

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-62-2015	Data/Ora Ricezione 02 Dicembre 2015 17:19:49	MTA
--	--	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 66557

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRCG 02; IROS 07; IROS 04

Data/Ora Ricezione : 02 Dicembre 2015 17:19:49

Data/Ora Inizio : 02 Dicembre 2015 17:34:50

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: l'Assemblea Straordinaria approva
l'aumento di capitale /the EGM approves
the share capital increase

Testo del comunicato

Vedi allegato.



È vietata la distribuzione, diretta o indiretta, del presente comunicato stampa negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone. Il presente comunicato stampa (e le informazioni ivi riportate) non contiene né rappresenta un'offerta di vendita di strumenti finanziari o la richiesta di un'offerta di acquisto di strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone, nonché in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione siano soggette all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietate ai sensi di legge (gli "Altri Paesi"). I titoli ivi indicati non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"), né ai sensi delle corrispondenti normative vigenti negli altri paesi e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di una registrazione ai sensi Securities Act o di un'esenzione dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act. Saipem S.p.A. non intende registrare alcuna porzione dell'offerta di titoli negli Stati Uniti, né effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti negli Stati Uniti. Qualunque offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti sarà realizzata attraverso un prospetto informativo che potrà essere ottenuto da Saipem S.p.A e conterrà informazioni di dettaglio rispetto all'azienda e al management, nonché informazioni finanziarie.

SAIPEM: l'assemblea straordinaria approva l'aumento di capitale in opzione per un importo complessivo massimo pari a Euro 3.500 milioni e l'eliminazione del valore nominale delle azioni ordinarie e di risparmio

L'Assemblea in sede ordinaria ha provveduto all'integrazione del Collegio Sindacale

San Donato Milanese, 2 dicembre 2015 - Saipem S.p.A. ("Saipem" ovvero la "Società"), facendo seguito al comunicato stampa del 27 ottobre 2015, comunica che, in data odierna, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 3.500 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione e con godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti ordinari e di risparmio ai sensi dell'art. 2441 del codice civile in proporzione al numero di azioni dagli stessi detenute (l'"Aumento di Capitale").

L'Assemblea ha fissato al 31 marzo 2016 il termine ultimo per dare esecuzione all'Aumento di Capitale e ha stabilito, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, che l'Aumento di Capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine nel rispetto delle norme di legge e di regolamento applicabili.

L'Assemblea Straordinaria ha altresì conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:

- (i) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta, il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei relativi volumi delle azioni ordinarie esistenti espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo Saipem e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. In particolare, fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex-Rights Price* - TERP) delle azioni ordinarie esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti;

- (ii) determinare, in conseguenza di quanto previsto *sub* (i), il numero massimo di azioni ordinarie di nuova emissione nonché il rapporto di assegnazione in opzione, procedendo, se del caso, agli opportuni eventuali arrotondamenti del numero delle azioni;
- (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 31 marzo 2016.

L'Aumento di Capitale è finalizzato a riequilibrare il rapporto tra patrimonio netto e posizione finanziaria netta della Società, con l'obiettivo di conseguire l'indipendenza e l'autonomia finanziaria da Eni, diversificando le fonti di finanziamento e incrementando la flessibilità operativa e finanziaria della Società.

A seguito dell'Aumento di Capitale la Società disporrà di rilevanti risorse da destinare prioritariamente alla riduzione del proprio indebitamento finanziario netto, con conseguenti benefici in termini di solidità della struttura finanziaria, di miglioramento del merito di credito, di flessibilità nel perseguimento dei propri obiettivi e di riduzione degli oneri finanziari.

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale consentirà, inoltre e in particolar modo, alla Società di ottenere la conferma del *provisional public rating Investment Grade* rilasciato in data 28 ottobre da parte di due tra le maggiori agenzie di *rating* (Moody's e Standard and Poor's) nel presupposto che venga realizzato l'Aumento di Capitale e il rifinanziamento. Le agenzie di *rating*, infatti, rilasceranno il *public rating* in via definitiva una volta che l'Aumento di Capitale e il rifinanziamento siano stati perfezionati.

