

Informazione Regolamentata n. 0232-50-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 27 Luglio 2026 18:56:57	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : SAIPEM

Utenza - referente : SAIPEMN04 - Calcagnini Paolo

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2026 18:56:57

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Luglio 2026 18:56:57

Oggetto : Saipem: risultati del primo semestre 2026
/results for the first half of 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



Saipem: risultati del primo semestre 2026

I risultati del primo semestre evidenziano ricavi e margini superiori rispetto ai primi sei mesi del 2025, confermando la solidità e la robustezza delle capacità esecutive di Saipem.

Pur in presenza di perduranti difficoltà logistiche e operative connesse al conflitto in Medio Oriente, Saipem ha garantito la continuità operativa su tutti i progetti in corso di realizzazione e la sicurezza del proprio personale.

Nei primi sei mesi del 2026 il Gruppo ha registrato:

- Ricavi per oltre 7,3 miliardi di euro, in crescita del 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a conferma della continuità operativa anche nelle aree interessate dal conflitto.
- EBITDA adjusted pari a 836 milioni di euro, in crescita del 9% rispetto al corrispondente semestre dell'anno precedente, dopo aver assorbito extra costi per circa 70 milioni di euro sostenuti per fronteggiare le difficoltà logistico-operative in Medio Oriente e garantire la sicurezza del proprio personale.
- Utile netto adjusted pari a 131 milioni di euro.
- Generazione di cassa (*Free Cash Flow* al netto dei canoni di locazione) pari a 388 milioni di euro. La posizione finanziaria netta, che sconta il pagamento nel mese di maggio di dividendi per 330 milioni, migliora sia al lordo che al netto degli impegni legati ai canoni di locazione.

Sul piano commerciale, gli ordini acquisiti nel primo semestre si sono attestati a 5,7 miliardi di euro, in crescita del 33% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, cui si aggiungono 2,3 miliardi di euro di ordini già acquisiti nel mese di luglio. Questi risultati, insieme alle numerose opportunità in fase di discussione, rafforzano la nostra fiducia in una raccolta ordini 2026 superiore a quella del 2025.

La Guidance 2026 è aggiornata per riflettere l'impatto degli extra costi connessi al conflitto in corso, che impattano l'EBITDA adjusted ma che non incidono sulla generazione di cassa, grazie al miglioramento della *cash flow conversion*.

Highlights

Nel primo semestre 2026, Saipem ha realizzato:

- Ricavi: 7.345 milioni di euro, +1,9% rispetto al corrispondente semestre del 2025
- EBITDA adjusted: 836 milioni di euro, +9,4% rispetto al corrispondente semestre del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: pari a 5,7 miliardi di euro
- Posizione Finanziaria Netta pre-IFRS 16 al 30 giugno 2026 positiva per 1.078 milioni di euro, in miglioramento di 79 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025
- Posizione Finanziaria Netta post-IFRS 16 al 30 giugno 2026 negativa per 109 milioni di euro, al netto del pagamento dei dividendi per 330 milioni di euro, in miglioramento di 163 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025

Nel secondo trimestre del 2026 i risultati del Gruppo sono stati pari a:

- Ricavi: 3.817 milioni di euro, +3,4% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- EBITDA adjusted: 402 milioni di euro, -2,7% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: circa 4,1 miliardi di euro

Milano, 27 luglio 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Elisabetta Serafin, ha approvato oggi i Risultati consolidati al 30 giugno 2026¹.

Risultati del secondo trimestre e del primo semestre 2026:

- **Ricavi:** 7.345 milioni di euro (7.211 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025), di cui 3.817 milioni nel secondo trimestre (3.693 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA adjusted:** 836 milioni di euro pari all'11,4% dei ricavi (764 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025 pari al 10,6% dei ricavi), di cui 402 milioni nel secondo trimestre (413 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA:** 801 milioni di euro al netto di oneri per esodi agevolati per 35 milioni di euro.
- **Risultato netto adjusted:** utile di 131 milioni di euro (140 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025), di cui 53 milioni nel secondo trimestre (63 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Risultato netto:** utile di 96 milioni di euro, al netto di oneri per esodi agevolati per 35 milioni di euro.
- **Investimenti tecnici:** 133 milioni di euro rispetto ai 187 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025, di cui 89 milioni nel secondo trimestre (82 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Posizione finanziaria netta post-IFRS 16:** negativa per 109 milioni di euro (negativa per 272 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16:** positiva per 1.078 milioni di euro (positiva per 999 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Acquisizione ordini:** 5.737 milioni di euro (4.301 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025), di cui 4.068 milioni nel secondo trimestre (2.177 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Portafoglio ordini:** 29.861 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025) che aumenta a 29.960 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

¹ Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Saipem - incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale consolidata - è redatto in conformità al principio contabile IAS 34 "Bilanci Intermedi" e la Società di revisione sta completando la revisione contabile limitata del medesimo.

secondo trimestre 2026	primo trimestre 2026	secondo trimestre 2025	2° trim.26 vs 2° trim.25 (%)		primo semestre 2026	primo semestre 2025	sem.26 vs sem.25 (%)
3.817	3.528	3.693	3,4	Ricavi	7.345	7.211	1,9
367	434	413	(11,1)	EBITDA	801	764	4,8
402	434	413	(2,7)	EBITDA adjusted	836	764	9,4
83	157	148	(43,9)	Risultato operativo (EBIT)	240	305	(21,3)
118	157	148	(20,3)	Risultato operativo adjusted (EBIT)	275	305	(9,8)
18	78	63	(71,4)	Risultato netto	96	140	(31,4)
53	78	63	(15,9)	Risultato netto adjusted	131	140	(6,4)
356	337	379	(6,1)	Free cash flow	693	766	(9,5)
(1.078)	(1.217)	(854)	26,2	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	(1.078)	(854)	26,2
109	23	205	(46,8)	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16	109	205	(46,8)
89	44	82	8,5	Investimenti tecnici	133	187	(28,9)
4.068	1.669	2.177	86,9	Ordini acquisiti	5.737	4.301	33,4

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 nell'attività drilling.

