intention, also because of the completion of the Capital Increase on July 15, 2022, to request the relevant banks the issuance of definitive waivers so that the Company will no longer be required to make any representation regarding the occurrence of the circumstances provided for in article 2446 of the Civil Code with specific reference to the financial statements for the year ending December 31, 2021.

e) **Status of implementation of any industrial and financial plans, highlighting the deviations of the actual figures from those planned**

The improvement in the Group's performance continued compared to both the first nine months 2021 and the second quarter, with revenues and margins growing in double digits. The results allow the upward revision of guidance for the full year 2022, already disclosed to the market on 25 March 2022.

The communicated guidance provided for revenues CAGR over the Plan horizon of around 15% from the 2021 level, an adjusted EBITDA (including Onshore Drilling) of over €500 million, and a post-IFRS-16 Net Debt of around €800 million.

The new guidance foresees revenues exceeding €9 billion (without Onshore Drilling), adjusted EBITDA to over €550 million (without Onshore Drilling) and post-IFRS-16 Net Debt at year-end to around €300 million, including the proceeds from the sale of Onshore Drilling.

With reference to the performance of the individual business lines, compared with the 22-25 Plan assumptions, revenues are expected to decline slightly in the Engineering & Construction Onshore business, on projects with no or very low margins, in any case not such as to lead to a decline in expected margins. In contrast, results in Offshore Drilling and Offshore Engineering & Construction are expected to improve compared to Plan assumptions.

The results obtained and the good level of orders acquired, have allowed for a revision of the forecasts of the results for the year as outlined above.

* * *