



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-7-2019	Data/Ora Ricezione 11 Marzo 2019 18:01:55	MTA
---	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 114927

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Cavacini

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 11 Marzo 2019 18:01:55

Data/Ora Inizio : 11 Marzo 2019 18:01:56

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:CdA approva consolidato 2018 e  
progetto bilancio esercizio /BOD approves  
2018 Consolidated and draft Statutory  
Financial Statements

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**Saipem: il CdA approva il bilancio consolidato 2018 e il progetto di bilancio di esercizio 2018, confermando i dati di preconsuntivo**  
**Convocazione dell'assemblea degli azionisti**

- **Ricavi: 8.526 milioni di euro**
- **EBITDA adjusted: 1.002 milioni di euro**
- **EBITDA: 848 milioni di euro**
- **EBIT adjusted: 534 milioni di euro**
- **EBIT: 37 milioni di euro**
- **Risultato netto adjusted: 25 milioni di euro**
- **Risultato netto: -472 milioni di euro**

*San Donato Milanese, 11 marzo 2019* - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA, presieduto da Francesco Caio, ha approvato nella riunione odierna il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018, che chiude con una perdita di 472 milioni di euro (perdita di 328 milioni di euro nel 2017) e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem SpA, che chiude con una perdita di 326 milioni di euro (perdita di 496 milioni di euro nel 2017), redatti in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standard - IFRS omologato UE). Tali risultati e i relativi trend industriali sono già stati illustrati nel comunicato stampa relativo al preconsuntivo 2018 diffuso il 28 febbraio 2019.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non proporre all'assemblea la distribuzione di dividendi.

Il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem SpA 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 presso la sede sociale, sul sito internet delle società, [www.saipem.com](http://www.saipem.com), presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione nonché la Dichiarazione Non Finanziaria ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016, integrata come capitolo distinto nella Relazione sulla gestione. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato il documento "Sustainable Saipem", che fornisce una rappresentazione di maggior dettaglio delle tematiche di sostenibilità particolarmente significative per la società. Tali documenti saranno pubblicati contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

### **Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in sede ordinaria, per il giorno 30 aprile 2019 in unica convocazione.

Gli azionisti saranno chiamati ad approvare il bilancio d'esercizio 2018, a deliberare 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 convocato l'Assemblea anche per la nomina di un Amministratore. Il Consiglio di Amministrazione del 5 dicembre 2018 aveva infatti nominato per cooptazione il Dott. Pierfrancesco Latini il quale, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, resta in carica sino all'Assemblea.

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.

### **Piano di Incentivazione di lungo termine 2019-2021**

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre alla prossima Assemblea un Piano di Incentivazione di lungo termine 2019-2021 ("Piano") che prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Saipem SpA a fronte del conseguimento di obiettivi di performance aziendali.

Il Piano a base azionaria è uno strumento di incentivazione volto a rafforzare l'allineamento degli interessi di azionisti e management in un orizzonte temporale di lungo termine, alla massimizzazione del valore per l'azionista nel lungo termine, al miglioramento delle performance aziendali ed a favorire la retention del management.

Il Piano prevede l'assegnazione di azioni ordinarie di Saipem SpA a titolo gratuito dopo tre anni dall'attribuzione, in numero variabile in relazione all'attribuzione individuale e al grado di raggiungimento degli indicatori di performance del Piano. Tali azioni potranno essere costituite da azioni già emesse da acquistare ai sensi dell'articolo 2357 e seguenti del codice civile, o già possedute da Saipem. L'assegnazione delle azioni è subordinata al conseguimento di specifiche e predeterminate condizioni di performance da misurarsi al termine del triennio di riferimento ad esito di un puntuale processo di verifica dei risultati effettivamente conseguiti da parte del Comitato Remunerazione e Nomine, a supporto delle deliberazioni assunte in merito dal Consiglio di Amministrazione.