Aggiornamento sull'andamento della gestione 2026

Nel primo semestre del 2026, i **ricavi** ammontano a 7.345 milioni di euro (7.211 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 836 milioni di euro (764 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025). In particolare, si registra un miglioramento nel settore Engineering & Construction sia Offshore che Onshore, come commentato di seguito nel paragrafo "Analisi per settori di attività". Il risultato del periodo riflette gli extra costi sostenuti in relazione al conflitto nel Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance del semestre.

Il **risultato netto adjusted** registra un utile pari a 131 milioni di euro, in riduzione di 9 milioni di euro rispetto ai 140 milioni di euro del corrispondente semestre del 2025. Alla variazione negativa registrata nel risultato operativo adjusted pari a 30 milioni di euro, si aggiunge il peggioramento della gestione fiscale per 15 milioni di euro a cui si contrappone l'effetto del miglioramento del saldo della gestione finanziaria per 28 milioni di euro e del saldo della gestione partecipazioni per 8 milioni di euro.

Il **risultato netto**, pari a 96 milioni di euro, riflette oneri non ricorrenti per 35 milioni di euro rispetto al risultato netto adjusted, riconducibili all'accantonamento dei costi del piano di esodi agevolati sottoscritto con le associazioni sindacali nel quarto trimestre del 2025.

Gli **investimenti tecnici** effettuati nel corso del primo semestre del 2026 ammontano a 133 milioni di euro (187 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025), e sono così ripartiti:

- per Asset Based Services 81 milioni di euro;
- per Energy Carriers 3 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 49 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** pre-IFRS 16 al 30 giugno 2026 è positiva per 1.078 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 1.187 milioni di euro, è negativa per 109 milioni di euro.

Il debito lordo al 30 giugno 2026 ante effetti lease liability IFRS 16 ammonta a 1.792 milioni di euro, la liquidità a 2.870 milioni di euro, di cui disponibile per 1.291 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso del primo semestre del 2026, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 5.737 milioni di euro (4.301 milioni di euro nel corrispondente semestre del 2025). Al 30 giugno 2026, il portafoglio ordini ammonta a 29.861 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025), così ripartiti: 18.663 milioni di euro nell'Asset Based Services, 10.112 milioni di euro nell'Energy Carriers e 1.086 milioni di euro nel Drilling Offshore, di cui 7.321 milioni di euro da realizzarsi nei rimanenti mesi del 2026.

Incluse le società non consolidate, il portafoglio ordini al 30 giugno 2026 risulta pari a 29.960 milioni di euro (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

	Asset Based Services	Energy Carriers	Offshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	260	1	14	275
Oneri per esodi agevolati	8	23	4	35
Totale costi non ricorrenti	(8)	(23)	(4)	(35)
EBIT reported	252	(22)	10	240

Guidance per il 2026

La Guidance per il 2026 è aggiornata come segue:

- Ricavi pari a circa 15,5 miliardi di euro
- EBITDA adjusted pari a circa 1,75 miliardi di euro
- Cash Flow Operativo (al netto dei canoni di locazione) di circa 1,0 miliardo di euro
- Investimenti per circa 450 milioni di euro
- Free Cash Flow (al netto dei canoni di locazione) di circa 600 milioni di euro

La guidance sui ricavi è confermata nella prospettiva che l'esecuzione dei progetti in Medio Oriente rimanga resiliente, in linea con la prima metà dell'anno.

La guidance sull'EBITDA adjusted è aggiornata per tenere conto (i) degli extra costi già sostenuti in relazione alla crisi in Medio Oriente, ed una stima degli extra costi che potrebbero impattare la seconda metà dell'anno, e (ii) del deconsolidamento delle attività di perforazione in acque poco profonde a valle del perfezionamento della cessione.

La recuperabilità degli extra costi non è puntualmente quantificabile in questa fase in quanto soggetta all'esito di discussioni commerciali con i clienti. Sebbene i clienti stiano mostrando segnali di supporto, il recupero di tali extra costi non è stato incorporato nella sopracitata guidance.

La conferma della guidance sulla generazione di cassa si basa sui seguenti elementi: (i) gli ottimi risultati ottenuti nella prima metà dell'anno e (ii) il miglioramento strutturale della *cash flow conversion* frutto del miglioramento della qualità dei progetti e dei relativi termini contrattuali e dell'ottimizzazione della gestione del capitale circolante che più che compensa gli extra costi legati alla crisi del Medio Oriente.

Per comparabilità con la guidance precedentemente comunicata, la guidance sul Free Cash Flow (al netto dei canoni di locazione) non include i proventi derivanti dalla cessione delle attività di perforazione a mare in acque poco profonde, il cui perfezionamento è atteso per il terzo trimestre del 2026.

Si precisa inoltre che, sul piano commerciale, i risultati ottenuti nei primi sette mesi dell'anno, insieme alle numerose opportunità in fase di discussione, rafforzano la nostra fiducia in una raccolta ordini 2026 superiore a quella del 2025.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei Risultati consolidati al 30 giugno 2026 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione Finanziaria Annuale 2025 - disponibile sul sito internet della Società (www.saipem.com) alla sezione “Investors” - “Risultati Finanziari” - alla quale si rinvia anche per una lettura congiunta del presente comunicato stampa.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luca Caviglia, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato 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 i rischi pandemici, quelli geopolitici, quelli relativi alla catena degli approvvigionamenti e quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

Conference call con webcast

I risultati contenuti nel presente comunicato stampa saranno illustrati domani, 28 luglio 2026, alle ore 10.30 CEST 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 ‘Risultati 1H 2026’ nella home page, o attraverso il seguente URL <https://87399.choruscall.eu/links/saipem260728.html>.

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 “Investors” - “Risultati Finanziari” 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 un leader globale nell'ingegneria e nella costruzione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture, sia offshore che onshore. Saipem è una “One Company” organizzata in business line: Asset Based Services, Drilling and Sonsub, Energy Carriers, Offshore Wind, Sustainable Infrastructures. La società dispone di 5 cantieri di fabbricazione e una flotta offshore di 17 navi da costruzione di proprietà e 12 impianti di perforazione, di cui 9 di proprietà. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, la visione che ispira l'azienda è “Ingegneria per un futuro sostenibile”. Per questo Saipem ogni giorno è impegnata a supportare i propri clienti nel percorso di transizione energetica verso il Net Zero, con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali orientati alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 50 paesi nel mondo e impiega circa 30.000 persone di 125 nazionalità.