In relazione all'Aumento di Capitale, come già comunicato al mercato, in data 27 ottobre 2015 la Società ha sottoscritto con Banca IMI S.p.A, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A e UniCredit S.p.A. in qualità di Mandated Lead Arrangers e Bookrunners, Goldman Sachs International e J.P. Morgan Limited in qualità di Joint Lead Arrangers, Intesa Sanpaolo S.p.A., Citibank, N.A., Milan Branch, Deutsche Bank AG, Filiale Luxemburg, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A, Unicredit S.p.A, Goldman Sachs Lending Partners LLC and J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch in qualità di original lenders, una lettera di mandato relativa alla strutturazione di una operazione di finanziamento avente ad oggetto, tra l'altro, il rifinanziamento dell'indebitamento finanziario lordo della Società e di altre società del gruppo Saipem che verrà effettuata, nei termini e alle condizioni di cui al *term sheet* allegato alla stessa lettera di mandato, subordinatamente all'esito positivo dell'Aumento di Capitale. In particolare, l'ammontare del finanziamento (il "Rifinanziamento") è stabilito in misura pari a Euro 4.700 milioni e sarà ripartito secondo le seguenti linee di credito:

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

- una *Bridge to Bond Facility* di Euro 1.600 milioni (con scadenza entro la più remota tra (i) la data che cade dopo 18 mesi dalla data di stipula del contratto e (ii) il 1 luglio 2017 e rinnovabile di ulteriori 6 mesi);
- una *Term Facility* di Euro 1.600 milioni, di tipo *amortizing*, con una durata di 5 anni decorrenti dalla data di stipula del contratto di finanziamento; e
- una *Revolving Facility* di Euro 1.500 milioni con una durata di 5 anni decorrenti dalla data di stipula del contratto di finanziamento.

Le risorse finanziarie rivenienti dalla *Bridge to Bond Facility* e dalla *Term Facility* verranno destinate al rifinanziamento dell'indebitamento residuo della Società a valle dell'Aumento di Capitale, mentre la *Revolving Facility* assicurerà alla Società, in aggiunta alla eventuale cassa disponibile, la necessaria liquidità per far fronte alle proprie esigenze finanziarie correnti.

Le misure di rafforzamento appena descritte consentiranno alla Società di conseguire significativi benefici di carattere strategico, economico, patrimoniale e finanziario.

In data 27 ottobre 2015 l'azionista Eni si è impegnato irrevocabilmente a sottoscrivere tutte le azioni ordinarie Saipem di nuova emissione proporzionalmente spettanti alla partecipazione dalla stessa detenuta, pari al 42,9% del capitale sociale di Saipem. Nella medesima data Eni ha altresì sottoscritto un contratto di compravendita con il Fondo Strategico Italiano S.p.A. ("FSI") per la cessione al FSI di una partecipazione pari a circa il 12,5% del capitale sociale di Saipem nonché un accordo parasociale volto a disciplinare la *governance* e gli assetti proprietari di Saipem. FSI ha quindi assunto nei confronti della Società un impegno irrevocabile ad esercitare integralmente i diritti di opzione spettanti alle azioni oggetto di cessione, subordinatamente all'esecuzione della cessione. Pertanto, l'impegno assunto da Eni sarà ridotto proporzionalmente alla quota di partecipazione detenuta da quest'ultima all'esito del trasferimento di azioni ordinarie Saipem in favore di FSI.

Per quanto riguarda la parte restante dell'Aumento di Capitale, come comunicato al mercato in data 27 ottobre 2015, la Società da un lato e Goldman Sachs International and J.P. Morgan Securities plc in qualità di *joint global coordinators* e *joint bookrunners*, e Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, filiale di Londra, Mediobanca -Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Corporate & Investment Banking in qualità di *joint bookrunners*, hanno sottoscritto un accordo di *pre-underwriting* relativo all'Aumento di Capitale avente ad oggetto l'impegno dei *joint global coordinators* e dei *joint bookrunners* a sottoscrivere le azioni eventualmente rimaste non sottoscritte ad esito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del codice civile, al netto dell'ammontare delle azioni ordinarie Saipem di nuova emissione che Eni e FSI si sono irrevocabilmente impegnate a sottoscrivere, a condizioni in linea con la prassi di mercato.

L'Assemblea Straordinaria ha inoltre approvato la proposta di eliminazione del valore nominale delle azioni, ordinarie e di risparmio, con la conseguente modifica degli articoli 5 e 6 dello Statuto Sociale, come strumento di flessibilità organizzativa e di semplificazione nelle operazioni sul capitale sociale e sulle azioni.

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

Infine l'Assemblea, in sede ordinaria, ha provveduto alla integrazione del Collegio Sindacale, a seguito delle dimissioni del Sindaco Effettivo Anna Gervasoni intervenute in data 30 ottobre 2015 *"per sopraggiunti impegni professionali e incarichi accademici"*, con la nomina di Giulia De Martino a Sindaco Effettivo e di Maria Francesca Talamonti a Sindaco Supplente, su proposta dell'azionista Eni.

Il curriculum vitae dei sindaci nominati è disponibile sul sito www.saipem.com sezione Governance - Assemblea degli Azionisti.

