Informazione Regolamentata n. 0232-61-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 18 Novembre 2026 18:37:56	Euronext Milan

Societa'	:	SAIPEM
Utenza - referente	:	SAIPEMN04 - Calcagnini Paolo
Tipologia	:	2.2
Data/Ora Ricezione	:	18 Novembre 2026 18:37:56
Data/Ora Inizio Diffusione	:	18 Novembre 2026 18:37:56
Oggetto	:	Saipem: risultati dei primi nove mesi del 2026 e Guidance 2027/results for the nine months of 2026 and Guidance for 2027

Testo del comunicato

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Saipem: risultati dei primi nove mesi del 2026 e Guidance 2027

L'andamento dei risultati dei primi nove mesi evidenzia ricavi e margini in crescita rispetto allo stesso periodo del 2025, nonostante le complessità generate dal conflitto nel Medio Oriente.

Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo ha registrato:

- **Ricavi per 11,5 miliardi di euro, in crescita del 4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.**
- **EBITDA adjusted pari a 1,3 miliardi di euro, in crescita del 9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.**
- **Utile netto pari a 210 milioni di euro.**
- **Generazione di cassa pari a 792 milioni di euro, inclusi i proventi derivanti dalla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde pari a 258 milioni di euro.**
- **La posizione finanziaria netta migliora sia al lordo che al netto degli impegni legati ai canoni di locazione.**

Sul piano commerciale, gli ordini acquisiti nei primi nove mesi si sono attestati a 11,1 miliardi di euro, in crescita del 48% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Inoltre, le numerose opportunità commerciali in fase avanzata di negoziazione rafforzano la fiducia in una raccolta ordini 2026 superiore a quella del 2025.

La Guidance per il 2026 è confermata. La Guidance per il 2027 comprende ricavi pari a circa 16,5 miliardi di euro, EBITDA pari a circa 2,0 miliardi di euro e Capex pari a 450-500 milioni di euro.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Highlights

Nei primi nove mesi del 2026, Saipem ha realizzato:

- Ricavi: 11.458 milioni di euro, +4,3% rispetto al corrispondente periodo del 2025
- EBITDA adjusted: 1.304 milioni di euro, +8,6% rispetto al corrispondente periodo del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: pari a 11,1 miliardi di euro
- Posizione Finanziaria Netta pre-IFRS 16 al 30 settembre 2026 positiva per 1.488 milioni di euro, in miglioramento di 489 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025
- Posizione Finanziaria Netta post-IFRS 16 al 30 settembre 2026 positiva per 455 milioni di euro, al netto del pagamento dei dividendi per 330 milioni di euro, in miglioramento di 727 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025

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

- Ricavi: 4.113 milioni di euro, +9,1% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- EBITDA adjusted: 468 milioni di euro, +7,1% rispetto al corrispondente trimestre del 2025
- Nuovi ordini acquisiti: circa 5,4 miliardi di euro, quasi raddoppiati rispetto ai 3,2 miliardi di euro del corrispondente trimestre del 2025

***

Milano, 18 novembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Elisabetta Serafin, ha approvato oggi i Risultati consolidati al 30 settembre 2026[1].

Risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2026:

- **Ricavi:** 11.458 milioni di euro (10.982 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 4.113 milioni nel terzo trimestre (3.771 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA adjusted**: 1.304 milioni di euro pari all'11,4% dei ricavi (1.201 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025 pari al 10,9% dei ricavi), di cui 468 milioni nel terzo trimestre (437 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **EBITDA**: 1.336 milioni di euro al netto di poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro.
- **Risultato netto adjusted:** utile di 178 milioni di euro (221 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 47 milioni nel terzo trimestre (81 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Risultato netto**: utile di 210 milioni di euro, al netto di poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro.
- **Investimenti tecnici**: 231 milioni di euro rispetto ai 256 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025, di cui 98 milioni nel terzo trimestre (69 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Posizione finanziaria netta post-IFRS 16**: positiva per 455 milioni di euro (negativa per 272 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Posizione finanziaria netta pre-IFRS 16**: positiva per 1.488 milioni di euro (positiva per 999 milioni di euro al 31 dicembre 2025).
- **Acquisizione ordini**: 11.110 milioni di euro (7.510 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), di cui 5.373 milioni nel terzo trimestre (3.209 milioni di euro nel corrispondente trimestre del 2025).
- **Portafoglio ordini**: 30.652 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025), che aumenta a 30.796 milioni di euro includendo il portafoglio ordini delle società non consolidate (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

[1] *Non soggetti a revisione contabile*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

terzo trimestre 2026	secondo trimestre 2026	terzo trimestre 2025	3° trim.26 vs 3° trim.25 (%)		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025	sett.26 vs sett.25 (%)
4.113	3.817	3.771	9,1	Ricavi	11.458	10.982	4,3
535	367	437	22,4	EBITDA	1.336	1.201	11,2
468	402	437	7,1	EBITDA adjusted	1.304	1.201	8,6
257	83	159	61,6	Risultato operativo (EBIT)	497	464	7,1
190	118	159	19,5	Risultato operativo adjusted (EBIT)	465	464	0,2
114	18	81	40,7	Risultato netto	210	221	(5,0)
47	53	81	(42,0)	Risultato netto adjusted	178	221	(19,5)
577	356	142	ns	Free cash flow	1.270	908	39,9
(1.488)	(1.078)	(844)	76,3	Indebitamento finanziario netto ante lease liability IFRS 16	(1.488)	(844)	76,3
(455)	109	411	ns	Indebitamento finanziario netto post lease liability IFRS 16	(455)	411	ns
98	89	69	42,0	Investimenti tecnici	231	256	(9,8)
5.373	4.068	3.209	67,4	Ordini acquisiti	11.110	7.510	47,9

I volumi dei ricavi realizzati e la redditività ad essi associata non sono lineari nel tempo, dipendendo tra l'altro, oltre che dall'andamento del mercato, da fattori climatici e dalla programmazione dei singoli lavori nelle attività Engineering and Construction, nonché dalle tempistiche di scadenze e rinegoziazioni dei contratti nell'attività drilling.

Aggiornamento sull'andamento della gestione 2026

Nei primi nove mesi del 2026, i **ricavi** ammontano a 11.458 milioni di euro (10.982 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025) e l'**EBITDA adjusted** ammonta a 1.304 milioni di euro (1.201 milioni di euro nel corrispondente periodo 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 riflette gli extra costi sostenuti in relazione al conflitto nel Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance del periodo.

