



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0232-64-2022	Data/Ora Ricezione 23 Giugno 2022 17:30:14	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 164014

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Calcagnini

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 23 Giugno 2022 17:30:14

Data/Ora Inizio : 23 Giugno 2022 17:30:15

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem S.p.A.: Approvazione prospetto
informativo relativo aumento di
capitale/Approval of prospectus relating to
share capital increase

Testo del comunicato

Vedi allegato.



NON PER LA DISTRIBUZIONE, LA COMUNICAZIONE O LA PUBBLICAZIONE, DIRETTA O INDIRETTA, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA (COMPRESI TERRITORI E POSSEDIMENTI, QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI E IL DISTRETTO DI COLUMBIA), IN CANADA, IN AUSTRALIA O IN GIAPPONE, O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI TALE DISTRIBUZIONE, RILASCIO O PUBBLICAZIONE SIA VIETATA DALLA LEGGE. TROVANO APPLICAZIONE RESTRIZIONI AGGIUNTIVE. SI PREGA DI FARE RIFERIMENTO ALL'IMPORTANTE ANNUNCIO IN CALCE A QUESTO COMUNICATO STAMPA.

Approvazione del prospetto informativo relativo all'offerta e all'ammissione a quotazione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale

Pubblicazione del prospetto informativo

San Donato Milanese (MI), 23 giugno 2022 - Saipem S.p.A. ("Saipem" o la "Società") comunica che, in data odierna, la Consob ha approvato la pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota Informativa sugli strumenti finanziari e della Nota di Sintesi relativi all'offerta e all'ammissione alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Milan") delle azioni Saipem rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento, in via inscindibile, per un importo pari ad Euro 1.999.993.686,59 (ammontare risultante dall'arrotondamento per difetto di Euro 2 miliardi a seguito della determinazione del prezzo di offerta e del numero di azioni oggetto della medesima), deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 21 giugno 2022, in esecuzione della delega allo stesso attribuita ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. dall'Assemblea Straordinaria del 17 maggio 2022 (l'"Aumento di Capitale").

In particolare, si precisa che il Documento di Registrazione riporta i fattori di rischio relativi al Gruppo Saipem e la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari riporta i fattori di rischio relativi alle azioni di Saipem derivanti dall'Aumento di Capitale di cui all'assemblea straordinaria degli azionisti del 17 maggio 2022.

Si rammenta che l'Aumento di Capitale avrà luogo mediante emissione di n. 1.974.327.430 azioni ordinarie Saipem, prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Saipem già in circolazione (le "**Nuove Azioni**"), da offrire in opzione agli azionisti ordinari e di risparmio ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile nel rapporto di n. 95 Nuove Azioni per ogni azione ordinaria o di risparmio posseduta, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,013 per ciascuna Nuova Azione, da imputarsi quanto a Euro 0,021 a capitale sociale e quanto a Euro 0,992 a sovrapprezzo (l'"**Offerta**").

Il calendario dell'Offerta prevede che i Diritti di Opzione validi per la sottoscrizione delle Nuove Azioni (i "**Diritti di Opzione**") siano esercitabili, a pena di decadenza, dal 27 giugno 2022 alle ore 13.00 dell'11 luglio 2022, estremi inclusi (il "**Periodo di Opzione**") e siano inoltre negoziabili sul mercato regolamentato Euronext Milan dal 27 giugno 2022 al 5 luglio 2022, estremi inclusi.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione saranno offerti su Euronext Milan (l' "Asta dell'Inoptato"), il 12 luglio 2022 e il 13 luglio 2022 (salvo proroga del Periodo di Offerta) salvo che tali Diritti di Opzione non siano già integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. I Diritti di Opzione acquistati durante l'Asta dell'Inoptato dovranno essere esercitati entro il 14 luglio 2022. Eventuali modifiche del calendario previsto per l'Asta dell'Inoptato Offerta in Borsa saranno comunicate al pubblico dalla Società mediante apposito avviso.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico ai sensi di legge presso la sede legale di Saipem in San Donato Milanese (MI), Via Martiri di Cefalonia, 67, nonché sul sito internet della Società www.saipem.com.

* * *

Come da richiesta pervenuta da Consob in data 23 giugno 2022 ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. 58/98 (TUF), si riporta la seguente informativa contenuta nel Documento di Registrazione:

- Fattore di Rischio A.1 "Rischi relativi alla mancata esecuzione della Manovra Finanziaria e alla continuità aziendale con riferimento all'evoluzione del contesto pandemico e geopolitico"

