



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-6-2017	Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2017 17:45:25	MTA
---	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 86341

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Bozzini

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IROS 09

Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2017 17:45:25

Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2017 18:00:27

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem: approvato il bilancio consolidato e
il progetto bilancio di esercizio
2016/approval 2016 Consolidated and draft
Statutory Financial Statemets

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**Saipem: approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio 2016,
confermando i dati del pre-consuntivo 2016
Convocazione dell'Assemblea degli azionisti
Raggruppamento azionario**

- Ricavi: 9.976 milioni di euro
- EBIT adjusted: 582 milioni di euro
- EBIT: -1.499 milioni di euro
- Risultato netto adjusted: 226 milioni di euro
- Risultato netto: -2.087 milioni di euro

San Donato Milanese, 16 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem S.p.A., presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, che chiude con un risultato netto di -2.087 milioni di euro (-806 milioni di euro nel 2015), e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem S.p.A., che chiude con un risultato netto di -808 milioni di euro (-127 milioni di euro nel 2015). Tali risultati e i relativi trend industriali sono già stati illustrati nel comunicato stampa relativo al preconsuntivo 2016 diffuso il 23 febbraio 2017. Il Consiglio di Amministrazione ha confermato di non proporre all'Assemblea la distribuzione di dividendi.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem S.p.A. sono stati trasmessi al Collegio Sindacale e alla Società di revisione, unitamente alla relazione sulla gestione. La Relazione Finanziaria Annuale sarà resa disponibile al pubblico nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, il Report Saipem Sustainability e la Relazione sulla Remunerazione: tutti questi documenti saranno pubblicati contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 28 aprile 2017 in unica convocazione.

Gli azionisti in sede ordinaria saranno chiamati ad approvare il bilancio d'esercizio 2016, a deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale, sui compensi aggiuntivi alla Società di Revisione, e, in via consultiva sulla sezione della Relazione sulla Remunerazione relativa alla Politica sulla Remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'Assemblea ordinaria la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 84.000.000 di azioni ordinarie (salvo gli effetti del raggruppamento azionario menzionato di seguito) e, comunque, entro l'importo massimo complessivo di 50.000.000 di euro, da destinare all'attribuzione 2017 del Piano di Incentivazione di lungo termine 2016-2018 ("Piano") già approvato dall'Assemblea tenutasi il 29 aprile 2016 e che prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie Saipem Spa (c.d. Performance Share) a decorrere da luglio 2016 per tre assegnazioni con cadenza annuale, ciascuna sottoposta ad un

periodo di vesting triennale. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di diciotto mesi a far data dalla delibera assembleare.

La proposta prevede che l'acquisto potrà essere effettuato, con le gradualità ritenute opportune e mediante acquisto sul mercato, ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo e non superiore nel massimo al prezzo ufficiale registrato nel giorno di Borsa aperto precedente ogni singola operazione di acquisto, diminuito o aumentato rispettivamente del 5% e comunque, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente più elevata corrente nella medesima sede di negoziazione, il tutto in conformità a quanto stabilito dall'art. 3 del Regolamento (UE) 2016/1052.

Attualmente la società detiene n.71.061.344 azioni, pari allo 0,703% del capitale sociale.

All'Assemblea ordinaria sarà infine richiesto di autorizzare il compimento di atti interruttivi della prescrizione dell'azione di responsabilità nei confronti di un ex-amministratore, ai sensi dell'art. 2393 del codice civile.

In sede straordinaria sarà proposto all'Assemblea il Raggruppamento delle azioni in circolazione nel rapporto di una nuova azione ordinaria per ogni 10 azioni ordinarie detenute e di una nuova azione di risparmio per ogni 10 azioni di risparmio detenute, previo annullamento di azioni di risparmio nel numero minimo necessario a consentire la regolare esecuzione del raggruppamento e la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

E' previsto che l'operazione di Raggruppamento, una volta approvata dall'Assemblea, sia eseguita nei tempi e secondo le modalità che saranno concordate con Borsa Italiana S.p.A. e le altre Autorità competenti, ma comunque entro il 30 giugno 2017.