Il **risultato netto adjusted** registra un utile pari a 178 milioni di euro, in riduzione di 43 milioni di euro rispetto ai 221 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025. Alla variazione positiva registrata nel risultato operativo adjusted pari a 1 milione di euro, si contrappone il peggioramento della gestione fiscale per 110 milioni di euro in parte compensato dal miglioramento del saldo della gestione finanziaria per 51 milioni di euro e del saldo della gestione partecipazioni per 15 milioni di euro.

Il **risultato netto**, pari a 210 milioni di euro, riflette poste non ricorrenti con saldo positivo di 32 milioni di euro rispetto al risultato netto adjusted, riconducibili alla plusvalenza realizzata in seguito alla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde e 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 dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 231 milioni di euro (256 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025), e sono così ripartiti:

- per Asset Based Services 122 milioni di euro;
- per Energy Carriers 5 milioni di euro;
- per il Drilling Offshore 104 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta pre-IFRS 16 al 30 settembre 2026 è positiva per 1.488 milioni di euro. La posizione finanziaria netta comprensiva della lease liability IFRS 16, pari a 1.033 milioni di euro, è positiva per 455 milioni di euro.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il debito lordo al 30 settembre 2026, ante effetti lease liability IFRS 16, ammonta a 1.516 milioni di euro, la liquidità a 3.004 milioni di euro, di cui disponibile per 1.308 milioni di euro.

Portafoglio ordini

Nel corso dei primi nove mesi del 2026, Saipem ha acquisito nuovi ordini per un totale di 11.110 milioni di euro (7.510 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2025). Al 30 settembre 2026, il portafoglio ordini ammonta a 30.652 milioni di euro (31.469 milioni di euro al 31 dicembre 2025), così ripartiti: 18.720 milioni di euro nell'Asset Based Services, 11.085 milioni di euro nell'Energy Carriers e 847 milioni di euro nel Drilling Offshore, di cui 3.725 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026. Il portafoglio ordini residuo del Drilling Offshore, pari a 847 milioni di euro, è comprensivo degli effetti della cancellazione del portafoglio ordini residuo delle attività di perforazione in acque poco profonde per 469 milioni di euro, a seguito della vendita della società Saudi Arabian Saipem perfezionata nel settembre del 2026.
Incluse le società non consolidate, il portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026 risulta pari a 30.796 milioni di euro (31.578 milioni di euro al 31 dicembre 2025).

Riconciliazione EBIT adjusted - EBIT reported

(milioni di euro)

	Asset Based Services	Energy Carriers	Offshore Drilling	Totale
EBIT adjusted	**448**	**2**	**15**	**465**
Plusvalenza			(67)	(67)
Oneri per esodi agevolati	8	23	4	35
Totale poste non ricorrenti	(8)	(23)	63	32
EBIT reported	**440**	**(21)**	**78**	**497**

Guidance per il 2026

La Guidance per il 2026, che include gli elementi di seguito riportati, è confermata:

- 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

Si specifica che la Guidance sul Free Cash Flow (al netto dei canoni di locazione) non include i proventi derivanti dalla cessione delle attività di perforazione in acque poco profonde perfezionata nel settembre del 2026.

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

Guidance per il 2027

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il budget 2027 e la seguente Guidance 2027:

- Ricavi pari a circa 16,5 miliardi di euro
- EBITDA pari a circa 2,0 miliardi di euro
- Investimenti per 450-500 milioni di euro

La Guidance 2027, che è supportata da un portafoglio ordini pari a 31 miliardi di euro e da una forte visibilità sull'utilizzo degli *asset* di Gruppo, incorpora l'ipotesi che le attività di Saipem in Medio Oriente rimangano impattate da extra costi in linea con quanto registrato nel 2026. Per il 2027, Saipem stima una *cash flow conversion* in linea con il 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Aggiornamento sulla fusione tra Saipem e Subsea7
Alla data odierna, sono state ottenute dalle autorità antitrust competenti 13 delle 16 autorizzazioni necessarie al completamento della fusione.

Saipem e Subsea7 continuano a collaborare costruttivamente con le autorità antitrust rimanenti per arrivare al perfezionamento della prospettata fusione nella prima parte del 2027.

In data 4 novembre 2026, il tribunale del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) brasiliano ha approvato la prospettata operazione di fusione tra Saipem e Subsea7 per la creazione di Saipem7, subordinatamente al rispetto degli impegni assunti dalle parti nel Merger Control Agreement.

Subsea7 e Saipem si sono impegnate a cedere la nave Seven Borealis in risposta ad alcuni rilievi concorrenziali sollevati dal tribunale del CADE nella propria istruttoria. L'impegno prevede specifiche disposizioni volte a garantire la continuità nell'esecuzione dei progetti inclusi nel portafoglio ordini esistente.

Si prevede che la cessione non abbia impatti significativi sul razionale strategico della prospettata fusione e si confermano le sinergie precedentemente annunciate al mercato.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

***

I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei Risultati consolidati al 30 settembre 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 rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi 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, 19 novembre 2026, alle ore 10.30 CET 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 9M 2026' nella home page, o attraverso il seguente URL https://87399.choruscall.eu/links/saipem261119.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 7 impianti di perforazione, di cui 6 di proprietà. Orientata all'innovazione tecnologica e ispirata dalla propria visione, "Ingegneria per un futuro sostenibile", Saipem supporta i propri clienti nel percorso verso il Net Zero, con soluzioni, tecnologie e processi sempre più digitali e orientati alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 50 paesi 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi per settori di attività - Risultati adjusted