Il Piano, che prevede tre attribuzioni con cadenza annuale a decorrere da ottobre 2019, si applica al management di Saipem SpA e delle sue società controllate, ed è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto destinato anche ai soggetti di cui all'articolo 114-bis del Testo Unico della Finanza, e in particolare:

i) all'Amministratore Delegato di Saipem SpA, ii) ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche di Saipem SpA. I beneficiari saranno identificati nominativamente tra i titolari di posizioni organizzative con impatto apprezzabile sul conseguimento dei risultati di business, anche in relazione alle performance espresse e alle competenze detenute.

Il Piano prevede un periodo di vesting triennale in linea con la best practice nel settore industriale a livello internazionale.

Al fine di rafforzare la logica di creazione di valore e la sostenibilità nel medio-lungo termine dei risultati aziendali, il Piano prevede inoltre che, per le sole Risorse Strategiche, il 25% delle azioni maturate in virtù del conseguimento degli indicatori di performance, non saranno nella disponibilità dei beneficiari e non potranno essere trasferite e/o vendute per un periodo di due anni (24 mesi) successivi alla fine del periodo di vesting. Al termine di tale periodo, per ogni azione resa indisponibile, Saipem SpA assegnerà una azione gratuita aggiuntiva a titolo di Retention Premium. Per l'Amministratore Delegato-CEO il Piano prevede la partecipazione ad uno schema di Co-Investimento in cui il 25% delle azioni maturate non potranno essere trasferite e/o cedute per un periodo di 24 mesi dal termine del periodo di vesting al termine del quale Saipem SpA assegnerà, oltre alle azioni soggette all'ulteriore periodo di vesting, un'azione gratuita per ogni azione resa indisponibile.

Le specifiche condizioni e finalità del Piano sono illustrate nel Documento Informativo, redatto ai sensi dell'articolo 114-bis del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti della Consob, che verrà messo a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

La proposta è stata predisposta in conformità alle prescrizioni dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF), tenuto altresì conto della disciplina attuativa emanata da Consob in materia di attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori.

## **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie a servizio del piano di incentivazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'Assemblea la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 10.500.000 azioni ordinarie e, comunque entro l'importo massimo complessivo di 60.000.000 euro, da destinare all'attribuzione 2019 del Piano di Incentivazione di lungo termine 2019-2021.

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'articolo 3 del Regolamento (UE) 2016/1052.

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere in ogni caso effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti, secondo le modalità stabilite dall'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti.

Nell'effettuazione delle operazioni di acquisto verranno osservate le modalità stabilite dalla normativa pro-tempore vigente e dalle prassi di mercato ammesse, ovvero dalle condizioni indicate dal Regolamento (UE) n. 596/2014.

Attualmente la società detiene n. 14.756.335 azioni proprie, pari all'1,46% delle azioni ordinarie.

## **Assemblea Speciale degli Azionisti di Risparmio**

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, convocato l'Assemblea Speciale degli Azionisti di Risparmio sempre per il 30 aprile 2019 (in unica convocazione) per la nomina del nuovo Rappresentante Comune.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno delle Assemblee, 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](http://www.emarketstorage.com)), sul sito internet di Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) nonché nell'apposita sezione del sito Internet della Società ([www.saipem.com](http://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.

\*\*\*

I dati e le informazioni previsionali devono ritenersi "forward-looking statements" e pertanto, non basandosi su meri fatti storici, hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza, poiché dipendono anche dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri al di fuori del controllo della Società, quali ad esempio: le variazioni dei tassi di cambio, le variazioni dei tassi di interesse, la volatilità dei prezzi delle commodity, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio HSE, gli investimenti dell'industria petrolifera e di altri settori industriali, l'instabilità politica in aree in cui il Gruppo è presente, le azioni della concorrenza, il successo nelle trattative commerciali, il rischio di esecuzione dei progetti (inclusi quelli relativi agli investimenti in corso), nonché i cambiamenti nelle aspettative degli stakeholders ed altri cambiamenti nelle condizioni di business. I dati consuntivi possono pertanto variare in misura sostanziale rispetto alle previsioni. Alcuni dei rischi citati risultano meglio approfonditi nelle Relazioni Finanziarie. I dati e le informazioni previsionali si riferiscono alle informazioni reperibili alla data della loro diffusione.