Sito internet: www.saipem.com

Relazioni con i media

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

Alberto Goretti - Head of Investor Relations and Rating Management

E-mail: investor.relations@saipem.com

Telefono: +39 0244231

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com



Analisi per settori di attività - Risultati adjusted

Asset Based Services

(milioni di euro)							
secondo trimestre 2026	primo trimestre 2026	secondo trimestre 2025	2° trim.26 vs 2° trim.25 (%)		primo semestre 2026	primo semestre 2025	sem.26 vs sem.25 (%)
2.285	2.014	2.117	7,9	Ricavi	4.299	4.083	5,3
(1.944)	(1.681)	(1.829)	6,3	Costi	(3.625)	(3.544)	2,3
341	333	288	18,4	EBITDA adjusted	674	539	25,0
(208)	(206)	(182)	14,3	Ammortamenti	(414)	(318)	30,2
133	127	106	25,5	Risultato operativo adjusted	260	221	17,6
14,9	16,5	13,6		EBITDA adjusted %	15,7	13,2	
5,8	6,3	5,0		EBIT adjusted %	6,0	5,4	
1.294	505	819		Ordini acquisiti	1.799	1.368	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2026: 18.663 milioni di euro, di cui 4.903 milioni di euro da realizzarsi nei rimanenti mesi del 2026.

- I ricavi del primo semestre del 2026 ammontano a 4.299 milioni di euro e registrano un incremento del 5,3% rispetto al corrispondente semestre del 2025, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati nell'area Asia Pacifica e in Africa del Nord, parzialmente compensati da minori volumi sviluppati nel Resto Europa.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2026 è positivo per 674 milioni di euro, pari al 15,7% dei ricavi rispetto ai 539 milioni di euro del corrispondente semestre del 2025, pari al 13,2% dei ricavi. Il risultato del secondo trimestre riflette gli extra costi sostenuti in relazione al conflitto in Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance di periodo.
- Le acquisizioni più significative del secondo trimestre del 2026 sono relative a:
 - per conto di Azule Energy Exploration (Angola) Limited e Azule Energy Angola BV, un contratto per i servizi di trasporto e installazione (T&I) a supporto del progetto Greater PAJ, situato a circa 200 chilometri dalla costa angolana. Le attività prevedono l'ingegneria, la fabbricazione, il trasporto e l'installazione di circa 180 chilometri di condotte rigide e strutture sottomarine, a una profondità massima di 2.000 metri. Il contratto include, inoltre, il trasporto e l'installazione di 38 chilometri di flowline flessibili e jumper e di 54 chilometri di cavi ombelicali;
 - per conto di Saudi Aramco, due contratti in Arabia Saudita, denominati Contract Release Purchase Order (CRPO), nell'ambito del Long Term Agreement (LTA). Il primo contratto (CRPO 154) riguarda l'ingegneria, l'approvvigionamento, la costruzione e l'installazione (EPCI) di una tie in e due wellhead platform per l'iniezione dell'acqua, circa 5 chilometri di condotte, circa 15 chilometri di cavi nel giacimento di Safaniyah. Il secondo contratto (CRPO 155) comprende le attività EPCI di quattro wellhead platform per l'iniezione dell'acqua, nonché le relative infrastrutture sottomarine, presso il giacimento petrolifero di Safaniyah;
 - per conto di ExxonMobil Guyana Limited, una Limited Notice to Proceed (LNTP), per le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) del sistema subsea di strutture, ombelicali, riser e flowline (SURF) per il progetto Longtail, situato nel Blocco Stabroek al largo della Guyana, a una profondità di circa 1.750 metri.

Energy Carriers

(milioni di euro)								
secondo trimestre 2026	primo trimestre 2026	secondo trimestre 2025	2° trim.26 vs 2° trim.25 (%)		primo semestre 2026	primo semestre 2025	sem.26 vs sem.25 (%)	
1.368	1.306	1.326	3,2	Ricavi	2.674	2.667	0,3	
(1.342)	(1.277)	(1.304)	2,9	Costi	(2.619)	(2.627)	(0,3)	
26	29	22	18,2	EBITDA adjusted	55	40	37,5	
(28)	(26)	(22)	27,3	Ammortamenti	(54)	(43)	25,6	
(2)	3	-	ns	Risultato operativo adjusted	1	(3)	ns	
1,9	2,2	1,7		EBITDA adjusted %	2,1	1,5		
(0,1)	0,2	-		EBIT adjusted %	-	(0,1)		
2.732	709	1.258		Ordini acquisiti	3.441	2.713		

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2026: 10.112 milioni di euro, di cui 2.230 milioni di euro da realizzarsi nei rimanenti mesi del 2026.

- I ricavi del primo semestre del 2026 ammontano a 2.674 milioni di euro pressoché in linea rispetto al corrispondente semestre del 2025; i maggiori volumi sviluppati nell'area Asia Pacifica e in Italia sono quasi interamente compensati dai minori volumi sviluppati in Africa Sub-Sahariana e in Medio Oriente.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2026 è positivo per 55 milioni di euro, pari al 2,1% dei ricavi rispetto ai 40 milioni di euro del corrispondente semestre del 2025, pari all'1,5% dei ricavi.
- Le acquisizioni più significative del secondo trimestre del 2026 sono relative a:
 - per conto di Saudi Aramco, un contratto per il progetto Uthmaniyah Gas Compression Plant in Arabia Saudita. Il progetto prevede attività di ingegneria, approvvigionamento e costruzione (EPC) per un nuovo impianto di compressione al servizio del giacimento di gas non associato di Uthmaniyah;
 - per conto di Eni Industrial Evolution, il contratto per la nuova bioraffineria di Priolo, in Sicilia, in Italia. Il contratto riguarda le attività di ingegneria di dettaglio, approvvigionamento dei materiali e costruzione delle unità principali della nuova bioraffineria.