Asset Based Services

(milioni di euro)

terzo trimestre 2026	secondo trimestre 2026	terzo trimestre 2025	3° trim.26 vs 3° trim.25 (%)		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025	sett.26 vs sett.25 (%)
2.737	2.285	2.255	21,4	Ricavi	7.036	6.338	11,0
(2.325)	(1.944)	(1.919)	21,2	Costi	(5.950)	(5.463)	8,9
412	341	336	22,6	EBITDA adjusted	1.086	875	24,1
(224)	(208)	(208)	7,7	Ammortamenti	(638)	(526)	21,3
188	133	128	46,9	Risultato operativo adjusted	448	349	28,4
15,1	14,9	14,9		EBITDA adjusted %	15,4	13,8	
6,9	5,8	5,7		EBIT adjusted %	6,4	5,5	
2.794	1.294	2.510		Ordini acquisiti	4.593	3.878	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 18.720 milioni di euro, di cui 2.190 milioni di euro da realizzarsi nel quarto trimestre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 7.036 milioni di euro e registrano un incremento dell'11,0% rispetto al corrispondente periodo del 2025, riconducibile principalmente ai maggiori volumi sviluppati in Europa, nell'area Asia Pacifica e in America Centro Sud.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 è positivo per 1.086 milioni di euro, pari al 15,4% dei ricavi rispetto ai 875 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari al 13,8% dei ricavi. Il risultato risente degli extra costi sostenuti in relazione al conflitto in Medio Oriente, che hanno inciso sulla performance di periodo.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni Côte d'Ivoire e dei suoi partner, il progetto Baleine Phase 3, terza fase di sviluppo del giacimento Oil&Gas Baleine, situato al largo della Costa d'Avorio a profondità fino a 1.300 metri. Le attività comprendono l'ingegneria, la fabbricazione, il trasporto e l'installazione di circa 50 chilometri di condotte rigide e delle relative strutture sottomarine;
  - per conto di un cliente, un contratto EPCI in Medio Oriente. Il contratto prevede le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di strutture offshore e sottomarine;
  - per conto di Mozambico Rovuma Venture, che rappresenta i partner dell'Area 4 (ENH, CNPC, Eni, Kogas e XRG), in consorzio con Jan De Nul, una Lettera di Intenti con ExxonMobil Moçambique Limitada, relativa allo sviluppo della Fase 1 del progetto Rovuma LNG in Mozambico. La Lettera di Intenti riguarda limitati servizi preliminari di ingegneria e procurement e altri servizi tecnici, finalizzati all'avanzamento della definizione progettuale e della pianificazione esecutiva;
  - per conto di Azule Energy Angola, joint venture costituita tra Eni e bp, un contratto in Angola che riguarda il progetto West Hub Tails, parte del più ampio sviluppo Agogo Integrated West Hub Development, situato a 180 chilometri al largo delle coste angolane, a profondità fino a 1.750 metri. Il progetto comprende le attività di ingegneria, fabbricazione, trasporto e installazione di infrastrutture sottomarine, ivi inclusi circa 62 chilometri di flowline, riser e ombelicali, che saranno collegate all'unità galleggiante di produzione, stoccaggio e scarico (FPSO) Agogo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Energy Carriers

(milioni di euro)

terzo trimestre 2026	secondo trimestre 2026	terzo trimestre 2025	3° trim.26 vs 3° trim.25 (%)		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025	sett.26 vs sett.25 (%)
1.221	1.368	1.339	(8,8)	Ricavi	3.895	4.006	(2,8)
(1.192)	(1.342)	(1.311)	(9,1)	Costi	(3.811)	(3.938)	(3,2)
29	26	28	3,6	EBITDA adjusted	84	68	23,5
(28)	(28)	(18)	55,6	Ammortamenti	(82)	(61)	34,4
1	(2)	10	(90,0)	Risultato operativo adjusted	2	7	(71,4)
2,4	1,9	2,1		EBITDA adjusted %	2,2	1,7	
0,1	(0,1)	0,7		EBIT adjusted %	0,1	0,2	
2.194	2.732	442		Ordini acquisiti	5.635	3.155	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 11.085 milioni di euro, di cui 1.430 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 3.895 milioni di euro in riduzione del 2,8% rispetto al corrispondente periodo del 2025; i minori volumi sviluppati in Medio Oriente e in Africa Sub-Sahariana sono quasi interamente compensati dai maggiori volumi sviluppati nell'area Estremo Oriente, in Italia e nel Mare del Nord.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 è positivo per 84 milioni di euro, pari al 2,2% dei ricavi rispetto ai 68 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari all'1,7% dei ricavi.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni North Ganal, in joint venture con PT Tripatra Engineers and Constructors, un contratto per le attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione (EPCI) di un'unità galleggiante di produzione, stoccaggio e scarico (FPSO) destinata al progetto Kutei North Hub Field Development, situato nel bacino di Kutei, nella regione di East Kalimantan, in Indonesia;
  - per conto di Mozambico Rovuma Venture, che rappresenta i partner dell'Area 4 (ENH, CNPC, Eni, Kogas e XRG), in qualità di leader della joint venture SMDC costituita con McDermott Energy Solutions (UK), Daewoo Engineering & Construction e China Petroleum Engineering & Construction Corporation, una Lettera di Intenti (LOI) con ExxonMobil Moçambique, relativa allo sviluppo midstream della Fase 1 del progetto Rovuma LNG in Mozambico. La lettera di intenti riguarda limitate attività preliminari di ingegneria e approvvigionamento finalizzate all'avanzamento della definizione progettuale e della pianificazione esecutiva del progetto;
  - per conto di Sonatrach, una Limited Notice to Proceed (LNTP) per la realizzazione della Fase 1 del progetto Projet Phosphates Intégré (PPI) in Algeria.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Drilling Offshore

(milioni di euro)

terzo trimestre 2026	secondo trimestre 2026	terzo trimestre 2025	3° trim.26 vs 3° trim.25 (%)		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025	sett.26 vs sett.25 (%)
155	164	177	(12,4)	Ricavi	527	638	(17,4)
(128)	(129)	(104)	23,1	Costi	(393)	(380)	3,4
27	35	73	(63,0)	EBITDA adjusted	134	258	(48,1)
(26)	(48)	(52)	(50,0)	Ammortamenti	(119)	(150)	(20,7)
1	(13)	21	(95,2)	Risultato operativo adjusted	15	108	(86,1)
17,4	21,3	41,2		EBITDA adjusted %	25,4	40,4	
0,6	(7,9)	11,9		EBIT adjusted %	2,8	16,9	
385	42	257		Ordini acquisiti	882	477	

Portafoglio ordini residuo al 30 settembre 2026: 847 milioni di euro, di cui 105 milioni di euro da realizzarsi nel corso del quarto trimestre del 2026. Il portafoglio ordini residuo è comprensivo degli effetti della cancellazione del portafoglio residuo delle attività di perforazione in acque poco profonde per 469 milioni di euro, a seguito della vendita della società Saudi Arabian Saipem perfezionata nel settembre del 2026.