*Saipem è una società leader nelle attività di ingegneria, di perforazione e di realizzazione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture. È una one company organizzata in cinque divisioni di business (E&C Offshore; E&C Onshore; Drilling Offshore; Drilling Onshore; XSight dedicata all'ingegneria concettuale). Saipem è un global solution provider che, con capacità e competenze distintive e asset ad alto contenuto tecnologico, individua soluzioni mirate a soddisfare le esigenze dei propri clienti. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in più di 60 paesi del mondo e impiega 32mila dipendenti di 120 diverse nazionalità.*

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

**Centralino:** +39 0244231

**Relazioni con i media**

**Tel:** +39 0244234088; **E-mail:** [media.relations@saipem.com](mailto: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](mailto:investor.relations@saipem.com)

**Contatto per gli investitori individuali**

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

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

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

## SAIPEM SpA

### STATO PATRIMONIALE

(milioni di euro)

	1 gennaio 2018 restated	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali nette	412	375
Immobilizzazioni immateriali	23	33
Partecipazioni	2.271	2.397
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>2.706</b>	<b>2.805</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>737*</b>	<b>41</b>
<b>Fondo per benefici ai dipendenti</b>	<b>(96)</b>	<b>(106)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.347</b>	<b>2.740</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.514*</b>	<b>3.141</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(167)</b>	<b>(401)</b>
<b>COPERTURE</b>	<b>3.347</b>	<b>2.740</b>

\* dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

**SAIPEM SPA****CONTO ECONOMICO**

(milioni di euro)

	2017	2018
Ricavi della gestione caratteristica	2.365	2.023
Altri ricavi e proventi	60	59
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(46)	(31)
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(1.972)	(1.909)
Lavoro e oneri relativi	(446)	(427)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(39)</b>	<b>(285)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(126)	(81)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(165)</b>	<b>(366)</b>
Oneri finanziari netti	(15)	(19)
Proventi netti da partecipazioni	(184)	80
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(364)</b>	<b>(305)</b>
Imposte sul reddito	(132)	(21)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(496)</b>	<b>(326)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di euro)

	2017	2018
Risultato dell'esercizio	(496)	(326)
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	359	19
(Plusvalenze) minusvalenze su cessioni di attività	(12)	(1)
Dividendi, interessi e imposte	122	2
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	357	756
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	(97)	(8)
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>233</b>	<b>442</b>
Investimenti tecnici	(61)	(59)
Investimenti finanziari strumentali all'attività operativa	(456)	(150)
Disinvestimenti	30	6
<b>Free cash flow</b>	<b>(254)</b>	<b>239</b>
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(27)	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(2)	-
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	(7)	(5)
<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>(290)</b>	<b>234</b>
<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>(457)</b>	<b>(167)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>(167)</b>	<b>(401)</b>



**GRUPPO SAIPEM****STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(milioni di euro)

	<b>1 gennaio 2018 restated</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Immobilizzazioni materiali nette	4.581	4.326
Immobilizzazioni immateriali	<u>753</u>	<u>702</u>
	5.334	5.028
Partecipazioni	141	78
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>5.475</b>	<b>5.106</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>571 *</b>	<b>295</b>
<b>Fondo per benefici ai dipendenti</b>	<b>(199)</b>	<b>(208)</b>
<b>Attività disponibili per la vendita</b>	<b>—</b>	<b>2</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>5.847</b>	<b>5.195</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.510 *</b>	<b>3.962</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>41</b>	<b>74</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.296</b>	<b>1.159</b>
<b>COPERTURE</b>	<b>5.847</b>	<b>5.195</b>
<b>Leverage (indebitamento/patrimonio netto + capitale di terzi)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>
<b>N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE</b>	<b>1.010.977.439</b>	<b>1.010.977.439</b>

\* dati restated per effetto dell'entrata in vigore dei nuovi principi contabili IFRS 9 e IFRS 15