Avviso normativo importante

Il presente comunicato non rappresenta un'offerta di vendita o la richiesta di un'offerta di acquisto di strumenti finanziari, né avverrà una vendita di strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato, in nessuna giurisdizione, inclusi gli Stati Uniti, in cui tale offerta, richiesta o vendita non siano consentite.

I titoli non sono stati registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il *"Securities Act"*), pertanto non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di una registrazione ai sensi del Securities Act o di un'esenzione applicabile dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act. La Società non intende registrare alcuna parte dell'offerta di titoli negli Stati Uniti, né effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti negli Stati Uniti.

Il presente comunicato è stato redatto sul presupposto che qualsiasi offerta di titoli in un qualsiasi stato membro dell'Area economica europea (*"EEA"*) che abbia recepito la Direttiva Prospetto 2003/711/CE (ognuno, uno *"stato membro interessato"*), a eccezione dell'Italia, venga fatta in forza di un'esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetto, così come recepita nel relativo stato membro interessato, dall'obbligo di pubblicare un prospetto per l'offerta di strumenti finanziari. Pertanto qualsiasi persona che presenti, o intenda presentare, un'offerta, nel rispettivo stato membro interessato, di strumenti finanziari oggetto dell'offerta menzionata nel presente comunicato, può farlo solo nel caso in cui non vi sia l'obbligo, per la Società o un qualsiasi manager, di pubblicare un prospetto ai sensi dell'art. 3 della Direttiva Prospetto o presentare un prospetto ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto, in ogni caso, in relazione a tale offerta. Né la Società né i manager hanno autorizzato, né autorizzano, la presentazione di un'offerta di titoli in casi in cui la Società o uno qualsiasi dei suoi manager siano obbligati a pubblicare o presentare un prospetto per tale offerta.

Questo comunicato viene distribuito ed è rivolto solo a (a) persone al di fuori del Regno Unito, (b) persone con esperienza professionale in materia di investimenti, ossia professionisti dell'investimento ai sensi dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 e successive modifiche (l'*"Ordinanza"*) e (c) aziende dotate di ingenti patrimoni, associazioni senza personalità giuridica e altri organismi ai quali possa essere legittimamente trasmesso in conformità all'articolo 49(2) da (a) a (d) dell'ordinanza (tutti questi soggetti insieme sono definiti come *"soggetti interessati"*). Gli strumenti finanziari sono a disposizione solo dei soggetti interessati, e ogni invito, offerta o accordo per sottoscrivere, acquistare o diversamente acquisire tali strumenti saranno a

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

disposizione o riservati solo ai medesimi. I soggetti che non sono "soggetti interessati" non devono considerare o basarsi su questa comunicazione o alcuno dei suoi contenuti.

L'offerta in Italia degli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato verrà effettuata esclusivamente sulla base del prospetto che sarà approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e pubblicato ai sensi di legge.

Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Corporate & Investment Banking agiscono esclusivamente per conto di Saipem S.p.A. in relazione all'aumento di capitale e non saranno responsabili verso alcun ulteriore soggetto delle protezioni normalmente accordate ai propri clienti ovvero per la consulenza fornita in relazione all'aumento di capitale ovvero a qualsiasi altra materia o accordo riportati nella presente comunicazione. Né Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Corporate & Investment Banking né alcuno dei rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, consulenti o rappresentanti assumono alcuna responsabilità di qualsiasi tipo ovvero rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o tacita, circa la veridicità, accuratezza o completezza delle informazioni di cui alla presente comunicazione (ovvero in merito all'omissione di determinate informazioni dalla presente comunicazione) o di qualsiasi altra informazione relativa a Saipem, le società dalla stessa controllate o alla stessa collegate, indipendentemente dal fatto che tali informazioni sia scritte, orali, visive, in formato elettronico, in qualunque modo trasmesse o rese disponibili, né per qualsiasi perdita derivi dall'utilizzo della presente comunicazione o dei suoi contenuti ovvero in relazione alla stessa.

Saipem è uno dei leader mondiali nei servizi di perforazione, ingegneria, approvvigionamento, costruzione e installazione di condotte e grandi impianti nel settore oil&gas a mare e a terra, con un forte orientamento verso attività in ambienti difficili, aree remote e in acque profonde. Saipem fornisce una gamma completa di servizi con contratti su base "EPC" e/o "EPIC", spesso 'chiavi in mano', e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39 025201

Relazioni con i media

Tel: +39 0252034088

E-mail: media.relations@saipem.com

Ufficio stampa iCorporate

Tel: +39 024678752; Cellulare: +39 3669134595

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

E-mail: saipem@icorporate.it

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com



The distribution of this press release, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan is prohibited. This press release (and the information contained herein) does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries and may not be offered or sold in the United States unless the securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Saipem S.p.A. does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from Saipem S.p.A. and will contain detailed information about the company and management, as well as financial statements.