Saranno, inoltre, sottoposte all'Assemblea straordinaria alcune modifiche formali dello Statuto - artt. 7, 12, 19, 21, 22 e 27 - finalizzate ad allineare il testo statutario ad alcune mutate fonti normative, ad adeguarlo alla governance societaria e al venir meno dell'attività di direzione e coordinamento da parte di altra società quotata.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, i testi integrali delle proposte di deliberazione, unitamente alle relazioni illustrative previste dalla normativa vigente verranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com), sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) nonché nell'apposita sezione del sito Internet della Società (www.saipem.com - Sezione "Assemblea degli Azionisti").

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Mariano Avanzi, Responsabile Pianificazione, Amministrazione e Controllo della Società, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Sito internet: www.saipem.com
Centralino: +39 0244231

Relazioni con i media
Tel: +39 0244234088; E-mail: media.relations@saipem.com

Ufficio stampa Brunswick Group Italy
Tel: +39 0292886200; E-mail: SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com

Ufficio stampa Brunswick Group UK
Tel: +44 02074045959; E-mail: SAIPEM@BrunswickGroup.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari
Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Si allegano gli schemi riclassificati di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario sia per il bilancio della Saipem S.p.A che per il Gruppo.

La riconduzione degli schemi riclassificati agli schemi obbligatori è fornita, all'interno della "Relazione finanziaria annuale", nelle rispettive Relazione di gestione nelle sezioni "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati a quelli obbligatori".

SAIPEM S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

(milioni di euro)

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni materiali nette	820	481
Immobilizzazioni immateriali	24	24
Partecipazioni	2.144	1.988
Capitale immobilizzato	2.958	2.493
Capitale di esercizio netto	1.084	1.091
Fondo per benefici ai dipendenti	(92)	(93)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.950	3.491
Patrimonio netto	1.301	3.948
Indebitamento finanziario netto (disponibilità nette)	2.649	(457)
COPERTURE	3.950	3.491

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

	2015	2016
Ricavi della gestione caratteristica	3.400	2.592
Altri ricavi e proventi	66	59
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(2.900)	(1.990)
Lavoro e oneri relativi	(575)	(477)
Margine Operativo Lordo	(9)	184
Ammortamenti e svalutazioni	(120)	(394)
Risultato Operativo	(129)	(210)
Oneri finanziari netti	(126)	(18)
Proventi (oneri) netti da partecipazioni	(2)	(557)
Risultato prima delle imposte	(257)	(785)
Imposte sul reddito	130	(23)
Risultato Netto	(127)	(808)

RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di euro)

	2015	2016
Risultato dell'esercizio di Gruppo	(127)	(808)
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	122	934
(Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività	(1)	(1)
Dividendi, interessi e imposte	(53)	35
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(563)	44
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	(168)	(34)
Flusso di cassa netto da attività operativa	(790)	170
Investimenti tecnici	(115)	(61)
Investimenti finanziari strumentali all'attività operativa	-	(413)
Disinvestimenti	159	7
Free cash flow	(746)	(297)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	(26)
Flusso di cassa del capitale proprio	-	3.435
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(4)	(6)
Variazione indebitamento finanziario netto	(750)	3.106
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	1.899	2.649
Indebitamento finanziario netto (disponibilità nette) fine periodo	2.649	(457)

GRUPPO SAIPEM

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2016
Immobilizzazioni materiali nette	7.287	5.192
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>755</u>
	8.045	5.947
- Engineering & Construction Offshore	3.392	2.924
- Engineering & Construction Onshore	536	444
- Drilling Offshore	3.050	1.754
- Drilling Onshore	1.067	825
Partecipazioni	134	147
Capitale immobilizzato	8.179	6.094
Capitale di esercizio netto	941	447
Fondo per benefici ai dipendenti	(211)	(206)
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.909	6.335
Patrimonio netto	3.474	4.866
Capitale e riserve di terzi	45	19
Indebitamento finanziario netto	5.390	1.450
COPERTURE	8.909	6.335
Leverage (indebitamento/patrimonio netto)	1,53	0,30
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	10.109.774.396