**GRUPPO SAIPEM****CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO PER NATURA**

(milioni di euro)

	<b>Esercizio</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ricavi della gestione caratteristica	8.999	8.526
Altri ricavi e proventi	21	4
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.505)	(6.103)
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(35)	(57)
Lavoro e oneri relativi	(1.618)	(1.522)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>862</b>	<b>848</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(736)	(811)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>126</b>	<b>37</b>
Oneri finanziari	(223)	(165)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(9)	(88)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(106)</b>	<b>(216)</b>
Imposte sul reddito	(201)	(194)
<b>RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI</b>	<b>(307)</b>	<b>(410)</b>
Risultato di competenza di terzi azionisti	(21)	(62)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(328)</b>	<b>(472)</b>
<b>CASH FLOW (Risultato Netto + Ammortamenti)</b>	<b>408</b>	<b>339</b>

**GRUPPO SAIPEM****RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO**

(milioni di euro)

	<b>Esercizio</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Risultato del periodo di Gruppo	(328)	(472)
Risultato del periodo di terzi	21	62
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	806	879
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	(39)	242
<b>Flusso di cassa netto da attività di periodo</b>	<b>460</b>	<b>711</b>
Investimenti tecnici	(262)	(485)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(25)	(27)
Disinvestimenti	17	1
<b>Free cash flow</b>	<b>190</b>	<b>200</b>
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	(27)	-
Aumento di capitale al netto oneri	(2)	-
Flusso di cassa del capitale proprio	-	(79)
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario e altre variazioni	(7)	16
<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>154</b>	<b>137</b>
<b>Indebitamento finanziario netto inizio periodo</b>	<b>1.450</b>	<b>1.296</b>
<b>Indebitamento finanziario netto fine periodo</b>	<b>1.296</b>	<b>1.159</b>



## **Saipem: the Board approves the 2018 Consolidated and draft Statutory Financial Statements, confirming the data of the preliminary Financial Statements**

### **Convening of the Annual General Shareholders' Meeting**

- **Revenues: €8,526 million**
- **Adjusted EBITDA: €1,002 million**
- **EBITDA: €848 million**
- **EBIT adjusted: €534 million**
- **EBIT: €37 million**
- **Adjusted net result: €25 million**
- **Net result: -€472 million**

*San Donato Milanese, March 11, 2019* - The Board of Directors of Saipem SpA, chaired by Mr. Francesco Caio and held today, reviewed the Saipem Group consolidated results as at December 31, 2018, which closed with a loss of €472 million (loss of €328 million in 2017) and the draft Statutory Financial Statements of Saipem SpA, which closed with a loss of €326 million (loss of €496 million in 2017). These have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (EU approved IFRS). These results and the related industrial trends have already been illustrated in the Press Release for the 2018 draft Financial Statements published on February 28, 2019.

The Board of Directors voted not to propose the distribution of dividends to the Shareholders' Meeting.

The Consolidated and draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A 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 pursuant to the law at Saipem's headquarters and shall be published on Saipem's website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com)), on the authorized "eMarket STORAGE" mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and on the website of Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).

The Board of Directors approved Saipem's Corporate Governance and Shareholding Structure Report, the Remuneration Report as well as the "Non-financial Statement" pursuant to Legislative Decree No. 254/2016, integrated as a separate chapter in the Directors' Report. The Board also approved the document "*Sustainable Saipem*", which provides a detailed representation of the most significant sustainability issues for the Company.

These documents will be published at the same time as the Annual Report.

### **Annual General Shareholders' Meeting**

The Board of Directors convened the Annual General Shareholders' Meeting for April 30, 2019 (single call). The Shareholders' Meeting has been called to approve the following items: the 2018 Statutory Financial Statements, additional fees for the Independent Auditors and, by way of consultation, the section of the Remuneration Report regarding the Company's remuneration policy.

The Board of Directors convened the Annual General Shareholders' Meeting to vote, inter alia, on the appointment of a Board Director. On December 5, 2018 the Board of Directors had in fact co-opted Mr. Pierfrancesco Latini, whose mandate expires at the Shareholders' Meeting pursuant to Article 2386 of the Italian Civil Code.

