

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-3-2016	Data/Ora Ricezione 22 Gennaio 2016 00:04:59	MTA
---	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 68368

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRCG 02; IRCG 03; IROS 04

Data/Ora Ricezione : 22 Gennaio 2016 00:04:59

Data/Ora Inizio : 22 Gennaio 2016 00:20:00

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:fissate le condizioni aumento di capitale dell'ammontare massimo di euro 3,5 miliardi/Terms set for the capital increase of up to € 3.5 billion

*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.*

## **Saipem: fissate le condizioni dell'aumento di capitale dell'ammontare massimo di €3,5 miliardi**

- Prezzo di emissione nuove azioni €0,362; 37% di sconto rispetto al Theoretical Ex-Rights Price<sup>1</sup>
- Cooptazione di un nuovo membro del Consiglio di Amministrazione

*San Donato Milanese, 21 gennaio 2016* –Saipem S.p.A. ("Saipem" ovvero la "Società"), comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha fissato le condizioni definitive dell'aumento del capitale sociale a pagamento, per massimi Euro 3.500 milioni, deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 2 dicembre 2015, mediante emissione di azioni ordinarie da offrirsi in opzione agli azionisti ordinari e di risparmio ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile (l'"Aumento di Capitale").

In particolare, l'Aumento di Capitale avrà luogo mediante emissione di massime n. 9.668.363.496 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Saipem in circolazione alla data di emissione delle azioni e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto di Saipem nel rapporto di assegnazione di n. 22 nuove azioni ogni n. 1 azione ordinaria e/o di risparmio Saipem detenuta, ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,362 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 3.499.947.586 (quanto a Euro 1.749.973.793 a capitale e quanto a Euro 1.749.973.793 a titolo di sovrapprezzo).

Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato sulla base di quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci e applicando uno sconto del 37% sul TERP delle azioni ordinarie Saipem calcolato sulla base del prezzo ufficiale di chiusura di Borsa del 21 gennaio 2016, pari a Euro 5,26.

---

<sup>1</sup> Il Theoretical Ex-Rights Price (TERP) è il prezzo teorico di un'azione dopo lo stacco del diritto di opzione relativo ad un aumento di capitale.

I diritti di opzione, validi per la sottoscrizione di azioni Saipem di nuova emissione, saranno esercitabili a pena di decadenza dal 25 gennaio 2016 all' 11 febbraio 2016, estremi inclusi (il "Periodo di Offerta"). I diritti di opzione saranno inoltre negoziabili in Borsa dal 25 gennaio 2016 al 5 febbraio 2016, estremi inclusi. Ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, codice civile, i diritti di opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti sulla Borsa Italiana entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta, per almeno cinque giorni di mercato aperto, salvo che non siano stati integralmente venduti prima di tale termine.

L'avvio del Periodo di Offerta è subordinato al rilascio da parte di Consob del provvedimento di autorizzazione alla pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e della Nota di Sintesi relativi all'Aumento di Capitale.

Come già indicato al mercato nel comunicato stampa divulgato dalla Società il 27 ottobre u.s., Eni si è irrevocabilmente impegnata a sottoscrivere tutte le azioni ordinarie di nuova emissione proporzionalmente spettanti alla partecipazione detenuta in Saipem, pari a circa il 42,9% del capitale sociale ordinario. A tal riguardo, si rammenta che Eni ha sottoscritto con FSI (i) un contratto di compravendita in base al quale Eni si è impegnata a cedere, e FSI si è impegnata ad acquistare, una partecipazione pari a circa il 12,5% più un'azione del capitale sociale di Saipem, rappresentata da n. 55.176.364 azioni ordinarie Saipem, nonché (ii) un accordo parasociale volto a disciplinare i reciproci rapporti tra Eni e FSI quali azionisti dell'Emittente (la "Cessione"). 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.