Drilling Offshore

(milioni di euro)							
secondo trimestre 2026	primo trimestre 2026	secondo trimestre 2025	2° trim.26 vs 2° trim.25 (%)		primo semestre 2026	primo semestre 2025	sem.26 vs sem.25 (%)
164	208	250	(34,4)	Ricavi	372	461	(19,3)
(129)	(136)	(147)	(12,2)	Costi	(265)	(276)	(4,0)
35	72	103	(66,0)	EBITDA adjusted	107	185	(42,2)
(48)	(45)	(61)	(21,3)	Ammortamenti	(93)	(98)	(5,1)
(13)	27	42	ns	Risultato operativo adjusted	14	87	(83,9)
21,3	34,6	41,2		EBITDA adjusted %	28,8	40,1	
(7,9)	13,0	16,8		EBIT adjusted %	3,8	18,9	
42	455	100		Ordini acquisiti	497	220	

Portafoglio ordini residuo al 30 giugno 2026: 1.086 milioni di euro, di cui 188 milioni di euro da realizzarsi nei rimanenti mesi del 2026.

- I ricavi del primo semestre 2026 ammontano a 372 milioni di euro, in riduzione del 19,3% rispetto al corrispondente semestre del 2025. La riduzione è principalmente riconducibile al minor contributo dei jack up Perro Negro 8 e Perro Negro 11, fermi per manutenzione nel corrente semestre, nonché dei jack up Pioneer Jindal e Perro Negro 12, pienamente operativi nel primo semestre del 2025 e restituiti ai rispettivi proprietari. Tale effetto è stato parzialmente compensato dal maggior contributo della nave di perforazione Saipem 12000 e del jack up Perro Negro 10, che nel primo semestre del 2025 erano fermi per lavori di rimessa in classe.
- L'EBITDA adjusted del primo semestre del 2026 ammonta a 107 milioni di euro, pari al 28,8% dei ricavi, rispetto ai 185 milioni di euro del corrispondente semestre del 2025, pari al 40,1%.
- Nel secondo trimestre del 2026 non ci sono acquisizioni significative da riportare.

L'utilizzo dei principali mezzi navali del primo semestre del 2026 è indicato nel seguente prospetto:

Mezzo navale	1° semestre 2026		
	venduti	non operativi	
	(n° giorni)		
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 8	181	-	
Piattaforma semisommersibile Scarabeo 9	152	29	(b)
Nave di perforazione Saipem 10000	116	65	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	181	-	
Nave di perforazione Santorini	181	-	
Nave di perforazione Deep Value Driller*	171	10	(a)
Jack up Perro Negro 4	181	-	
Jack up Perro Negro 7	163	18	(b)
Jack up Perro Negro 8	61	120	(a)(b)
Jack up Perro Negro 10	181	-	
Jack up Perro Negro 11*	131	50	(a)
Jack up Perro Negro 13*	181	-	

(a) = giorni in cui i mezzi sono stati interessati da lavori di rimessa in classe, approntamento e/o mobilization

(b) = giorni in cui i mezzi sono stati inattivi

*mezzi noleggiati da terzi

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)

	30 giugno 2026	31 dicembre 2025
Immobilizzazioni materiali nette	2.469	2.700
Avviamento	641	641
Immobilizzazioni immateriali	38	38
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	<u>1.068</u>	<u>1.213</u>
	4.216	4.592
Partecipazioni	(23)	(25)
Capitale immobilizzato	4.193	4.567
Capitale di esercizio netto	(1.741)	(1.462)
Fondo per benefici ai dipendenti	(222)	(195)
Attività disponibili per la vendita	192	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.422	2.910
Patrimonio netto	2.312	2.637
Capitale e riserve di terzi	1	1
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) ante lease liability IFRS 16	(1.078)	(999)
Passività finanziarie beni in leasing	1.187	1.271
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	109	272
COPERTURE	2.422	2.910
 Leverage (indebitamento /patrimonio netto + capitale di terzi)	 0,05	 0,10
Numero azioni emesse e sottoscritte	1.995.631.862	1.995.631.862

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

2° trimestre 2026	1° trimestre 2026	2° trimestre 2025		primo semestre	
				2026	2025
3.817	3.528	3.693	Ricavi della gestione caratteristica	7.345	7.211
6	-	-	- Altri ricavi e proventi	6	1
(2.866)	(2.530)	(2.750)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(5.396)	(5.369)
4	2	20	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	6	19
(594)	(566)	(550)	Lavoro e oneri relativi	(1.160)	(1.098)
367	434	413	MARGINE OPERATIVO LORDO	801	764
(284)	(277)	(265)	Ammortamenti e svalutazioni	(561)	(459)
83	157	148	RISULTATO OPERATIVO	240	305
(25)	(41)	(39)	Proventi (oneri) finanziari	(66)	(94)
1	8	(14)	Proventi (oneri) da partecipazioni	9	1
59	124	95	RISULTATO ANTE IMPOSTE	183	212
(41)	(46)	(32)	Imposte sul reddito	(87)	(72)
18	78	63	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	96	140
-	-	-	- Interessenze di Terzi	-	-
18	78	63	RISULTATO NETTO	96	140

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

2° trimestre 2026	1° trimestre 2026	2° trimestre 2025		primo semestre	
				2026	2025
3.817	3.528	3.693	Ricavi della gestione caratteristica	7.345	7.211
(3.606)	(3.252)	(3.419)	Costi della produzione	(6.858)	(6.658)
(24)	(29)	(41)	Costi di inattività	(53)	(75)
(35)	(32)	(26)	Costi commerciali	(67)	(61)
(7)	(8)	(10)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(15)	(17)
3	3	-	Proventi (oneri) diversi operativi netti	6	1
148	210	197	MARGINE DI ATTIVITA'	358	401
(65)	(53)	(49)	Spese generali	(118)	(96)
83	157	148	RISULTATO OPERATIVO	240	305
(25)	(41)	(39)	Proventi (oneri) finanziari	(66)	(94)
1	8	(14)	Proventi (oneri) da partecipazioni	9	1
59	124	95	RISULTATO ANTE IMPOSTE	183	212
(41)	(46)	(32)	Imposte sul reddito	(87)	(72)
18	78	63	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	96	140
-	-	-	Interessenze di Terzi	-	-
18	78	63	RISULTATO NETTO	96	140