SAIPEM: The Extraordinary Shareholders' Meeting approves the share capital increase with pre-emptive rights for a maximum amount of €3,500 million and the elimination of the nominal value of ordinary and savings shares.

The Ordinary Shareholders' Meeting integrated the Board of Statutory Auditors.

San Donato Milanese, December 2, 2015 - Further to the Press Release of October 27, 2015, Saipem S.p.A. ("Saipem" or the "Company") announces that today the Extraordinary Shareholders' Meeting resolved to increase the Company's share capital for cash, in one or more tranches, for a maximum overall amount (including share premium, if any) of €3,500 million, through the issue of ordinary shares with the same regular entitlement as ordinary shares of Saipem S.p.A. currently in circulation, to be offered to current holders of Saipem ordinary or savings shares pursuant to art. 2441, paragraph 1, of the Italian Civil Code ("Share Capital Increase").

The Shareholders' Meeting set the deadline, March 31, 2016, by which to execute the Share Capital Increase and stipulated, pursuant to art. 2439, paragraph 2, of the Italian Civil Code, that should the Share Capital Increase not be fully subscribed, it shall be deemed to be increased by an amount equal to the subscriptions received within that date, in accordance with the relevant legal provisions and applicable regulations.

The Extraordinary Shareholders' Meeting also granted the Board of Directors all the necessary powers to:

(i) establish, near the offer start time, the issue price of ordinary shares, taking into account, inter alia, the market conditions in general, the ordinary share trading volumes and prices, the trend of the business and financial position of the Company and/or the Saipem Group and their growth prospects, which is considered market practice for similar operations. Specifically, notwithstanding the foregoing criteria, the issue price shall be determined by applying, in line with the current market practice for similar operations, a discount to the theoretical ex-rights price (TERP) of existing ordinary shares, calculated in accordance with current methodologies;

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

- (ii) to establish - as a consequence of item (i) - the maximum number of ordinary shares to be issued and their rights option ratio, rounding the number of shares if necessary;
- (iii) to set the timeframe for the Share Capital Increase: the start of the offer in option and the subsequent offer on the stock market for those shares that had not been optioned by the end of the subscription period, by the final deadline of March 31, 2016.

The Share Capital Increase aims to rebalance the ratio between Shareholders' equity and Saipem's net financial position, with a view to achieving financial independence from Eni, diversifying its sources of finance and increasing the operational and financial flexibility of the Company.

Following the Share Capital Increase, the Company expects to have significant resources to allocate primarily to reducing its financial debt, consolidating its financial structure, improving its credit rating and flexibility in the pursuit of its objectives, and reducing its financial expenses

The implementation of the Share Capital Increase shall enable the Company to obtain confirmation of the provisional public rating Investment Grade issued by the two major rating agencies (Moody's and Standard and Poor's) on October 28, 2015, in view of the implementation of the share capital increase and refinancing operations. Rating agencies shall release their public ratings once the Share Capital Increase and the refinancing operations will have been finalised.

As communicated in the press release of October 27, 2015, in view of the Share Capital Increase, the Company signed with Banca IMI S.p.A, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A and UniCredit S.p.A. as Mandated Lead Arrangers and Bookrunners, Goldman Sachs International and J.P. Morgan Limited as Joint Lead Arrangers, Intesa Sanpaolo S.p.A., Citibank, N.A., Milan Branch, Deutsche Bank AG, Luxemburg Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A, Unicredit S.p.A, Goldman Sachs Lending Partners LLC and J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch as original lenders a letter of mandate relating to the structuring of a financing operation involving the refinancing of the gross financial debt of the Company and other Saipem Group companies (terms and conditions are detailed in a term sheet enclosed to the letter of mandate), which shall occur subject to the positive conclusion of the Share Capital Increase. Specifically, the financing (hereinafter "**Refinancing**") shall amount to €4,700 million, broken down as follows:

- a Bridge to Bond Facility of €1,600 million (expiring on the later date between (i) after 18 months from the date of the contract and (ii) July 1, 2017 and renewable for a further 6 months);
- a Term Facility of €1,600 million, amortizing over 5 years from the date of the contract; and
- a Revolving Facility of €1,500 million with a 5-year maturity from the date of the contract.