- I ricavi dei primi nove mesi del 2026 ammontano a 527 milioni di euro, in riduzione del 17,4% rispetto al corrispondente periodo del 2025. La riduzione è principalmente riconducibile al minor contributo della nave di perforazione Saipem 10000 e del jack up Perro Negro 8, fermi per manutenzione nel corrente periodo, nonché della nave di perforazione Deep Value Driller e dei jack up Pioneer Jindal e Perro Negro 12, pienamente operativi nei primi nove mesi del 2025 e restituiti ai rispettivi proprietari. Tale effetto è stato parzialmente compensato dal maggior contributo dei jack up Perro Negro 7 e Perro Negro 10, che nel corrispondente periodo del 2025 erano fermi per lavori di rimessa in classe.

- L'EBITDA adjusted dei primi nove mesi del 2026 ammonta a 134 milioni di euro, pari al 25,4% dei ricavi, rispetto ai 258 milioni di euro del corrispondente periodo del 2025, pari al 40,4%.

- Le acquisizioni più significative del terzo trimestre del 2026 sono relative a:
  - per conto di Eni Côte d'Ivoire, un contratto che prevede l'utilizzo della nave di perforazione Santorini al largo della Costa d'Avorio per una campagna di perforazione di sviluppo a lungo termine, con l'avvio delle operazioni previsto all'inizio del 2027;
  - per conto di Eni Cyprus, per attività da eseguirsi mediante la nave da perforazione Saipem 10000 nell'area economica esclusiva della Repubblica di Cipro. L'avvio delle operazioni è previsto tra novembre 2026 e gennaio 2027;
  - per conto di Eni Ghana Exploration & Production, un contratto che prevede l'impiego della piattaforma semisommergibile Scarabeo 9 per attività di perforazione offshore in Ghana.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'utilizzo dei principali mezzi navali dei primi nove mesi del 2026 è indicato nel seguente prospetto:

Mezzo navale	*primi nove mesi 2026*		
	venduti	*non operativi*	
	(n° giorni)		
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 8	273	-	
Piattaforma semisommergibile Scarabeo 9	244	29	(b)
Nave di perforazione Saipem 10000	166	107	(a)
Nave di perforazione Saipem 12000	185	88	(b)
Nave di perforazione Santorini	257	16	(a)
Nave di perforazione Deep Value Driller[1]	176	57	(a)(b)
Jack up Perro Negro 4	273	-	

(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

1. mezzo noleggiato da terzi restituito al fornitore nel terzo trimestre 2026

Mezzi navali ceduti	*primi nove mesi 2026*		
	venduti	*non operativi*	
	(n° giorni)		
Jack up Perro Negro 7	239	18	(b)
Jack up Perro Negro 8	137	120	(a)(b)
Jack up Perro Negro 10[2]	273	-	
Jack up Perro Negro 11	207	50	(a)
Jack up Perro Negro 13	257	-	

(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

2. contestualmente al perfezionamento dell'operazione, Saipem e ADES hanno anche sottoscritto un contratto di bareboat charter che consentirà a Saipem di continuare ad utilizzare il jack-up Perro Negro 10 nelle attività attualmente in corso in Messico, assicurando la piena continuità operativa e il rispetto degli impegni contrattuali assunti nei confronti dei propri clienti

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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 settembre 2026	31 dicembre 2025
Immobilizzazioni materiali nette	2.467	2.700
Avviamento	642	641
Immobilizzazioni immateriali nette	37	38
Diritto d'utilizzo di attività in leasing	900	1.213
	4.046	4.592
Partecipazioni	(17)	(25)
Capitale immobilizzato	**4.029**	**4.567**
Capitale di esercizio netto	**(1.862)**	**(1.462)**
Fondo per benefici ai dipendenti	**(218)**	**(195)**
Attività disponibili per la vendita	18	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	**1.967**	**2.910**
Patrimonio netto	**2.421**	**2.637**
Capitale e riserve di terzi	**1**	**1**
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) ante lease liability IFRS 16	(1.488)	(999)
Passività finanziarie beni in leasing	1.033	1.271
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	**(455)**	**272**
COPERTURE	**1.967**	**2.910**
Leverage (indebitamento /patrimonio netto + capitale di terzi)	**(0,19)**	**0,10**
Numero azioni emesse e sottoscritte	**1.995.631.862**	**1.995.631.862**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA

(milioni di euro)

3° trimestre 2026	2° trimestre 2026	3° trimestre 2025		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025
4.113	3.817	3.771	Ricavi della gestione caratteristica	11.458	10.982
69	6	1	Altri ricavi e proventi	75	2
(3.110)	(2.866)	(2.807)	Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(8.506)	(8.176)
(3)	4	10	Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	3	29
(534)	(594)	(538)	Lavoro e oneri relativi	(1.694)	(1.636)
535	**367**	**437**	**MARGINE OPERATIVO LORDO**	**1.336**	**1.201**
(278)	(284)	(278)	Ammortamenti e svalutazioni	(839)	(737)
257	**83**	**159**	**RISULTATO OPERATIVO**	**497**	**464**
(24)	(25)	(47)	Proventi (oneri) finanziari	(90)	(141)
21	1	14	Proventi (oneri) da partecipazioni	30	15
254	**59**	**126**	**RISULTATO ANTE IMPOSTE**	**437**	**338**
(140)	(41)	(45)	Imposte sul reddito	(227)	(117)
114	**18**	**81**	**UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI**	**210**	**221**
-	-	-	Interessenze di Terzi	-	-
114	**18**	**81**	**RISULTATO NETTO**	**210**	**221**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER DESTINAZIONE

(milioni di euro)