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

2° trimestre 2026	1° trimestre 2026	2° trimestre 2025		primo semestre	
				2026	2025
18	78	63	Utile (perdita) del periodo di Gruppo	96	140
-	-	-	Utile (perdita) del periodo di terzi azionisti	-	-
			<i>a rettifica:</i>		
302	145	409	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	447	476
129	169	(25)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	298	226
449	392	447	Flusso di cassa netto da attività di periodo	841	842
(89)	(44)	(82)	Investimenti tecnici	(133)	(187)
(4)	(11)	-	Investimenti in partecipazioni	(15)	(4)
-	-	14	Disinvestimenti	-	115
356	337	379	Free cash flow	693	766
-	-	-	Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
(330)	-	(331)	Dividendi pagati	(330)	(331)
(4)	(3)	(4)	Variazione netta del prestito obbligazionario convertibile	(7)	(7)
(167)	(138)	(97)	Rimborso passività beni in leasing	(305)	(167)
6	22	(61)	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	28	(90)
(139)	218	(114)	Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing	79	171
53	31	(207)	Variazione passività beni in leasing	84	(399)
(86)	249	(321)	Variazione indebitamento finanziario netto	163	(228)
23	272	(116)	Indebitamento finanziario netto (disponibilità) inizio periodo	272	(23)
109	23	205	Indebitamento finanziario netto (disponibilità) fine periodo	109	205



Saipem: results for the first half of 2026

First half results show revenue and margins ahead of those recorded in the same period of 2025, underscoring the strength and resilience of Saipem's execution capabilities.

Against the backdrop of continuing logistical and operational challenges stemming from the conflict in the Middle East, Saipem has been able to ensure the operational continuity of all projects currently in execution and the safety of its personnel.

In the first six months of 2026, Saipem recorded:

- Revenue of more than €7.3 billion, up by 2% compared with the same period last year, as evidence of operational continuity also in areas affected by the conflict.
- Adjusted EBITDA of €836 million, up by 9% compared to last year, despite absorbing extra costs of approx. €70 million arising from logistical and operational difficulties and from enhanced safety measures for personnel in the Middle East.
- Adjusted net result of €131 million.
- Cash generation (free cash flow after the repayment of lease liabilities) of €388 million. The net financial position, which reflects the €330 million in dividends paid in May, improved both before and after lease liabilities.

From a commercial standpoint, the volume of orders booked in the first half of the year amounted to €5.7 billion, up 33% compared with the same period last year, and a further €2.3 billion of orders have already been acquired in July. These results, together with several additional opportunities currently under discussion, reinforce our confidence that the 2026 order intake will exceed that of 2025.

Guidance for 2026 is updated to reflect the impact of extra costs in connection with the ongoing conflict, which affect Adjusted EBITDA with no impact on cash flow generation due to improved cash conversion dynamics.

Highlights

In the first half of 2026, Saipem achieved:

- Revenue: €7,345 million, +1.9% compared to the corresponding half of 2025
- Adjusted EBITDA: €836 million, +9.4% compared to the corresponding half of 2025
- New contracts: equal to €5.7 billion
- Pre-IFRS 16 Net Financial Position as of June 30, 2026: net cash of €1,078 million (improved by €79 million compared to December 31, 2025)
- Post-IFRS 16 Net Financial Position as of June 30, 2026: net debt of €109 million, net of dividend payments of €330 million, improved by €163 million compared to December 31, 2025

In the second quarter of 2026, the Group's results amounted to:

- Revenue: €3,817 million, +3.4% compared to the corresponding quarter of 2025
- Adjusted EBITDA: €402 million, -2.7% compared to the corresponding quarter of 2025
- New contracts for approximately €4.1 billion

Milan (Italy), July 27, 2026 - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Elisabetta Serafin, approved today the Consolidated results as of June 30, 2026¹.

Results for the second quarter and for the first half 2026:

- **Revenue:** €7,345 million (€7,211 million in the corresponding half of 2025), of which €3,817 million in the second quarter (€3,693 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Adjusted EBITDA:** €836 million, equal to 11.4% of revenue (€764 million in the corresponding half of 2025, equal to 10.6% of revenue), of which €402 million in the second quarter (€413 million in the corresponding quarter of 2025).
- **EBITDA:** €801 million, net of charges for redundancies of €35 million.
- **Adjusted net result:** profit of €131 million (€140 million in the corresponding half of 2025), of which €53 million in the second quarter (€63 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Net result:** profit of €96 million net of charges for redundancies of €35 million.
- **Capital expenditure:** €133 million (€187 million in the corresponding half of 2025), of which €89 million in the second quarter (€82 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Post-IFRS 16 net financial position:** net debt of €109 million (net debt of €272 million as of December 31, 2025).
- **Pre-IFRS 16 net financial position:** net cash of €1,078 million (net cash of €999 million as of December 31, 2025).
- **New contracts:** €5,737 million (€4,301 million in the corresponding half of 2025), of which €4,068 million in the second quarter (€2,177 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Backlog:** €29,861 million (€31,469 million as of December 31, 2025), which increases to €29,960 million including the backlog of non-consolidated companies (€31,578 million as of December 31, 2025).

¹ The Saipem Group condensed interim consolidated financial statements - including the Interim Consolidated Financial Report - is drafted in compliance with the provisions of IAS 34 "Interim Financial Reporting" and the Independent Auditors are performing the limited review.

(€ million)							
second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025	2 nd quarter 2026 vs 2 nd quarter 2025 (%)		first half 2026	first half 2025	first half 2026 vs first half 2025 (%)
3,817	3,528	3,693	3.4	Revenue	7,345	7,211	1.9
367	434	413	(11.1)	EBITDA	801	764	4.8
402	434	413	(2.7)	Adjusted EBITDA	836	764	9.4
83	157	148	(43.9)	Operating result (EBIT)	240	305	(21.3)
118	157	148	(20.3)	Adjusted operating result (EBIT)	275	305	(9.8)
18	78	63	(71.4)	Net result	96	140	(31.4)
53	78	63	(15.9)	Adjusted net result	131	140	(6.4)
356	337	379	(6.1)	Free cash flows	693	766	(9.5)
(1,078)	(1,217)	(854)	26.2	Pre-IFRS 16 net debt (cash)	(1,078)	(854)	26.2
109	23	205	(46.8)	Post-IFRS 16 net debt (cash)	109	205	(46.8)
89	44	82	8.5	Capital expenditure	133	187	(28.9)
4,068	1,669	2,177	86.9	New contracts	5,737	4,301	33.4

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

Management update 2026

In the first half of 2026, **revenue** amounted to €7,345 million (€7,211 million in the corresponding half of 2025) and the **adjusted EBITDA** amounted to €836 million (€764 million in the corresponding half of 2025). Specifically, there was an improvement in both the Offshore and Onshore Engineering & Construction segments, as commented below in the paragraph "Analysis by business segment". The period result reflects the extra costs incurred as a consequence of the conflict in the Middle East, which adversely affected the performance for the period.