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 Article 2393 of the Italian Civil Code.

## **Long-term Incentive Plan 2019-2021**

At the proposal of the Compensation and Nomination Committee, the Board of Directors moved to propose, at the Annual General Shareholders' Meeting, the approval of a long-term Incentive Plan 2019-2021 ("Plan"), which provides for the free allocation of ordinary shares of Saipem SpA subject to the achievement of Company targets.

The Plan was introduced in order to provide an incentive-based programme with the aim of strengthening alignment with shareholders' and management's interests, maximising value for shareholders in the long term, improving the Company's performances and facilitating management retention.

The Plan provides for a free pay-out of Saipem shares after a three-year vesting period, the number of which varies in relation to individual allocations and to the degree of achievement of the performance parameters of the Plan. These shares can be either previously issued shares to be acquired pursuant to Article 2357 et seq of the Italian Civil Code, or already owned by Saipem.

The assignment of shares is subject to the achievement of specific and predetermined performance indicators to be measured at the end of the reference three years upon completion of an accurate verification process of the results effectively achieved by the Compensation and Nomination Committee, in support of the resolutions adopted in this regard by the Board of Directors.

This Plan, providing for three annual allocations starting from October 2019, applies to the management of Saipem S.p.A and its subsidiaries and should be considered as being of "major significance" pursuant to Article 84-bis, paragraph 2 of the Issuers' Regulations, as it is intended for the individuals referred to in Article 114-bis of the Consolidated Law on Finance (Legislative Decree No. 58/98) and in particular:

- i) the Chief Executive Officer of Saipem S.p.A;
- ii) Senior Managers with Strategic Responsibilities of Saipem SpA

Beneficiaries will be named amongst holders of organisational positions with a significant impact on the achievement of business results, also in relation to their performance and skills.

The Plan provides for a three-year vesting period, in line with international best practices in the industry. To strengthen the creation of value and the medium-to-long-term sustainability of Company results, the Plan also calls for the Strategic Resources to invest 25% of the shares assigned subject to the achievement of the performance targets, be locked up for a period of two years. During this period beneficiaries shall not be able to access these shares; however, at the end of the period they shall receive an additional share for each share invested as a Retention Premium.

For the CEO, the Plan provides for a co-investment under which a two-year lock-up of 25% of the matured shares is envisaged, meaning they cannot be transferred and/or ceded for a period of 24 months from the end of the vesting period. At the end of the period he shall receive, besides the shares subject to a further co-investment period, an additional free share for each share invested.

The conditions and aims of the Plan are detailed in the Information Document prepared in compliance with Article 114-bis of Legislative Decree No. 58/98 and Article 84-bis, paragraph 2, of Consob Issuers' Regulations, which will be made available to the public under the terms of the Law.

This proposal has been prepared in compliance with Article 114-bis of Legislative Decree No. 58/98, and also in compliance with Consob Regulations in matters of implementation of compensation plans based on the allocation of financial instruments to corporate officers, employees and collaborators.

## **Authorisation to buy back treasury shares for allocation to the Incentive Plan**

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 10,500,000 ordinary shares and, at any rate, not exceeding the maximum sum of € 60,000,000. These shall be destined for the 2019 award of the 2019-2021 Long-Term Incentive Plan.

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 Article 3 of Regulation (EU) 2016/1052.

The buy-back transactions shall be executed to ensure equal treatment of shareholders, in compliance with Article 144-bis of Consob Issuers' Regulations.

The buy-back transactions shall be executed in accordance with the terms established under current legislation and accepted market practices, as well as the conditions indicated in Regulation (EU) 596/2014.

The Company currently holds 14,756,335 treasury shares, equal to 1.46% of the ordinary shares.

### **Special Savings Shareholders' Meeting**

Finally, the Board of Directors convened the Special Savings Shareholders' Meeting to be held also on April 30, 2019 (single call) to appoint their new Common Representative.

