

Comunicazione degli Uffici di Consob (Divisione Informazione Emittenti) in data 6 aprile 2018

San Donato Milanese (MI), 8 aprile 2018 - Saipem S.p.A. ("Saipem" o la "Società"), società emittente azioni negoziate al MTA di Borsa Italiana, rende noto quanto segue.

Il 6 aprile 2018, dopo la chiusura del mercato, gli Uffici della Consob (Divisione Informazione Emittenti), con comunicazione prot. n. 0100385/18 (la "Comunicazione"), hanno avviato un procedimento amministrativo sanzionatorio formulando talune contestazioni, ai sensi degli artt. 191 e 195 del d.lgs. n. 58/1998 ("TUF"), in ordine alla documentazione d'offerta (Prospetto Informativo e Supplemento al Prospetto Informativo) messa a disposizione del pubblico da Saipem in occasione della operazione di aumento del capitale sociale realizzata nei mesi di gennaio e febbraio 2016. Le contestazioni sono rivolte esclusivamente nei confronti degli amministratori e del *Chief Financial Officer*/Dirigente Preposto in carica in quel momento.

Gli Uffici di Consob nel notificare agli interessati le contestazioni hanno comunicato che le violazioni contestate da Consob, ove accertate dalla Commissione all'esito del procedimento, *"sono punite con una sanzione amministrativa pecuniaria compresa tra Euro 5.000 ed Euro 500.000"*.

Saipem ha ricevuto notifica della Comunicazione unicamente quale garante *ex lege* del pagamento *"delle sanzioni pecuniarie che potranno eventualmente essere comminate agli esponenti aziendali in esito al procedimento amministrativo"*.

Saipem e tutti gli esponenti aziendali destinatari della Comunicazione, nel ribadire il convincimento in ordine alla assoluta correttezza del proprio operato, formuleranno tempestivamente esaustive deduzioni in replica alle contestazioni degli Uffici, confidando sin d'ora che tali deduzioni troveranno accoglimento da parte della Commissione che assumerà una decisione rispetto alle citate contestazioni nell'ambito di un procedimento amministrativo il cui termine di conclusione *"è stabilito in duecento giorni e decorre dal trentesimo giorno successivo alla data di perfezionamento dell'ultima notificazione"* ai citati esponenti aziendali.

Le contestazioni fanno seguito alla deliberazione Consob n. 20324 dello scorso 2 marzo 2018 (la "Delibera"), il cui contenuto è stato reso noto al mercato dalla Società con comunicato stampa del 5 marzo 2018. La Delibera - che, come parimenti reso noto al mercato, la Società non condivide e che formerà oggetto di impugnazione nelle competenti sedi giudiziarie - aveva contestato, tra l'altro, *"l'incoerenza delle assunzioni e degli elementi alla base del Piano Strategico 2016-2019 rispetto alle evidenze a disposizione degli organi di amministrazione"* in quanto gli indicatori di possibile perdita di valore degli *assets* poi svalutati da Saipem nella relazione novestrata al 30 settembre 2016 sarebbero sussistiti, secondo la Consob, già al momento di approvazione del bilancio consolidato 2015.

Con la Comunicazione, gli Uffici della Consob contestano ora agli esponenti aziendali che al momento dell'aumento di capitale esercitavano funzioni direttive i fatti oggetto della Delibera e già comunicati al mercato, come dianzi scritto. Gli Uffici contestano inoltre taluni *"profili in ordine alla non corretta redazione della dichiarazione sul capitale circolante netto"* richiesta dalla disciplina vigente in materia di prospetto informativo.

Quanto precede comporterebbe, secondo gli Uffici della Consob, *"l'inidoneità della documentazione d'offerta a consentire la formulazione di un fondato giudizio sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici e sulle prospettive dell'emittente da parte degli investitori, ai sensi dell'art. 94, commi 2 e 7, del TUF, con riguardo alle informazioni riguardanti: a) le stime di risultato del Gruppo per l'esercizio 2015 (Guidance 2015 e le assunzioni sottostanti)"; "b) le previsioni di risultato del Gruppo tratte dal Piano Strategico 2016-2019 e le assunzioni sottostanti"; "c) la dichiarazione sul Capitale Circolante Netto" ("CCN").*

Sempre secondo gli Uffici della Consob, Saipem avrebbe inoltre omesso, in violazione dell'art. 97, comma 1 e dell'art. 115, comma 1, lett. a), del TUF, di rappresentare alla Consob *"informazioni inerenti (i) alle assunzioni sottostanti la dichiarazione sul CCN, (ii) alla disponibilità di uno "Scenario ENI" sul prezzo del petrolio aggiornato e (iii) l'esistenza di significative modifiche nelle assunzioni sottostanti il Piano Strategico 2016-2019"*.