The **adjusted net result** was positive at €131 million, reduction of €9 million compared to €140 million in the corresponding half of 2025. In addition to the negative variation recorded in the adjusted operating result of €30 million, there was an increase in income tax of €15 million, partially offset by the improvement of the net financial result of €28 million and in the result from investments of €8 million.

The **net result** amounting to €96 million, reflects non-recurring charges of €35 million compared to adjusted net result, mainly attributable to the provision for costs related to the redundancy plan agreed with trade unions in the fourth quarter of 2025.

Capital expenditure in the first half of 2026 amounted to €133 million (€187 million in the corresponding half of 2025), and was divided as follows:

- €81 million in Asset Based Services;
- €3 million in Energy Carriers;
- €49 million in Offshore Drilling.

Pre-IFRS 16 net financial position as of June 30, 2026, amounted to net cash of €1,078 million. Net financial position, including IFRS 16 lease liability of €1,187 million, amounted to net debt of €109 million.

Pre-IFRS 16 gross debt as of June 30, 2026, amounted to €1,792 million, liquidity to €2,870 million of which available cash for €1,291 million.

Backlog

In the first half of 2026 Saipem was awarded new contracts amounting to €5,737 million (€4,301 million in the corresponding half of 2025). The backlog as of June 30, 2026 amounted to €29,861 million (€31,469 million as of December 31, 2025) broken down as follows: €18,663 million in Asset Based Services, €10,112 million in Energy Carriers and €1,086 million in Offshore Drilling, of which €7,321 million to be executed in the remaining months of 2026.

The backlog including non-consolidated companies as of June 30, 2026 amounted to €29,960 million (€31,578 million as of December 31, 2025).

Adjusted EBIT - Reported EBIT reconciliation

	(€ million)			
	Asset Based Services	Energy Carriers	Offshore Drilling	Total
Adjusted EBIT	260	1	14	275
Charges for redundancies	8	23	4	35
Totale non-recurring charges	(8)	(23)	(4)	(35)
Reported EBIT	252	(22)	10	240

Guidance for 2026

The updated Guidance for 2026 is as follows:

- Revenue of approx. €15.5 billion
- Adjusted EBITDA of approx. €1.75 billion
- Operating Cash Flow (after the repayment of lease liabilities) of approx. €1.0 billion
- Capex of approx. €450 million
- Free Cash Flow (after the repayment of lease liabilities) of approx. €600 million

Revenue guidance is confirmed anticipating that execution of projects in the Middle East remains resilient, in line with the first half of the year.

Adjusted EBITDA guidance is updated to reflect (i) the extra costs incurred in relation to the conflict in the Middle East, as well as an estimate of extra costs that could affect the second half of the year, and (ii) the deconsolidation of the shallow water drilling business after the closing of the disposal.

The recoverability of these extra costs cannot be precisely quantified at this stage, as it is subject to the outcome of commercial discussions with clients. While clients are showing signs of support, the recovery of these extra costs has not been incorporated in the guidance set out above.

The confirmation of the cash generation guidance is based on the following elements: (i) the excellent results achieved in the first half of the year and (ii) the structural improvement in cash flow conversion, resulting from the improved quality of projects and the related contractual terms, as well as the optimization of working capital management, which more than offsets the extra costs related to the Middle East crisis.

For comparability with the guidance previously communicated, the Free Cash Flow guidance does not include the proceeds from the disposal of the shallow-water offshore drilling business, completion of which is expected for the third quarter of 2026.

From a commercial standpoint, the results achieved in the first seven months of the year, together with several additional opportunities currently under discussion, reinforce our confidence that the 2026 order intake will exceed that of 2025.

The criteria for recognition and evaluation adopted in the preparation of the Consolidated results as of June 30, 2026, are unchanged from the 2025 Annual Report - available on the Company's website (www.saipem.com) in the 'Investors' - 'Financial Results' section - to which reference is also made for a joint reading of this press release.

Luca Caviglia, Manager responsible for the preparation of financial reports of Saipem SpA, declares pursuant to Article 154 bis, subparagraph 2 of the Consolidated Law on Finance that the accounting information in this press release corresponds to the documentary results, books, and accounting records.

By their nature, forward-looking statements are subject to risk and uncertainty since they are dependent upon circumstances which should or are considered likely to occur in the future and are outside of the Group's control. These include, but are not limited to: exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the levels of capital expenditure in the oil industry and other sectors, political instability in areas where the Group operates, actions by competitors, success of commercial transactions, risks associated with the execution of projects (including pandemic risks, geopolitical risks, supply chain risks and those risks related to ongoing investment projects), in addition to changes in stakeholders' expectations and other changes affecting business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forward-looking statements. The financial reports contain in-depth analysis 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 tomorrow, 28 July 2026, at 10:30 CEST 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 '1H 2026 Results' on the home page or following the URL <https://87399.choruscall.eu/links/saipem260728.html>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given that can be downloaded around 30 minutes before the estimated start time, from the webcast window or from the "Investors" - "Financial Results" section of the website www.saipem.com. The presentation will also be available on the authorised storage mechanism "eMarketSTORAGE" (www.emarketstorage.com) and on the website of Borsa Italiana SpA (www.borsaitaliana.it).

Saipem is a global leader in the engineering and construction of major projects for the energy and infrastructure sectors, both offshore and onshore. Saipem is "One Company" organized into business lines: Asset Based Services, Drilling and Sonsub, Energy Carriers, Offshore Wind, Sustainable Infrastructures. The company has 5 fabrication yards and an offshore fleet of 17 construction vessels owned and 12 drilling rigs, of which 9 owned. Always oriented towards technological innovation, the company's purpose is "Engineering for a sustainable future". As such Saipem is committed to supporting its clients on the energy transition pathway towards Net Zero, with increasingly digital means, technologies and processes geared for environmental sustainability. Listed on the Milan Stock Exchange, it is present in more than 50 countries around the world and employs about 30,000 people of 125 nationalities.