The documentation relating to the agenda of the Shareholders' Meetings, the complete texts of the motions, together with the reports detailing the motions will, as required under current regulations, 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](http://www.emarketstorage.com)), on the website of Borsa Italiana SpA ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) and on the Saipem website ([www.saipem.com](http://www.saipem.com) - in the section "Shareholder's Meeting").

\*\*\*

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.

By their nature, forward-looking statements are subject to risk and uncertainty since they are dependent upon circumstances which should, or are considered likely to, occur in the future and are outside of the Company's control. These include, but are not limited to: monetary exchange and interest rate fluctuations, commodity price volatility, credit and liquidity risks, HSE risks, the level of capital expenditure in the oil and gas industry and other sectors, political instability in areas where the Group operates, actions by competitors, success of commercial transactions, risks associated with the execution of projects (including ongoing investment projects), in addition to changes in stakeholders' expectations and other changes affecting business conditions. Actual results could therefore differ materially from the forward-looking statements. The financial reports contain in-depth analyses of some of the aforementioned risks. Forward-looking statements are to be considered in the context of the date of their release.

*Saipem is a leading company in engineering, drilling and construction of major projects in the energy and infrastructure sectors. It is "One-Company" organized in five business divisions (Offshore E&C, Onshore E&C, Offshore Drilling, Onshore Drilling and XSight, dedicated to conceptual design). Saipem is a global solution provider with distinctive skills and competences and high-tech assets, which it uses to identify solutions aimed at satisfying customer requirements. Listed on the Milan Stock Exchange, it is present in over 60 countries worldwide and has 32 thousand employees of 120 different nationalities.*

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

**Switchboard:** +39 0244231

**Media relations**

**Tel:** +39 0244234088; **E-mail:** [media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

**Relations with institutional investors and financial analysts**

**Tel:** +39 0244234653; **Fax:** +39 0244254295; **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)

Attachments:

- reclassified Balance Sheet, Income Statements and Cash Flow Statement both for Saipem SpA and the Group.

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

### BALANCE SHEET

(€ million)

	01 January 2018 restated	31 December 2018
Net tangible assets	412	375
Intangible assets	23	33
Investments	2,271	2,397
<b>Non-current assets</b>	<b>2,706</b>	<b>2,805</b>
<b>Working capital, net</b>	<b>737*</b>	<b>41</b>
<b>Provision for employee benefits</b>	<b>(96)</b>	<b>(106)</b>
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b>3,347</b>	<b>2,740</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>3,514*</b>	<b>3,141</b>
<b>Net debt</b>	<b>(167)</b>	<b>(401)</b>
<b>FUNDING</b>	<b>3,347</b>	<b>2,740</b>

\* data were restated following new accounting standards IFRS 9 and IFRS 15 having come into force



**SAIPEM SPA****INCOME STATEMENT**

(€ million)

	2017	2018
Net sales from operations	2,365	2,023
Other income and revenues	60	59
Net reversals (impairments) of trade and other receivables	(46)	(31)
Purchases, services and other costs	(1,972)	(1,909)
Payroll and related costs	(446)	(427)
<b>Gross operating profit (loss)</b>	<b>(39)</b>	<b>(285)</b>
Depreciation, amortisation and impairment	(126)	(81)
<b>Operating result</b>	<b>(165)</b>	<b>(366)</b>
Net finance expense	(15)	(19)
Income (loss) from investments	(184)	80
<b>Profit (loss) before taxes</b>	<b>(364)</b>	<b>(305)</b>
Income taxes	(132)	(21)
<b>Net profit (loss)</b>	<b>(496)</b>	<b>(326)</b>

**SAIPEM SpA****CASH FLOW STATEMENT**

(€ million)