La Cessione è sospensivamente condizionata esclusivamente all'autorizzazione da parte di Consob alla pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi. Subordinatamente al verificarsi della suddetta condizione sospensiva, è previsto che la Cessione si perfezioni successivamente al rilascio della citata autorizzazione e, al più tardi, contestualmente all'avvio dell'Aumento di Capitale. Pertanto, una volta perfezionata la Cessione, l'impegno di sottoscrizione assunto da Eni sarà ridotto proporzionalmente alla quota di partecipazione detenuta da quest'ultima all'esito del trasferimento di azioni Saipem in favore di FSI, mentre l'impegno di FSI ad esercitare integralmente i propri diritti di opzione diverrà pienamente efficace.

Goldman Sachs International, J.P. Morgan, in qualità di *Joint Global Coordinator* e *Joint Bookrunner*, Banca IMI, Citigroup, Deutsche Bank, Mediobanca, UniCredit, in qualità di *Joint Bookrunner* e HSBC Bank plc, BNP Paribas, ABN AMRO Bank N.V. e DNB Markets in qualità di *Co-Lead Managers* (insieme, i "Garanti") si sono impegnate in qualità di garanti, disgiuntamente e senza vincolo di solidarietà tra loro, a sottoscrivere le azioni ordinarie Saipem eventualmente rimaste non sottoscritte all'esito dell'Offerta in

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

Borsa dei diritti inoptati, al netto dell'importo oggetto degli impegni di sottoscrizione di Eni e FSI, a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni similari.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato: *"L'aumento di capitale di Saipem è un pilastro fondamentale del piano strategico della società. In un momento sfidante per l'intero settore energetico, una struttura finanziaria rafforzata rappresenterà un vantaggio competitivo significativo sia a livello commerciale che strategico.*

*Saipem ha costruito negli anni un posizionamento di grande valore, con un portafoglio di attività diversificato: siamo operativi anche nei segmenti di mercato meno esposti all'andamento del prezzo del petrolio (e.g. downstream e gas), e siamo presenti in Paesi che prospettano nuove opportunità. Da sempre possiamo far leva su competenze ingegneristiche d'eccellenza, asset unici al mondo e consolidati rapporti con i maggiori clienti. A questo si aggiunge l' incisivo programma di razionalizzazione e riduzione dei costi, necessario per far fronte all'attuale contesto di mercato, che già nella seconda metà del 2015 ha registrato importanti progressi verso l'obiettivo di €1,5mld di saving entro il 2017.*

*E' su queste solide basi che stiamo costruendo la nuova Saipem. Il nostro modello di business distintivo, una struttura di costi profondamente rivista e una posizione patrimoniale consolidata sosterranno la profittabilità dell'azienda e la creazione di valore per gli azionisti."*

In esecuzione di quanto previsto nell'accordo ricognitivo sottoscritto tra Saipem e Eni in data 27 ottobre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il "tiraggio"<sup>2</sup> dei fondi oggetto dei contratti di finanziamento sottoscritti in data 10 dicembre 2015 da Saipem e da Saipem Finance International B.V. con un pool di banche, nella misura necessaria a consentire l'integrale rimborso dell'esposizione debitoria per cassa di Saipem e delle sue controllate nei confronti del gruppo Eni, tenuto anche conto dell'impiego dei proventi dell'Aumento di Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine preso atto delle dimissioni rassegnate dal Consigliere di Amministrazione non esecutivo e membro del Comitato di Corporate Governance ing. Stefano Siragusa, con efficacia dal termine della odierna riunione consiliare, e ha provveduto a nominare per cooptazione, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione e Nomine, il dott. Leone Pattofatto quale amministratore non esecutivo nonché membro del Comitato di Corporate Governance. L'ing. Siragusa era stato eletto nella lista di maggioranza presentata da Eni in qualità di amministratore non indipendente. La candidatura del dott. Pattofatto è stata comunicata a Saipem da Eni su indicazione di FSI nell'ambito degli accordi relativi alla Cessione. Il Consiglio di Amministrazione ha espresso un sentito ringraziamento al Consigliere Siragusa per l'attività svolta. In base a quanto dallo stesso dichiarato, il neo consigliere dott. Pattofatto non è in possesso dei requisiti di indipendenza. Il curriculum vitae del neo amministratore dott.