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

	2015	2016
Ricavi della gestione caratteristica	11.507	9.976
Altri ricavi e proventi	5	9
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(8.782)	(7.294)
Lavoro e oneri relativi	(2.222)	(1.782)
Margine Operativo Lordo	508	909
Ammortamenti e svalutazioni	(960)	(2.408)
Risultato Operativo	(452)	(1.499)
Oneri finanziari netti	(244)	(154)
Proventi (oneri) netti da partecipazioni	34	18
Risultato prima delle imposte	(662)	(1.635)
Imposte sul reddito	(127)	(445)
Risultato prima degli interessi di terzi azionisti	(789)	(2.080)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(17)	(7)
Risultato Netto	(806)	(2.087)

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	2015	2016
Risultato dell'esercizio di Gruppo	(806)	(2.087)
Risultato dell'esercizio di terzi	17	7
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	905	2.208
(Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività	(18)	5
Dividendi, interessi e imposte	318	516
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(468)	647
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	(455)	(318)
Flusso di cassa netto da attività operativa	(507)	978
Investimenti tecnici	(561)	(296)
Investimenti finanziari strumentali all'attività di esercizio	(1)	-
Disinvestimenti	155	17
Altre variazioni relative all'attività di investimento	-	(1)
Free cash flow	(914)	698
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	(26)
Flusso di cassa del capitale proprio	(16)	3.399
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(36)	(131)
Variazione indebitamento finanziario netto	(966)	3.940
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.424	5.390
Indebitamento finanziario netto fine periodo	5.390	1.450

**Saipem: approval of the 2016 Consolidated and draft Statutory Financial Statements,
confirming preliminary consolidated results
Convening of the General Shareholders' Meeting
Reverse stock split**

- Revenues: €9,976 million
- Adjusted EBIT: €582 million
- EBIT: -€1,499 million
- Adjusted net profit: €226 million
- Net result: -€2,087 million

San Donato Milanese, March 16, 2017 - The Board of Directors of Saipem S.p.A., chaired by Paolo Andrea Colombo, has approved the Saipem Group Consolidated Financial Statements as at December 31, 2016, which showed a net result of -€2,087 million (€-806 million in 2015). The Board also approved the draft Statutory Financial Statements of Saipem SpA which reported a net result of -€808 million (-€127 million in 2015). These results and associated industrial trends have already been illustrated in the press release detailing preliminary results issued on February 23, 2017. The Board of Directors confirmed that it shall not propose a distribution of dividends to the Annual Shareholders' Meeting.

The Consolidated and draft Statutory Financial Statements of Saipem SpA have been made available to the Board of Statutory Auditors and to the Independent Auditors, together with the Directors' Report. The Annual Report will be made available to the public in accordance with the law.

The Board of Directors also approved Saipem's Corporate Governance and Shareholding Structure Report, the Saipem Sustainability Report and the Remuneration Report. All of these documents will be published at the same time as the 2016 Annual Report.

Shareholders' Meeting

The Board of Directors has convened the Annual General Shareholders' Meeting for April 28, 2017 (single call).

The Ordinary Shareholders' Meeting has been called to approve the 2016 Statutory Financial Statements, to vote on the appointment of the Board of Statutory Auditors, on additional compensation for the Independent Auditors and, by way of consultation, on the section of the Compensation Report regarding the company's remuneration policy.