The Bridge to Bond Facility and the Term Facility shall be used to refinance the remaining debt of the Company after the Share Capital Increase, while the Revolving Facility shall provide the Company with the necessary funds, together with the available cashflow, to deal with its current financial commitments.

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

The aforementioned strengthening measures shall enable the Company to attain significant benefits of a strategic, economic and financial nature, positively affecting its balance sheet.

On October 27, 2015, the Shareholder Eni irrevocably undertook to underwrite all newly-issued ordinary shares of Saipem pro-rata to its holding, i.e. approximately 42,9% of Saipem's share capital. On the same day, Eni also signed a share purchase agreement with Fondo Strategico Italiano S.p.A. ("FSI") concerning the sale of a stake equal to approximately 12.5% of the share capital of Saipem, as well as a shareholders' agreement to regulate the governance and the ownership structure of Saipem. Therefore FSI has taken an irrevocable commitment to exercise the portion of the rights issue pertaining to the transferred shares, subject to the completion of the sale. Hence, Eni's commitment will be proportionally reduced to the amount corresponding to the stake owned by Eni upon completion of the sale to FSI.

With regard to the residual part of the Share Capital Increase, as announced on October 27, 2015, the Company on one side and Goldman Sachs International and J.P. Morgan Securities plc in their capacity as Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners, and Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca -Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Corporate & Investment Banking in their capacity as Joint Bookrunners, signed a pre-underwriting agreement relating to the Share Capital Increase, according to which Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners commit to underwrite any unexercised rights pursuant to art. 2441, paragraph 3, of the Italian Civil Code, net of the amount of the newly-issued ordinary shares which Eni and FSI irrevocably undertook to subscribe, at conditions in line with market practice.

The Extraordinary Shareholders' Meeting also approved the proposed elimination of the nominal value of ordinary and savings shares, and the relevant amendments to articles 5 and 6 of the Company's Articles of Association, which should prove to be an instrument of administrative simplification allowing for greater flexibility in share capital operations and in operations on shares.

Finally, the Ordinary Shareholders' Meeting made two appointments to the Board of Statutory Auditors: following the resignations of the Statutory Auditor Anna Gervasoni on October 30, 2015 "due to new professional and academic commitments", the Shareholders' Meeting appointed Giulia De Martino as Statutory Auditor and Maria Francesca Talamonti as Alternate Auditor, at the proposal of the Shareholder Eni.

The curriculum vitae of the newly appointed Auditors are available at www.saipem.com under the section Governance - Shareholders' Meeting.

Important Regulatory Notice

This press release does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor will there be any sale of securities referred to in this document, in any jurisdiction, including the United States, in which such offer, solicitation or sale is not permitted. The securities have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration under the Securities Act or an applicable

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Company does not intend to register any portion of the offering of securities in the United States or to conduct a public offering in the United States.

This press release has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive 2003/711/EC (each, a "Relevant Member State"), other than Italy, will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Accordingly any person making or intending to make any offer in that Relevant Member State of securities which are the subject of the offering mentioned in this announcement may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Company or any of the managers to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Company nor the managers have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of securities in circumstances in which an obligation arises for the Company or any manager to publish or supplement a prospectus for such offer.

This press release is being distributed only to and is directed only at (a) persons outside the United Kingdom, (b) persons who have professional experience in matters relating to investments, i.e., investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the "Order"), and (c) high net worth companies, unincorporated associations and other bodies to whom it may otherwise lawfully be communicated in accordance with Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are available only to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be available only to or will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this communication or any of its contents.

The offering into Italy of the securities mentioned in this press release will be made exclusively on the basis of the prospectus to be approved by the National Commission for Companies and the Stock Exchange (CONSOB) and to be published in accordance with the law.

Each of Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Corporate & Investment Banking are acting on behalf of Saipem S.p.A. and no one else in connection with the rights issue and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their clients of or for providing advice in relation to the rights issue or any other matter or arrangement referred to in this announcement. None of Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Corporate & Investment Banking nor any of their respective directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth,

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to Saipem S.p.A., its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Saipem is a world leader in drilling services, as well as in the engineering, procurement, construction and installation of pipelines and complex projects, onshore and offshore, in the oil & gas market. The company has distinctive competences in operations in harsh environments, remote areas and deepwater. Saipem provides a full range of services with contracts on an "EPC" and/or "EPCI", often "turn-key" basis, and has distinctive capabilities and unique assets with highest technological content.

Website: www.saipem.com

Switchboard: +39 025201

Media relations

Tel: +39 0252034088

E-mail: media.relations@saipem.com

iCorporate press office

Tel: +39 024678752; Mobile: +39 3669134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Relations with institutional investors and financial analysts

Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Fine Comunicato n.0232-62

Numero di Pagine: 13