---

<sup>2</sup> "Drawdown"

Pattofatto è reperibile sul sito Internet della Società. Il neo amministratore dott. Pattofatto non detiene partecipazioni nella Società.

### **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 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.

I Garanti 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

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

clienti ovvero per la consulenza fornita in relazione all'aumento di capitale ovvero a qualsiasi altra materia o accordo riportati nella presente comunicazione. Né i Garanti, 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" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.*

Sito internet: [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

Centralino: +39 025201

Relazioni con i media

Tel: +39 0252034088 E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

Ufficio stampa iCorporate

Tel: +39 024678752; Cellulare: +39 3669134595 E-mail: [saipem@icorporate.it](mailto: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](mailto:investor.relations@saipem.com)

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto: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: Terms set for the capital increase of up to €3.5 billion**

- Issue price for new shares €0.362, a 37% discount to the Theoretical Ex-Rights Price<sup>1</sup>
- Co-optation of a new member of the Board of Directors

*San Donato Milanese (Milan), 21 January 2016 - Saipem S.p.A. ("Saipem" or the "Company"), announces that the Board of Directors has today set the final terms of the share capital increase for up to Euro 3,500 million, as approved by the Extraordinary Shareholders meeting of 2 December 2015, through the issue of new shares to be offered to on a pre-emptive basis to shareholders pursuant to Art. 2441, first paragraph, of the Italian Civil Code (the "Share Capital Increase").*

In particular, the Share Capital Increase will take place through the issue of a maximum of No.9,668,363,496 new ordinary shares with no par value and having the same characteristics as the currently outstanding Saipem ordinary shares and regular entitlement, offered on a pre-emptive basis to shareholders, at an issue ratio of No. 22 new shares, for every No. 1 ordinary and/or saving share held, at an issue price equal to Euro 0.362 per share, for a total amount of Euro 3,499,947,586 (of which Euro 1,749,973,793 booked into share capital Euro 1,749,973,793 and as share premium).

The issue price of the new shares, determined in accordance with the criteria established by the Extraordinary Shareholders' meeting, has been set at a discount of 37% to the TERP of the ordinary shares of Saipem calculated on the basis of the Milan Stock Exchange official price on 21 January 2016, equal to Euro 5.26.

The option rights valid for the subscription of newly issued shares of Saipem will be exercisable, subject to forfeiture, from 25 January 2016, to 11 February 2016, included (the "Offering Period") and will also be tradeable on the Milan Stock Exchange from 25 January, 2016 to 5 February 2016, inclusive.

---

<sup>1</sup> *The Theoretical Ex-Rights Price (TERP) is the theoretical price of a share after a rights issue.*

Pursuant to art. 2441, paragraph 3 of the Italian Civil Code, any option rights remaining unexercised by the end of the option period will be sold on the Italian stock exchange within the next month after the end of the Offering Period, for at least five trading days unless they are fully sold before that time.

The commencement of the Offering Period is subject to Consob's authorisation to publish the Registration Document, the Information Note and the Summary Note relating to the Offer.

As disclosed to the market on 27 October 2015, Eni has irrevocably undertaken to subscribe all the newly issued shares to an extent corresponding to the shareholding held in the Company, equal to approximately 42.9% of the share capital. In such respect please note that Eni entered into the following agreement with FSI: (i) a sale and purchase agreement pursuant to which Eni undertook to sell, and FSI undertook to buy, a stake representing approximately 12.5% plus one share of the Company share capital, equal to 55,176,364 ordinary shares and (ii) a shareholders' agreement aimed at defining the terms of engagement governing the relations between parties as shareholders of Saipem (the "Sale"). Therefore, FSI, upon the completion of the Sale, has irrevocably undertaken to exercise all the option rights related to the shares acquired through the Sale.