3° trimestre 2026	2° trimestre 2026	3° trimestre 2025		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025
4.113	3.817	3.771	Ricavi della gestione caratteristica	11.458	10.982
(3.796)	(3.606)	(3.479)	Costi della produzione	(10.654)	(10.137)
(37)	(24)	(50)	Costi di inattività	(90)	(125)
(24)	(35)	(24)	Costi commerciali	(91)	(85)
(8)	(7)	(10)	Costi per studi, ricerca e sviluppo	(23)	(27)
63	3	2	Proventi (oneri) diversi operativi netti	69	3
311	**148**	**210**	**MARGINE DI ATTIVITA'**	**669**	**611**
(54)	(65)	(51)	Spese generali	(172)	(147)
257	**83**	**159**	**RISULTATO OPERATIVO**	**497**	**464**
(24)	(25)	(47)	Proventi (oneri) finanziari	(90)	(141)
21	1	14	Proventi (oneri) da partecipazioni	30	15
254	**59**	**126**	**RISULTATO ANTE IMPOSTE**	**437**	**338**
(140)	(41)	(45)	Imposte sul reddito	(227)	(117)
114	**18**	**81**	**UTILE (PERDITA) DEL PERIODO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI**	**210**	**221**
-	-	-	Interessenze di Terzi	-	-
114	**18**	**81**	**RISULTATO NETTO**	**210**	**221**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2026	2° trimestre 2026	3° trimestre 2025		primi nove mesi 2026	primi nove mesi 2025
114	18	81	Utile (perdita) del periodo di Gruppo	210	221
-	-	-	Utile (perdita) del periodo di terzi azionisti	-	-
			a rettifica:		
193	302	244	Ammortamenti ed altri componenti non monetari	640	720
106	129	(114)	Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	404	112
413	**449**	**211**	**Flusso di cassa netto da attività di periodo**	**1.254**	**1.053**
(98)	(89)	(69)	Investimenti tecnici	(231)	(256)
-	(4)	-	Investimenti in partecipazioni	(15)	(4)
262	-	-	Disinvestimenti	262	115
577	**356**	**142**	**Free cash flow**	**1.270**	**908**
-	-	-	Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
-	(330)	(2)	Dividendi pagati	(330)	(333)
(4)	(4)	(3)	Variazione netta del prestito obbligazionario convertibile	(11)	(10)
(173)	(167)	(150)	Rimborso passività beni in leasing	(478)	(317)
10	6	3	Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	38	(87)
410	**(139)**	**(10)**	**Variazione indebitamento finanziario netto ante passività beni in leasing**	**489**	**161**
154	53	(196)	Variazione passività beni in leasing	238	(595)
564	**(86)**	**(206)**	**Variazione indebitamento finanziario netto**	**727**	**(434)**
109	**23**	**205**	**Indebitamento finanziario netto (disponibilità) inizio periodo**	**272**	**(23)**
(455)	**109**	**411**	**Indebitamento finanziario netto (disponibilità) fine periodo**	**(455)**	**411**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Saipem: results for the nine months of 2026 and Guidance for 2027

First nine months results show revenue and margins ahead of those recorded in the same period of 2025, notwithstanding the challenges deriving from the Middle East conflict.

In the first nine months of 2026, Saipem recorded:

- **Revenue of €11.5 billion, up by 4% compared with the same period last year.**
- **Adjusted EBITDA of €1.3 billion, up by 9% compared to the same period of the previous year.**
- **Net result of €210 million.**
- **Cash generation of €792 million, including proceeds from the disposal of the shallow-water drilling business equal to €258 million.**
- **The net financial position improved both before and after lease liabilities.**

From a commercial standpoint, the volume of orders booked in the first nine months of the year amounted to €11.1 billion, up 48% compared with the same period last year. In addition, the numerous commercial opportunities currently in advanced negotiations reinforce our confidence that the 2026 order intake will exceed that of 2025.

Guidance for 2026 is confirmed. Guidance for 2027 envisages Revenue of approximately €16.5 billion, EBITDA of approximately €2.0 billion and Capex of €450-500 million.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Highlights

In the first nine months of 2026, Saipem achieved:

- Revenue: €11,458 million, +4.3% compared to the corresponding period of 2025
- Adjusted EBITDA: €1,304 million, +8.6% compared to the corresponding period of 2025
- New contracts: equal to €11.1 billion
- Pre-IFRS 16 Net Financial Position as of September 30, 2026: net cash of €1,488 million (improved by €489 million compared to December 31, 2025)
- Post-IFRS 16 Net Financial Position as of September 30, 2026: net cash of €455 million, net of dividend payments of €330 million, improved by €727 million compared to December 31, 2025

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

- Revenue: €4,113 million, +9.1% compared to the corresponding quarter of 2025
- Adjusted EBITDA: €468 million, +7.1% compared to the corresponding quarter of 2025
- New contracts for approximately €5.4 billion, almost doubled compared to €3.2 billion in the corresponding quarter of 2025

***

Milan (Italy), November 18, 2026 - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Elisabetta Serafin, approved today the Consolidated results as of September 30, 2026[1].

Results for the third quarter and for the first nine months of 2026:

- **Revenue:** €11,458 million (€10,982 million in the corresponding period of 2025), of which €4,113 million in the third quarter (€3,771 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Adjusted EBITDA:** €1,304 million, equal to 11.4% of revenue (€1,201 million in the corresponding period of 2025, equal to 10.9% of revenue), of which €468 million in the third quarter (€437 million in the corresponding quarter of 2025).
- **EBITDA:** €1,336 million, net of non-recurring items with a positive balance of €32 million.
- **Adjusted net result**: profit of €178 million (€221 million in the corresponding period of 2025), of which €47 million in the third quarter (€81 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Net result**: profit of €210 million net of non-recurring items with a positive balance of €32 million.
- **Capital expenditure**: €231 million (€256 million in the corresponding period of 2025), of which €98 million in the third quarter (€69 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Post-IFRS 16 net financial position:** net cash of €455 million (net debt of €272 million as of December 31, 2025).
- **Pre-IFRS 16 net financial position:** net cash of €1,488 million (net cash of €999 million as of December 31, 2025).
- **New contracts:** €11,110 million (€7,510 million in the corresponding period of 2025), of which €5,373 million in the third quarter (€3,209 million in the corresponding quarter of 2025).
- **Backlog**: €30,652 million (€31,469 million as of December 31, 2025), which increases to €30,796 million including the backlog of non-consolidated companies (€31,578 million as of December 31, 2025).