Following a proposal from the Compensation and Nomination Committee, the Board of Directors resolved to submit to the Ordinary Shareholders' Meeting a proposal to authorise the buy-back of treasury shares, up to a maximum of 84,000,000 ordinary shares (subject to the reverse stock split mentioned below), and, at any rate, not exceeding the maximum sum of €50,000,000. These shall be destined for the 2017 award of the 2016-2018 Long-Term Incentive Plan ("Plan") already approved by the Shareholders' Meeting held on April 29, 2016, which encompassed the free award of ordinary Saipem SpA shares ("Performance Shares"), beginning from July 2016

with three annual awards, each subject to a three-year vesting period. Authorisation for the buy-back of treasury shares is requested for a period of 18 months from the date of the resolution of the Shareholders' Meeting.

The proposal provides that the buy-back may be achieved gradually as deemed appropriate through purchase on the market at a unit price not lower than the minimum and not higher than the maximum official price registered on the day of stock market trading preceding each individual buy-back transaction, decreased or increased respectively by 5% and, at any rate, at a price that is no higher than the highest price between that of the latest independent transaction and that of highest current independent offer of purchase during the same trading session, pursuant to Art. 3 of Regulation (EU) 2016/1052.

The Company currently holds 71,061,344 treasury shares, equal to 0.703% of the share capital.

Finally, the Ordinary Shareholders' Meeting will be asked to authorise acts interrupting the limitation period of the liability action against a former director, pursuant to Art. 2393 of the Italian Civil Code.

It will be proposed to an Extraordinary Shareholders' Meeting to effectuate a reverse split of shares in circulation in the ratio of 1 new ordinary share for every 10 ordinary shares held and of 1 new savings share for each 10 savings shares held, following the cancellation of a minimum number of savings shares needed to facilitate the regular execution of the reverse split and the subsequent modification of Art. 5 of the Articles of Association.

Once approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting, the reverse stock split shall be carried out according to time frames and methods to be agreed upon with Borsa Italiana S.p.A. and the other competent authorities, and at any rate by June 30, 2017.

Furthermore, several formal changes to the Articles of Association, namely, Articles 7, 12, 19, 21, 22 and 27, will be submitted to the Extraordinary Shareholders' Meeting with a view to bringing the text into line with several changes to regulatory sources, with corporate governance and with the fact that the company is no longer under the direction and coordination of any other listed company.

The documentation relating to the agenda of the Shareholders' Meeting, the complete texts of the motions, together with the speeches of the proposers of the motions, will be made available to the public according to the law at Saipem's headquarters and shall be published on the authorised "eMarket STORAGE" mechanism (www.emarketstorage.com), on the website of Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) and in the section "Shareholder's Meeting" on the Saipem website (www.saipem.com).

Saipem's Planning, Administration and Control Officer, Mr Mariano Avanzi, in his capacity as manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to article 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data corresponds to the Company's documents and accounting books and entries.

Website: www.saipem.com
Switchboard: +39 0244231

Media relations
Tel: +39 0244234088; E-mail: media.relations@saipem.com

Brunswick Group Italy press office
Tel: +39 0292886200; E-mail: SAIPEMITALY@BrunswickGroup.com

Brunswick Group UK press office
Tel: +44 02074045959; E-mail: SAIPEM@BrunswickGroup.com

Relations with institutional investors and financial analysts
Tel: +39 0244234653; Fax: +39 0244254295; E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors
E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

The tables below provide the following: Saipem SpA Reclassified Balance Sheet, Reclassified Income Statement and Statement of Cash Flow; Saipem Group Reclassified Consolidated Balance Sheet, Reclassified Consolidated Income Statement and Statement of Cash Flow.

Restatements of the reclassified balance sheet and income statement to statutory schemes are provided in the Directors' Report of the Annual Report of Saipem SpA under the section "Restatement of reclassified balance sheet and income statement to statutory schemes".