Website: www.saipem.com

Media Relations

E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations

Alberto Goretti - Head of Investor Relations and Rating Management

E-mail: investor.relations@saipem.com

Phone number: +39 0244231

Contact point for retail investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com



Analysis by sector of activity - Adjusted results

Asset Based Services

(€ million)							
second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025	2 nd quarter 2026 vs 2 nd quarter 2025 (%)		first half 2026	first half 2025	first half 2026 vs first half 2025 (%)
2,285	2,014	2,117	7.9	Revenue	4,299	4,083	5.3
(1,944)	(1,681)	(1,829)	6.3	Costs	(3,625)	(3,544)	2.3
341	333	288	18.4	Adjusted EBITDA	674	539	25.0
(208)	(206)	(182)	14.3	Amortisation	(414)	(318)	30.2
133	127	106	25.5	Adjusted operating result	260	221	17.6
14.9	16.5	13.6		Adjusted EBITDA %	15.7	13.2	
5.8	6.3	5.0		Adjusted EBIT %	6.0	5.4	
1,294	505	819		New contracts	1,799	1,368	

Backlog as of June 30, 2026: €18,663 million, of which €4,903 million to be executed in the remaining months of 2026.

- Revenue of the first half of 2026 amounted to €4,299 million and shows an increase of 5.3% compared to the corresponding half of 2025, mainly attributable to higher volumes in the Pacific Asia area and in the North Africa, partially offset by lower volumes in the Rest of Europe.
- The adjusted EBITDA of the first half of 2026 was positive for €674 million, equal to 15.7% of revenue compared to the €539 million in the corresponding half of 2025, equal to 13.2% of revenue. The second quarter result reflects the impact of extra costs related to the conflict in the Middle East, which weighed on the period performance.
- The most significant contracts awarded in the second quarter of 2026 are related to:
 - for Azule Energy Exploration (Angola) Limited and Azule Energy Angola BV, a contract for transportation and installation (T&I) services in support of the Greater PAJ project, located approximately 200 kilometres off the coast of Angola. The activities entail the engineering, fabrication, transportation and installation of approximately 180 kilometers of rigid pipelines and subsea facilities, at a water depth reaching up to 2,000 meters. The contract also includes transportation and installation of 38km of flexible flowlines and jumpers and 54 km of umbilicals;
 - for Saudi Aramco, two contracts in the Kingdom of Saudi Arabia, known as Contract Release Purchase Orders (CRPO), under its existing Long-Term Agreement. The first contract (CRPO 154) covers the Engineering, Procurement, Construction, and Installation (EPCI) of one water injection tie-in platform, two water injection wellheads, approximately 5 kilometers of pipeline and approximately 15 kilometers of cables at the Safaniya oil field. The second contract (CRPO 155) includes the EPCI activities for four water injection wellheads, as well as associated subsea facilities, at the Safaniya oil field;
 - for ExxonMobil Guyana Limited, a Limited Notice to Proceed (LNTP), for the engineering, procurement, construction and installation (EPCI) of the subsea structures, umbilicals, risers, and flowlines (SURF) system for the Longtail project, located in the Stabroek Block offshore Guyana, at a water depth of approximately 1,750 metres.

Energy Carriers

(€ million)							
second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025	2 nd quarter 2026 vs 2 nd quarter 2025 (%)		first half 2026	first half 2025	first half 2026 vs first half 2025 (%)
1,368	1,306	1,326	3.2	Revenue	2,674	2,667	0.3
(1,342)	(1,277)	(1,304)	2.9	Costs	(2,619)	(2,627)	(0.3)
26	29	22	18.2	Adjusted EBITDA	55	40	37.5
(28)	(26)	(22)	27.3	Amortisation	(54)	(43)	25.6
(2)	3	-	ns	Adjusted operating result	1	(3)	ns
1.9	2.2	1.7		Adjusted EBITDA %	2.1	1.5	
(0.1)	0.2	-		Adjusted EBIT %	-	(0.1)	
2,732	709	1,258		New contracts	3,441	2,713	

Backlog as of June 30, 2026: €10,112 million, of which €2,230 million to be executed in the remaining months of 2026.

- Revenue for the half of 2026 amounted to €2,674 million broadly in line with the corresponding half of 2025, the higher volumes recorded in the Pacific-Asia area and in Italy were almost entirely offset by lower volumes in the Sub-Saharan Africa and in the Middle East.
- The adjusted EBITDA in the first half of 2026 was positive at €55 million, equivalent to 2.1% of revenue, compared to the €40 million in the corresponding half of 2025, equal to 1.5% of revenue.
- The most significant contracts awarded in the second quarter of 2026 are related to:
 - for Saudi Aramco, a contract for the Uthmaniyah Gas Compression Plant project in the Kingdom of Saudi Arabia. The project involves engineering, procurement and construction (EPC) activities for a new compression plant serving the non-associated gas field of Uthmaniyah;
 - for Eni Industrial Evolution, the contract for the realization of the new Priolo biorefinery in Sicily, in Italy. The contract covers detailed engineering, procurement of materials and construction of the main units of the new biorefinery.

Offshore Drilling

(€ million)							
second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025	2 nd quarter 2026 vs 2 nd quarter 2025 (%)		first half 2026	first half 2025	first half 2026 vs first half 2025 (%)
164	208	250	(34.4)	Revenue	372	461	(19.3)
(129)	(136)	(147)	(12.2)	Costs	(265)	(276)	(4.0)
35	72	103	(66.0)	Adjusted EBITDA	107	185	(42.2)
(48)	(45)	(61)	(21.3)	Amortisation	(93)	(98)	(5.1)
(13)	27	42	ns	Adjusted operating result	14	87	(83.9)
21.3	34.6	41.2		Adjusted EBITDA %	28.8	40.1	
(7.9)	13.0	16.8		Adjusted EBIT %	3.8	18.9	
42	455	100		New contracts	497	220	

Backlog as of June 30, 2026: €1,086 million, of which €188 million to be executed in the remaining months of 2026.