[1] *Unaudited.*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025	3rd quarter 2026 vs 3rd quarter 2025 (%)		first nine months 2026	first nine months 2025	Sept. 26 vs Sept. 25 (%)
4,113	3,817	3,771	9.1	Revenue	11,458	10,982	4.3
535	367	437	22.4	EBITDA	1,336	1,201	11.2
468	402	437	7.1	Adjusted EBITDA	1,304	1,201	8.6
257	83	159	61.6	Operating result (EBIT)	497	464	7.1
190	118	159	19.5	Adjusted operating result (EBIT)	465	464	0.2
114	18	81	40.7	Net result	210	221	(5.0)
47	53	81	(42.0)	Adjusted net result	178	221	(19.5)
577	356	142	ns	Free cash flows	1,270	908	39.9
(1,488)	(1,078)	(844)	76.3	Pre-IFRS 16 net debt (cash)	(1,488)	(844)	76.3
(455)	109	411	ns	Post-IFRS 16 net debt (cash)	(455)	411	ns
98	89	69	42.0	Capital expenditure	231	256	(9.8)
5,373	4,068	3,209	67.4	New contracts	11,110	7,510	47.9

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 nine months of 2026, **revenue** amounted to €11,458 million (€10,982 million in the corresponding period of 2025) and the **adjusted EBITDA** amounted to €1,304 million (€1,201 million in the corresponding period 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 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 €178 million, down €43 million compared to €221 million in the corresponding period of 2025. The positive change in adjusted operating profit of €1 million was offset by the worsening of tax management of €110 million, partly offset by the improvement in the balance of financial management of €51 million and the balance of equity investments of €15 million.

The **net result** amounting to €210 million, reflects non-recurring items with a positive balance of €32 million compared to adjusted net result, mainly attributable to the capital gain realized following the sale of the shallow-water drilling business and the provision for costs related to the redundancy plan agreed with trade unions in the fourth quarter of 2025.

Capital expenditure in the first nine months of 2026 amounted to €231 million (€256 million in the corresponding period of 2025), and was divided as follows:

- €122 million in Asset Based Services;
- €5 million in Energy Carriers;
- €104 million in Offshore Drilling.

Pre-IFRS 16 net financial position as of September 30, 2026, amounted to net cash of €1,488 million. Net financial position, including IFRS 16 lease liability of €1,033 million, amounted to net cash of €455 million. Pre-IFRS 16 gross debt as of September 30, 2026, amounted to €1,516 million, liquidity to €3,004 million of which available for €1,308 million.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Backlog

In the first nine months of 2026 Saipem was awarded new contracts amounting to €11,110 million (€7,510 million in the corresponding period of 2025). The backlog as of September 30, 2026 amounted to €30,652 million (€31,469 million as of December 31, 2025) broken down as follows: €18,720 million in Asset Based Services, €11,085 million in Energy Carriers and €847 million in Offshore Drilling, of which €3,725 million to be executed in the fourth quarter of 2026. The backlog of Offshore Drilling of €847 million includes the effects of the write-off of the backlog of the shallow-water drilling business for €469 million, following the sale of Saudi Arabian Saipem completed in September 2026.
The backlog including non-consolidated companies as of September 30, 2026 amounted to €30,796 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	**448**	**2**	**15**	**465**
Capital gain			(67)	(67)
Charges for redundancies	8	23	4	35
Total non-recurring items	(8)	(23)	63	32
Reported EBIT	**440**	**(21)**	**78**	**497**

Guidance for 2026

The Guidance for 2026, which includes the following elements, is confirmed:

- 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

Please note that Free Cash Flow Guidance (after the repayment of lease liabilities) does not include proceeds from the sale of the shallow-water drilling business completed in September 2026.

It should also be noted that, from a commercial standpoint, the volumes of new projects secured in the first nine months of the year, together with the numerous opportunities currently in advanced negotiations, reinforce our confidence that the 2026 order intake will exceed that of 2025.

Guidance for 2027

The Board of Directors approved the 2027 budget and the following 2027 Guidance:

- Revenue of approx. €16.5 billion
- EBITDA of approx. €2.0 billion
- Capex of approx. €450-500 million

The 2027 Guidance, which is underpinned by a €31 billion backlog and strong visibility on the utilisation of the Company’s assets, includes the assumption that Saipem's activities in the Middle East will remain impacted by extra costs in line with what was recorded in 2026. For 2027, Saipem estimates a cash flow conversion in line with 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Update on the merger between Saipem and Subsea7

As of today, 13 of the 16 relevant antitrust authorities have given approval to the merger.

Saipem and Subsea7 continue to work constructively with the remaining authorities towards completion of the proposed merger in early 2027.

On 4 November 2026, the tribunal of Brazil's Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) approved the proposed combination of Saipem and Subsea7 to create Saipem7 subject to compliance with the commitments set out in a Merger Control Agreement.

Subsea7 and Saipem have committed to divest Seven Borealis to address the competition concerns raised by CADE's tribunal during its review. The commitment includes specific provisions to ensure continuity in the execution of the existing project backlog.

The divestiture is not expected to materially affect the strategic rationale of the proposed combination, and the synergies previously announced are confirmed.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

***

The criteria for recognition and evaluation adopted in the preparation of the Consolidated results as of September 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, 19 November 2026, at 10:30 CET 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 '9M 2026 Results' on the home page or following the URL https://87399.choruscall.eu/links/saipem261119.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 owned construction vessels and 7 drilling rigs, 6 of which owned. Driven by technological innovation and guided by its purpose, "Engineering for a sustainable future", Saipem supports its clients on their journey towards Net Zero, through increasingly digital and environmentally sustainable solutions, technologies and processes. Listed on the Milan Stock Exchange, Saipem operates in more than 50 countries and employs about 30,000 people representing 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analysis by sector of activity - Adjusted results

Asset Based Services

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025	3rd quarter 2026 vs 3rd quarter 2025 (%)		first nine months 2026	first nine months 2025	Sept. 26 vs Sept. 25 (%)
2,737	2,285	2,255	21.4	Revenue	7,036	6,338	11.0
(2,325)	(1,944)	(1,919)	21.2	Costs	(5,950)	(5,463)	8.9
412	341	336	22.6	Adjusted EBITDA	1,086	875	24.1
(224)	(208)	(208)	7.7	Amortisation	(638)	(526)	21.3
188	133	128	46.9	Adjusted operating result	448	349	28.4
15.1	14.9	14.9		Adjusted EBITDA %	15.4	13.8	
6.9	5.8	5.7		Adjusted EBIT %	6.4	5.5	
2,794	1,294	2,510		New contracts	4,593	3,878	

Backlog as of September 30, 2026: €18,720 million, of which €2,190 million to be executed in the fourth quarter of 2026.

- Revenue of the first nine months of 2026 amounted to €7,036 million and shows an increase of 11.0% compared to the corresponding period of 2025, mainly attributable to higher volumes in Europe, in the Asia Pacific area and in Latin America.