SAIPEM SpA

RECLASSIFIED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2015	December 31, 2016
Net tangible assets	820	481
Intangible assets	24	24
Investments	2,144	1,988
Non-current assets	2,958	2,493
Net current assets	1,084	1,091
Provisions for employee benefits	(92)	(93)
CAPITAL EMPLOYED, NET	3,950	3,491
Shareholders' equity	1,301	3,948
Net financial position	2,649	(457)
FUNDING	3,950	3,491

RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€ million)

	2015	2016
Net sales from operations	3,400	2,592
Other revenues and income	66	59
Purchases, services and other costs	(2,900)	(1,990)
Payroll and related costs	(575)	(477)
Gross operating result	(9)	184
Depreciation, amortisation and impairment	(120)	(394)
Operating result	(129)	(210)
Finance expense	(126)	(18)
Net income (expense) from investments	(2)	(557)
Result before income taxes	(257)	(785)
Income taxes	130	(23)
Net result	(127)	(808)

STATEMENT OF CASH FLOW

(€ million)

	2015	2016
Net profit (loss) for the year	(127)	(808)
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortisation and other non-monetary items	122	934
(Gains) losses on disposal of assets	(1)	(1)
Dividends, interests and income taxes	(53)	35
Changes in working capital related to operations	(563)	44
Dividends received, income taxes paid, interest paid and received	(168)	(34)
Net cash flow from operations	(790)	170
Capital expenditure	(115)	(61)
Financing investments for operating purposes	-	(413)
Disposals	159	7
Free cash flow	(746)	(297)
Sale (buy-back) of treasury shares	-	(26)
Cash flow from capital and reserves	-	3,435
Exchange differences on net financial position and other changes	(4)	(6)
Change in net financial position	(750)	3,106
Net financial position at beginning of year	1,899	2,649
Net financial position at end of year	2,649	(457)

SAIPEM GROUP

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€ million)

	December 31, 2015	December 31, 2016
Net tangible assets	7,287	5,192
Intangible assets	<u>758</u>	<u>755</u>
	8,045	5,947
- Offshore Engineering & Construction	3,392	2,924
- Onshore Engineering & Construction	536	444
- Offshore Drilling	3,050	1,754
- Onshore Drilling	1,067	825
Investments	134	147
Non-current assets	8,179	6,094
Net current assets	941	447
Provisions for employee benefits	(211)	(206)
CAPITAL EMPLOYED, NET	8,909	6,335
Shareholders' equity	3,474	4,866
Non-controlling interests	45	19
Net financial position	5,390	1,450
FUNDING	8,909	6,335
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including non-controlling interests)	1.53	0.30
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	441,410,900	10,109,774,396

RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(€ million)

	2015	2016
Net sales from operations	11,507	9,976
Other revenues and income	5	9
Purchases, services and other costs	(8,782)	(7,294)
Payroll and related costs	(2,222)	(1,782)
Gross operating result	508	909
Depreciation, amortisation and impairment	(960)	(2,408)
Operating result	(452)	(1,499)
Finance expense	(244)	(154)
Net income (expense) from investments	34	18
Result before income taxes	(662)	(1,635)
Income taxes	(127)	(445)
Result before non-controlling interests	(789)	(2,080)
Net result attributable to non-controlling interests	(17)	(7)
Net result	(806)	(2,087)

STATEMENT OF CASH FLOW

(€ million)

	2015	2016
Net profit (loss) for the year	(806)	(2,087)
Net result attributable to non-controlling interests	17	7
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortisation and other non-monetary items	905	2,208
(Gains) losses on disposal of assets	(18)	5
Dividends, interests and income taxes	318	516
Changes in working capital related to operations	(468)	647
Dividends received, income taxes paid, interest paid and received	(455)	(318)
Net cash flow from operations	(507)	978
Capital expenditure	(561)	(296)
Financing investments for operating purposes	(1)	-
Disposals	155	17
Other changes relating to investment activity	-	(1)
Free cash flow	(914)	698
Sale (buy-back) of treasury shares	-	(26)
Cash flow from capital and reserves	(16)	3,399
Exchange differences on net financial position and other changes	(36)	(131)
Change in net financial position	(966)	3,940
Net financial position at beginning of year	4,424	5,390
Net financial position at end of year	5,390	1,450

Fine Comunicato n.0232-6

Numero di Pagine: 20