The completion of the Sale is subject to Consob authorization to publish the Registration Document, the Information Note and the Summary Note. Upon realization of such condition precedent, the Sale is expected to be completed after the issuance of the authorization and not later than the commencement of the Share Capital Increase. Hence the commitment undertaken by Eni will be reduced proportionally to the shareholding held in Saipem after the delivery of the shares to FSI, while the FSI's commitment to exercise its option rights will become effective.

Goldman Sachs International and J.P. Morgan, as Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner, Banca IMI, Citigroup, Deutsche Bank, Mediobanca, UniCredit, as Joint Bookrunner and HSBC Bank plc, BNP Paribas, ABN AMRO Bank N.V. and DNB Markets as Co-Lead Managers (together the "Underwriters") have undertaken, severally and not jointly, to subscribe a number of new shares equivalent to the option rights which may not have been exercised at the end of the Offer to the market, taking into consideration the shares subscribed by Eni and FSI, subject to customary conditions.

Stefano Cao, Saipem CEO, commented: *"Saipem's capital increase is a key pillar of the company's strategic plan. In what is a challenging moment for the entire energy industry, a strengthened financial structure will represent a significant competitive edge at both commercial and strategic level."*

*Over the years, Saipem has built a very valuable market position, with a diversified portfolio of activities: we operate in industry segments which are less exposed to the fall in the price of oil (eg downstream and gas) and in areas of the world where new opportunities are emerging. We can leverage excellent engineering know-how, unique assets, and consolidated relationships with major clients. On top of this, we have launched an aggressive programme of rationalisation and cost reduction needed to face*

*the current market context, which already in the second half of 2015 has delivered important progress towards a savings target of €1.5 billion by 2017.*

*It is on this solid foundation that we are building the new Saipem. Our distinctive business model, a profoundly rationalised cost structure, and a consolidated financial position will sustain the company's profitability and the value creation for shareholders".*

Pursuant to the acknowledgement agreement signed by Saipem and Eni on 27 October 2015, the Board of Directors has also approved the drawdown of the funds in accordance with the loan agreements entered into on 10 December 2015 by Saipem and Saipem Finance International B.V. with a pool of banks, to the extent necessary to allow full repayment of the debt owed by Saipem and its subsidiaries to the Eni group, taking into account the proceeds from the capital increase.

Finally, the Board of Directors has accepted the resignation of Stefano Siragusa, non-executive Director and member of the Corporate Governance Committee, effective immediately following the conclusion of today's Board meeting, and has co-opted Leone Pattofatto as non-executive Director and member of the Corporate Governance Committee, following the favourable opinion of Saipem's Compensation and Nomination Committee. Mr Siragusa was elected as non-independent Director in the majority list put forward by Eni. The candidacy of Mr Pattofatto was communicated to Saipem by Eni on the indication of the Fondo Strategico Italiano (FSI) in the framework of agreements relating to the Sale. The Board of Directors expressed its sincere gratitude to Mr Siragusa for the work carried out. On the basis of information provided by the new Director himself, Mr Pattofatto is not in possession of the independence requirements. The curriculum vitae of the new Director is available on the company website. The new Director Mr Pattofatto has no shareholdings in the Company.

### **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 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

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

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.

The Underwriters are each 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 party for providing the protections afforded to their clients or for providing advice in relation to the rights issue or any other matter or arrangement referred to in this announcement. Neither the Underwriters 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, 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 one of the world leaders 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 "EPC" and "EPCI" contracts (on a "turn-key" basis) and has distinctive capabilities and unique assets with a high technological content.*

Website: [www.saipem.com](http://www.saipem.com)

Switchboard: +39 025201

Media relations

Tel: +39 0252034088; E-mail: [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

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

**iCorporate press office**

Tel: +39 024678752; Mobile: +39 3669134595; E-mail: [saipem@icorporate.it](mailto:saipem@icorporate.it)

**Relations with institutional investors and financial analysts**

Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295; E-mail: [investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

**Contact point for retail investors**

E-mail: [segreteria.societaria@saipem.com](mailto:segreteria.societaria@saipem.com)

Fine Comunicato n.0232-3

Numero di Pagine: 12