- The adjusted EBITDA of the first nine months of 2026 was positive for €1,086 million, equal to 15.4% of revenue compared to the €875 million in the corresponding period of 2025, equal to 13.8% of revenue. The result reflects the impact of extra costs related to the conflict in the Middle East, which weighed on the performance of the period.

- The most significant contracts awarded in the third quarter of 2026 are related to:
  - for Eni Côte d'Ivoire and its partners, the Baleine Phase 3 project, the third development phase of the Baleine Oil&Gas field, located offshore Ivory Coast at water depths up to 1,300 meters. The scope of work includes the engineering, fabrication, transportation and installation of approximately 50 kilometers of rigid pipelines and associated subsea structures;
  - for a client, an offshore EPCI contract in the Middle East, the contract encompasses the engineering, procurement, construction and installation (EPCI) of offshore and subsea facilities;
  - for Mozambico Rovuma Venture of the Area 4 partners (ENH, CNPC, ENI, KOGAS and XRG), in consortium with Jan De Nul, a Letter of Intent with ExxonMobil Moçambique Limitada, for the Rovuma LNG Phase 1 development in Mozambique. The Letter of Intent concerns limited preliminary engineering and procurement and other technical services, aimed at advancing project definition and execution planning;
  - for Azule Energy Angola, an incorporated joint venture owned by Eni and bp, a contract in Angola concerning the West Hub Tails project, part of the wider Agogo Integrated West Hub Development, located 180 kilometers offshore Angola at water depths up to 1,750 meters. The project covers the engineering, fabrication, transportation and installation of subsea infrastructures, including approximately 62 kilometers of flowlines, risers and umbilicals, to be tied-in to the Agogo floating production, storage, and offloading unit (FPSO).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Energy Carriers

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025	3rd quarter 2026 vs 3rd quarter 2025 (%)		first nine months 2026	first nine months 2025	Sept. 26 vs Sept. 25 (%)
1,221	1,368	1,339	(8.8)	Revenue	3,895	4,006	(2.8)
(1,192)	(1,342)	(1,311)	(9.1)	Costs	(3,811)	(3,938)	(3.2)
29	26	28	3.6	Adjusted EBITDA	84	68	23.5
(28)	(28)	(18)	55.6	Amortisation	(82)	(61)	34.4
1	(2)	10	(90.0)	Adjusted operating result	2	7	(71.4)
2.4	1.9	2.1		Adjusted EBITDA %	2.2	1.7	
0.1	(0.1)	0.7		Adjusted EBIT %	0.1	0.2	
2,194	2,732	442		New contracts	5,635	3,155	

Backlog as of September 30, 2026: €11,085 million, of which €1,430 million to be executed in the fourth quarter of 2026.

- Revenue for the first nine months of 2026 amounted to €3,895 million, a decrease of 2.8% compared with the same period of 2025. Lower volumes in the Middle East and in Sub-Saharan Africa were almost fully offset by higher activity levels in the Asia Pacific area, Italy and the North Sea.

- The adjusted EBITDA in the first nine months of 2026 was positive at €84 million, equivalent to 2.2% of revenue, compared to the €68 million in the corresponding period of 2025, equal to 1.7% of revenue.

- The most significant contracts awarded in the third quarter of 2026 are related to:
  - for Eni North Ganal, in joint venture with PT Tripatra Engineers and Constructors, a contract for the engineering, procurement, construction and installation (EPCI) of a floating production, storage and offloading (FPSO) unit for the Kutei North Hub Field Development Project, located in the Kutei Basin, East Kalimantan, Indonesia;
  - for Mozambico Rovuma Venture of the Area 4 partners (ENH, CNPC, ENI, KOGAS and XRG), leading the SMDC joint venture with McDermott Energy Solutions (UK), Daewoo Engineering & Construction and China Petroleum Engineering & Construction Corporation, a Letter of Intent with ExxonMobil Moçambique, for the Rovuma LNG Phase 1 midstream development in Mozambique. The Letter of Intent concerns limited preliminary engineering and procurement activities, aimed at advancing project definition and execution planning;
  - for Sonatrach a Limited Notice to Proceed (LNTP) for the execution of Phase 1 of the Projet Phosphates Intégré (PPI) in Algeria.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Offshore Drilling

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025	3rd quarter 2026 vs 3rd quarter 2025 (%)		first nine months 2026	first nine months 2025	Sept. 26 vs Sept. 25 (%)
155	164	177	(12.4)	Revenue	527	638	(17.4)
(128)	(129)	(104)	23.1	Costs	(393)	(380)	3.4
27	35	73	(63.0)	Adjusted EBITDA	134	258	(48.1)
(26)	(48)	(52)	(50.0)	Amortisation	(119)	(150)	(20.7)
1	(13)	21	(95.2)	Adjusted operating result	15	108	(86.1)
17.4	21.3	41.2		Adjusted EBITDA %	25.4	40.4	
0.6	(7.9)	11.9		Adjusted EBIT %	2.8	16.9	
385	42	257		New contracts	882	477	

Backlog as of September 30, 2026: €847 million, of which €105 million to be executed in the fourth quarter of 2026. The backlog includes the effects of the write-off of the backlog of the shallow-water drilling business for €469 million, following the sale of Saudi Arabian Saipem completed in September 2026.

- Revenue for the nine months of 2026 amounted to €527 million, in reduction of 17.4% compared to the corresponding period of 2025. The decrease was mainly attributable to the lower contribution of the drillship Saipem 10000 and the jack up Perro Negro 8 stopped for maintenance work in the current period, as well as of the drillship Deep Value Driller and the jack up Pioneer Jindal and Perro Negro 12, which were fully operational in the corresponding period of 2025 and subsequently returned to their respective owners. This effect was partially offset by the higher contribution of the jack up Perro Negro 7 and the jack up Perro Negro 10, stopped for class recertification work during the corresponding period of 2025.

- The adjusted EBITDA of the nine months of 2026 was €134 million, equal to 25.4% of revenue compared to the €258 million in the corresponding period of 2025, equal to 40.4% of revenue.