- Revenue for the first half of 2026 amounted to €372 million, in reduction of 19.3% compared to the corresponding half of 2025. The decrease was mainly attributable to the lower contribution of the jack up Perro Negro 8 and Perro Negro 11 stopped for maintenance work in the first half of 2025, as well as of the jack up Pioneer Jindal and Perro Negro 12, which were fully operational in the corresponding half of 2025 and subsequently returned to their respective owners. This effect was partially offset by the higher contribution of the drillship Saipem 12000 and the jack up Perro Negro 10, stopped for class recertification work during the first half of 2025.
- The adjusted EBITDA of the first half of 2026 was €107 million, equal to 28.8% of revenue compared to the €185 million in the corresponding half of 2025, equal to 40.1% of revenue.
- There were no significant new contracts to report in the second quarter of 2026.

The main vessel utilisation in the first half of 2026 was as follows:

Vessel	First half 2026		
	<i>sold</i>	<i>idle</i>	
	<i>(No. of days)</i>		
Semi-submersible platform Scarabeo 8	181	-	
Semi-submersible platform Scarabeo 9	152	29	(b)
Drillship Saipem 10000	116	65	(a)
Drillship Saipem 12000	181	-	
Drillship Santorini	181	-	
Drillship Deep Value Driller*	171	10	(a)
Jack up Perro Negro 4	181	-	
Jack up Perro Negro 7	163	18	(b)
Jack up Perro Negro 8	61	120	(a)(b)
Jack up Perro Negro 10	181	-	
Jack up Perro Negro 11*	131	50	(a)
Jack up Perro Negro 13*	181	-	

(a) = days on which the vessels underwent class recertification maintenance/preparation/mobilisation works

(b) = days on which the vessels were idle

* Leased vessels

Attached are:

the consolidated Balance Sheet, reclassified Income Statement (the Income Statement is reclassified according to the nature and destination of operating costs) and the Cash Flow Statement.

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	(€ million)	
	June 30, 2026	December 31, 2025
Net tangible assets	2,469	2,700
Goodwill	641	641
Net intangible assets	38	38
Right-of-use of leased assets	1,068	1,213
	4,216	4,592
Equity investments	(23)	(25)
Non-current assets	4,193	4,567
Net current assets	(1,741)	(1,462)
Employee benefits	(222)	(195)
Assets held for sale	192	-
NET CAPITAL EMPLOYED	2,422	2,910
 Equity	 2,312	 2,637
Non-controlling interests	1	1
Net debt (cash) pre-IFRS 16 lease liabilities	(1,078)	(999)
Lease liabilities	1,187	1,271
Net debt (cash)	109	272
FUNDING	2,422	2,910
 Leverage (net borrowing/equity + non-controlling interests)	 0.05	 0.10
Number of shares issued and outstanding	1,995,631,862	1,995,631,862

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE

(€ million)

second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025		first half	
				2026	2025
3,817	3,528	3,693	Core business revenue	7,345	7,211
6	-	-	Other revenue and income	6	1
(2,866)	(2,530)	(2,750)	Purchases, services, and other costs	(5,396)	(5,369)
4	2	20	Net reversals of impairment losses (impairment loss) on trade receivables and other assets	6	19
(594)	(566)	(550)	Personnel and related expenses	(1,160)	(1,098)
367	434	413	GROSS OPERATING MARGIN	801	764
(284)	(277)	(265)	Depreciation, amortisation, and impairment losses	(561)	(459)
83	157	148	OPERATING RESULT	240	305
(25)	(41)	(39)	Financial income (expenses)	(66)	(94)
1	8	(14)	Gains (losses) on equity investments	9	1
59	124	95	RESULT BEFORE TAXES	183	212
(41)	(46)	(32)	Income taxes	(87)	(72)
18	78	63	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	96	140
-	-	-	Result attributable to non-controlling interests	-	-
18	78	63	NET RESULT	96	140

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT BY DESTINATION

(€ million)

second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025		First half	
				2026	2025
3,817	3,528	3,693	Core business revenue	7,345	7,211
(3,606)	(3,252)	(3,419)	Production costs	(6,858)	(6,658)
(24)	(29)	(41)	Idle costs	(53)	(75)
(35)	(32)	(26)	Selling expenses	(67)	(61)
(7)	(8)	(10)	Costs for studies, research, and development	(15)	(17)
3	3	-	Other operating income (expenses)	6	1
148	210	197	ACTIVITY MARGIN	358	401
(65)	(53)	(49)	General expenses	(118)	(96)
83	157	148	OPERATING RESULT	240	305
(25)	(41)	(39)	Financial income (expenses)	(66)	(94)
1	8	(14)	Gains (losses) on equity investments	9	1
59	124	95	RESULT BEFORE TAXES	183	212
(41)	(46)	(32)	Income taxes	(87)	(72)
18	78	63	RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS	96	140
-	-	-	Result attributable to non-controlling interests	-	-
18	78	63	NET RESULT	96	140

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

second quarter 2026	first quarter 2026	second quarter 2025		First half	
				2026	2025
18	78	63	Group's result for the period	96	140
-	-	-	- Result of non-controlling interest	-	-
			<i>Adjustments:</i>		
302	145	409	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	447	476
129	169	(25)	Changes in working capital related to operations	298	226
449	392	447	Net cash flows from activities in the period	841	842
(89)	(44)	(82)	Capital expenditure	(133)	(187)
(4)	(11)	-	Investments in equity, consolidated subsidiaries and business	(15)	(4)
-	-	14	Divestments	-	115
356	337	379	Free cash flows	693	766
-	-	-	- Dividend distribution	-	-
(330)	-	(331)	Cash flow from capital and reserves	(330)	(331)
(4)	(3)	(4)	Net variation of convertible bond	(7)	(7)
(167)	(138)	(97)	Repayments of lease liabilities	(305)	(167)
6	22	(61)	Exchange differences on net debt and other changes	28	(90)
(139)	218	(114)	Change in net debt pre-lease liabilities	79	171
53	31	(207)	Change in lease liabilities	84	(399)
(86)	249	(321)	Change in net debt	163	(228)
23	272	(116)	Net debt (cash) at the start of the period	272	(23)
109	23	205	Net debt (cash) at the end of the period	109	205