	2017	2018
Profit (loss) for the year	(496)	(326)
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortisation and other non-monetary items	359	19
(Gains) losses on disposal of assets	(12)	(1)
Dividends, interest and taxes	122	2
Changes in working capital related to operations	357	756
Dividends received, income taxes paid, interest paid and received	(97)	(8)
<b>Net cash flow from operations</b>	<b>233</b>	<b>442</b>
Capital expenditure	(61)	(59)
Financing investments for operating purposes	(456)	(150)
Disposals	30	6
<b>Free cash flow</b>	<b>(254)</b>	<b>239</b>
Sale (buy-back) of treasury shares	(27)	-
Cash flow from capital and reserves	(2)	-
Exchange differences on net borrowings and other changes	(7)	(5)
<b>Change in net borrowings</b>	<b>(290)</b>	<b>234</b>
<b>Net borrowings at beginning of year</b>	<b>(457)</b>	<b>(167)</b>
<b>Net borrowings at end of year</b>	<b>(167)</b>	<b>(401)</b>

**SAIPEM GROUP****RECLASSIFIED BALANCE SHEET**

(€ million)

	01 January 2018 restated	31 December 2018
Net tangible assets	4,581	4,326
Intangible assets	<u>753</u>	<u>702</u>
	5,334	5,028
Investments	141	78
<b>Non-current assets</b>	<b>5,475</b>	<b>5,106</b>
<b>Working capital, net</b>	<b>571 *</b>	<b>295</b>
<b>Provision for employee benefits</b>	<b>(199)</b>	<b>(208)</b>
<b>Assets available for disposal</b>	<b>–</b>	<b>2</b>
<b>CAPITAL EMPLOYED, NET</b>	<b>5,847</b>	<b>5,195</b>
Shareholders' equity	4,510 *	3,962
Non-controlling interests	41	74
Net debt	1,296	1,159
<b>FUNDING</b>	<b>5,847</b>	<b>5,195</b>
Leverage (net borrowings/shareholders' equity including non-controlling interests)	0,28	0.29
<b>SHARES ISSUED AND OUTSTANDING</b>	<b>1,010,977,439</b>	<b>1,010,977,439</b>

\* data were restated following new accounting standards IFRS 9 and IFRS 15 having come into force

**SAIPEM GROUP****CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES**

(€ million)

	Year	
	2017	2018
Net sales from operations	8,999	8,526
Other income and revenues	21	4
Purchases, services and other costs	(6,505)	(6,103)
Net reversals (impairments) of trade and other receivables	(35)	(57)
Payroll and related costs	(1,618)	(1,522)
<b>GROSS OPERATING PROFIT (LOSS)</b>	<b>862</b>	<b>848</b>
Depreciation, amortisation and impairment	(736)	(811)
<b>OPERATING RESULT</b>	<b>126</b>	<b>37</b>
Finance expense	(223)	(165)
Income (loss) from investments	(9)	(88)
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>(106)</b>	<b>(216)</b>
Income taxes	(201)	(194)
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(307)</b>	<b>(410)</b>
Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	(21)	(62)
<b>NET RESULT</b>	<b>(328)</b>	<b>(472)</b>
<b>CASH FLOW (net result + depreciation and amortisation)</b>	<b>408</b>	<b>339</b>

**SAIPEM GROUP****RECLASSIFIED CASH FLOW STATEMENT**

(€ million)

	Year	
	2017	2018
Net profit (loss) or the period	(328)	(472)
Net profit (loss) attributable to non-controlling interests	21	62
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating profit before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortisation and other non-monetary items	806	879
Changes in working capital related to operations	(39)	242
<b>Net cash flow from operations</b>	<b>460</b>	<b>711</b>
Capital expenditure	(262)	(485)
Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(25)	(27)
Disposals	17	1
<b>Free cash flow</b>	<b>190</b>	<b>200</b>
Buy-back of treasury shares/Exercise of stock options	(27)	-
Share capital increase net of expenses	(2)	-
Cash flow from capital and reserves	-	(79)
Exchange differences on net borrowings and other changes	(7)	16
<b>Change in net borrowings</b>	<b>154</b>	<b>137</b>
<b>Net borrowings at beginning of year</b>	<b>1,450</b>	<b>1,296</b>
<b>Net borrowings at end of year</b>	<b>1,296</b>	<b>1,159</b>

Fine Comunicato n.0232-7

Numero di Pagine: 22