- The most significant contracts awarded in the third quarter of 2026 are related to:
  - for Eni Côte d'Ivoire, a contract where the drillship Santorini will be deployed offshore Côte d'Ivoire for a long-term development drilling campaign, with operations scheduled to begin in early 2027;
  - for Eni Cyprus, for activities to be carried out using the drillship Saipem 10000 concerns offshore drilling activities within the Exclusive Economic Zone of the Republic of Cyprus. Operations are expected to commence between November 2026 and January 2027;
  - for Eni Ghana Exploration & Production, a contract that involves the use of the semi-submersible rig Scarabeo 9 for drilling activities offshore Ghana.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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

Vessel	***first nine months 2026***		
	sold	***idle***	
	(No. of days)		
Semi-submersible platform Scarabeo 8	273	-	
Semi-submersible platform Scarabeo 9	244	29	(b)
Drillship Saipem 10000	166	107	(a)
Drillship Saipem 12000	185	88	(b)
Drillship Santorini	257	16	(a)
Drillship Deep Value Driller[1]	176	57	(a)(b)
Jack up Perro Negro 4	273	-	

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

1. third-party leased vessel returned to the supplier in Q3 2026

Vessel sold	***first nine months 2026***		
	sold	***idle***	
	(No. of days)		
Jack up Perro Negro 7	239	18	(b)
Jack up Perro Negro 8	137	120	(a)(b)
Jack up Perro Negro 10[2]	273	-	
Jack up Perro Negro 11	207	50	(a)
Jack up Perro Negro 13	257	-	

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

2. upon completion of the transaction, Saipem and ADES also entered into a bareboat charter agreement that will allow Saipem to continue utilizing the Perro Negro 10 jack-up rig in its ongoing operations in Mexico, ensuring full operational continuity and compliance with its contractual commitments towards its clients

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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)

	September 30, 2026	December 31, 2025
Net tangible assets	2,467	2,700
Goodwill	642	641
Net intangible assets	37	38
Right-of-use of leased assets	900	1,213
	4,046	4,592
Equity investments	(17)	(25)
Non-current assets	**4,029**	**4,567**
Net current assets	**(1,862)**	**(1,462)**
Employee benefits	**(218)**	**(195)**
Assets held for sale	18	-
NET CAPITAL EMPLOYED	**1,967**	**2,910**
Equity	**2,421**	**2,637**
Non-controlling interests	**1**	**1**
Net debt (cash) pre-IFRS 16 lease liabilities	(1,488)	(999)
Lease liabilities	1,033	1,271
Net debt (cash)	**(455)**	**272**
FUNDING	**1,967**	**2,910**
Leverage (net borrowing/equity + non-controlling interests)	**(0.19)**	**0.10**
Number of shares issued and outstanding	**1,995,631,862**	**1,995,631,862**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025		first nine months 2026	first nine months 2025
4,113	3,817	3,771	Core business revenue	11,458	10,982
69	6	1	Other revenue and income	75	2
(3,110)	(2,866)	(2,807)	Purchases, services, and other costs	(8,506)	(8,176)
(3)	4	10	Net reversals of impairment losses (impairment loss) on trade receivables and other assets	3	29
(534)	(594)	(538)	Personnel and related expenses	(1,694)	(1,636)
535	**367**	**437**	**GROSS OPERATING MARGIN**	**1,336**	**1,201**
(278)	(284)	(278)	Depreciation, amortisation, and impairment losses	(839)	(737)
257	**83**	**159**	**OPERATING RESULT**	**497**	**464**
(24)	(25)	(47)	Financial income (expenses)	(90)	(141)
21	1	14	Gains (losses) on equity investments	30	15
254	**59**	**126**	**RESULT BEFORE TAXES**	**437**	**338**
(140)	(41)	(45)	Income taxes	(227)	(117)
114	**18**	**81**	**RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS**	**210**	**221**
-	-	-	Result attributable to non-controlling interests	-	-
114	**18**	**81**	**NET RESULT**	**210**	**221**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT BY DESTINATION

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025		first nine months 2026	first nine months 2025
4,113	3,817	3,771	Core business revenue	11,458	10,982
(3,796)	(3,606)	(3,479)	Production costs	(10,654)	(10,137)
(37)	(24)	(50)	Idle costs	(90)	(125)
(24)	(35)	(24)	Selling expenses	(91)	(85)
(8)	(7)	(10)	Costs for studies, research, and development	(23)	(27)
63	3	2	Other operating income (expenses)	69	3
311	**148**	**210**	**ACTIVITY MARGIN**	**669**	**611**
(54)	(65)	(51)	General expenses	(172)	(147)
257	**83**	**159**	**OPERATING RESULT**	**497**	**464**
(24)	(25)	(47)	Financial income (expenses)	(90)	(141)
21	1	14	Gains (losses) on equity investments	30	15
254	**59**	**126**	**RESULT BEFORE TAXES**	**437**	**338**
(140)	(41)	(45)	Income taxes	(227)	(117)
114	**18**	**81**	**RESULT BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS**	**210**	**221**
-	-	-	Result attributable to non-controlling interests	-	-
114	**18**	**81**	**NET RESULT**	**210**	**221**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT

(€ million)

third quarter 2026	second quarter 2026	third quarter 2025		first nine months 2026	first nine months 2025
114	18	81	Group's result for the period	210	221
-	-	-	Result of non-controlling interest	-	-
			Adjustments:		
193	302	244	Depreciation, amortisation and other non-monetary items	640	720
106	129	(114)	Changes in working capital related to operations	404	112
413	**449**	**211**	**Net cash flows from activities in the period**	**1,254**	**1,053**
(98)	(89)	(69)	Capital expenditure	(231)	(256)
-	(4)	-	Investments in equity, consolidated subsidiaries and business	(15)	(4)
262	-	-	Divestments	262	115
577	**356**	**142**	**Free cash flows**	**1,270**	**908**
-	-	-	Buy back of treasury shares	-	-
-	(330)	(2)	Dividend distribution	(330)	(333)
(4)	(4)	(3)	Net variation of convertible bond	(11)	(10)
(173)	(167)	(150)	Repayments of lease liabilities	(478)	(317)
10	6	3	Exchange differences on net debt and other changes	38	(87)
410	**(139)**	**(10)**	**Change in net debt pre-lease liabilities**	**489**	**161**
154	53	(196)	Change in lease liabilities	238	(595)
564	**(86)**	**(206)**	**Change in net debt**	**727**	**(434)**
109	**23**	**205**	**Net debt (cash) at the start of the period**	**272**	**(23)**
(455)	**109**	**411**	**Net debt (cash) at the end of the period**	**(455)**	**411**

Fine Comunicato n.0232-61-2026	Numero di Pagine: 30