Saipem fa presente, infine, che l'informativa contenuta nel presente comunicato verrà inserita nel progetto di bilancio 2017.

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 "EPCI" ('chiavi in mano') e dispone di capacità distintive ed asset ad alto contenuto tecnologico.

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

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

Communication by the Offices of Consob (Divisione Informazione Emittenti - Issuer Information Division) on April 6, 2018

San Donato Milanese (MI), April 8, 2018 - Saipem S.p.A. ("Saipem" or the "Company"), a company listed on the MTA (Mercato Telematico Azionario - Electronic Stock Market) of Borsa Italiana, communicates the following.

On April 6, 2018, after the closure of the market, the Offices of the Italian securities market regulator Consob (Divisione Informazione Emittenti - Issuer Information Division) announced with their communication no. 0100385/18 (the "Communication"), that they started an administrative sanctioning procedure, claiming some violations pursuant to articles 191 and 195 of Italian legislative decree no. 58/1998 (the "Financial Law"), relating to the offer documentation (Informative Prospectus and Supplement to the Informative Prospectus) made available to the public by Saipem on the occasion of its capital increase operation, which took place in January and February 2016. The alleged violations were exclusively addressed to the members of the board of directors and the *Chief Financial Officer/Officer* responsible for Financial Reporting in office at that time.

The Offices of Consob, in communicating their allegations to the interested parties also pointed out that, if the alleged violations were ascertained by the Commission of Consob at the outcome of the procedure, said violations "*would be punishable by an administrative fine between Euro 5,000 and Euro 500,000*".

Saipem received notice of the communication solely as guarantor *ex lege* for the payment "*of any economic fines that may eventually be charged to the company executives at the outcome of the administrative procedure*".

Saipem and all the company executives who have received the Communication, in reiterating their conviction as to the absolute correctness of their actions, will formulate exhaustive arguments in a timely manner to reply to the allegations of the Offices, and hereby trust that these arguments will be accepted by the Commission of Consob which will decide with respect to the aforementioned alleged violations in the sphere of an administrative procedure for which the term of conclusion "*is established in two hundred days starting from the thirtieth day after the date of completion of the last notification*" to the aforementioned company executives.

The allegations follow Consob resolution no. 20324 of March 2, 2018 (the "Resolution"), the content of which was communicated to the market by the Company with its press release of March 5, 2018. The resolution - with which, as also communicated to the market, the Company disagrees and that will be appealed in the appropriate legal venues - alleged, among other things, "*the incoherence of the assumptions and elements underlying the Strategic Plan for 2016-2019 with respect to the evidence at the disposal of the administrative bodies,*" as the indicators of possible impairment of value of the assets, later written down by Saipem in its nine-month interim report as of September 30, 2016 would already

have existed, in the opinion of Consob, at the time of approval of the consolidated financial statements of 2015.

With its Communication, the Offices of Consob now charge the company executives who, at the time of the capital increase, performed management functions, with the violations that are the subject of the Resolution and have already been communicated to the market, as stated above. The Offices of Consob further claim certain *"elements relative to the inexact drafting of the declaration on the net working capital"* required by the standards in force on the subject of the framing of the informative prospectus.

The foregoing would imply, according to the Offices of Consob, *"the inability of the offer documentation to ensure that the investors would be able to formulate a well-grounded opinion about the equity and financial situation of the issuer, its economic results and prospects, pursuant to art. 94, sections 2 and 7, of the Financial Law, with regard to the information concerning: a) estimates of the Group's results for the fiscal year 2015 (Guidance 2015 and underlying assumptions)"; "b) Group results forecast drawn from the Strategic Plan for 2016-2019 and underlying assumptions"; "c) the declaration on the Net Working Capital"*.

Also according to the Offices of Consob, Saipem would have additionally omitted, in violation of art. 97, section 1 and art. 115, section 1, letter a), of the Financial Law, to report to Consob *"information pertaining to (i) the assumptions underlying the declaration on its Net Working Capital (ii) regarding the availability of an updated "ENI Scenario" on the price of oil and (iii) the existence of significant amendments to the assumptions underlying the Strategic Plan for 2016-2019"*.

Saipem states that the information contained in this press release will be included in the draft financial statement for 2017.

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
Switchboard: +39 0244231

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

Fine Comunicato n.0232-17

Numero di Pagine: 6