L'Emittente e il Gruppo Saipem versano in una situazione di grave tensione economico-patrimoniale e finanziaria, prevalentemente ascrivibile al deterioramento dei margini economici a vita intera di alcune specifiche commesse nei settori dell'Offshore Wind e dell'E&C Onshore causato anche dal perdurare della pandemia da Covid-19. In data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, tenuto conto che il progetto di bilancio di esercizio di Saipem al 31 dicembre 2021 approvato in pari data evidenziava una perdita di esercizio dell'esercizio 2021 pari a Euro 2.382.569.149,09, con conseguente erosione del capitale sociale dell'Emittente per oltre un terzo e applicazione della fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile (il suddetto progetto di bilancio è stato approvato dall'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Saipem del 17 maggio 2022), ha avviato una articolata manovra di rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo (la "Manovra Finanziaria"). La Manovra Finanziaria è alla base del Piano Strategico 2022-2025 del Gruppo che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha aggiornato in data 24 marzo 2022. La Manovra Finanziaria prevede: (i) l'effettuazione di un aumento di capitale per Euro 2 miliardi (l' "Aumento di Capitale"); (ii) l'organizzazione, prima della realizzazione dell'Aumento di Capitale, di una nuova linea di credito di tipo "Revolving Credit Facility", (c.d. "Nuova RCF") per un importo massimo pari ad Euro 1 miliardo, soggetta a talune condizioni, tra cui il completamento dell'Aumento di Capitale. Al riguardo, si segnala che, alla Data del Documento di Registrazione, le Banche interessate dalla Nuova RCF (le "Banche Potenziali Nuova RCF") non hanno assunto alcun obbligo di sottoscrizione della Nuova RCF; (iii) la disponibilità, su base bilaterale e "non-committed" (i.e., a revoca), di linee di firma per l'emissione di garanzie bancarie per un importo complessivo di circa Euro 2 miliardi. Le azioni di cui ai punti (i) e (ii) non hanno trovato ancora esecuzione alla Data del Documento di Registrazione, mentre per quanto riguarda l'azione di cui al punto (iii) si segnala che, alla Data del Documento di Registrazione, il Gruppo ha ottenuto linee di firma per l'emissione di garanzie bancarie per un importo complessivo pari a Euro 2,2 miliardi.

Al fine di sostenere il fabbisogno finanziario del Gruppo nelle more dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, la Manovra Finanziaria prevedeva altresì un intervento immediato di liquidità, di importo

complessivamente pari a Euro 1,5 miliardi, di cui Euro 646 milioni da erogarsi da parte dei soci Eni S.p.A. ("ENI") e CDP Industria S.p.A. ("CDP Industria", unitamente a ENI, gli "Azionisti Rilevanti") a valere sull'Aumento di Capitale (alla Data del Documento di Registrazione gli Azionisti Rilevanti hanno erogato tale importo) e la restante parte da acquisire in forma di un finanziamento di Euro 855 milioni. Alla Data del Documento di Registrazione tale finanziamento, accordato dalle relative controparti bancarie mediante la Liquidity Facility articolata nella Tranche A (fino a un importo massimo di Euro 680 milioni) e nella Tranche B (per l'importo residuo), è stato erogato solo per la Tranche A (pari a Euro 680 milioni). Tenuto conto che la Liquidity Facility era/è funzionale alla copertura del fabbisogno finanziario del Gruppo nelle more dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, a termini di contratto è previsto il rimborso anticipato obbligatorio della Liquidity Facility con i proventi dell'Aumento di Capitale.

La previsione di una struttura inscindibile dell'Aumento di Capitale per Euro 2 miliardi risponde alla finalità di consentire all'Emittente di raggiungere un livello di patrimonializzazione ritenuto dall'Emittente congruo ai fini (i) sia del superamento della situazione di grave tensione economica, patrimoniale e finanziaria manifestatasi a partire dal gennaio 2022 e risultante nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile (i.e., erosione del capitale sociale per perdite in misura superiore ad un terzo), (ii) sia della realizzazione degli obiettivi fissati dal Piano Strategico 2022-2025.

Nell'ambito della Manovra Finanziaria, gli Azionisti Rilevanti hanno assunto vari impegni (gli "Impegni dei Soci"), ivi incluso un impegno irrevocabile a sottoscrivere tutte le azioni ordinarie Saipem di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale proporzionalmente alle azioni Saipem rispettivamente detenute, per un importo rispettivamente pari, tenendo conto delle azioni proprie detenute da Saipem, a Euro 624 milioni (nel caso di ENI) e a Euro 256 milioni (nel caso di CDP Industria). Si segnala che l'impegno di sottoscrizione assunto da CDP Industria è subordinato a talune condizioni risolutive, al verificarsi delle quali viene meno l'efficacia del suddetto impegno. Tra le condizioni risolutive vi è il mancato perfezionamento dell'Aumento di Capitale. In tal caso, Saipem sarà tenuta a restituire l'importo corrisposto da CDP Industria a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, pari a Euro 188 milioni (nell'ambito dell'importo complessivo di Euro 646 milioni sopra indicato).

Nel contesto dell'Aumento di Capitale, inoltre, BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HSBC, Intesa Sanpaolo IMI Corporate & Investment Banking e UniCredit Bank AG, Milan Branch hanno stipulato in qualità di Joint Global Coordinators un accordo di garanzia per la sottoscrizione delle azioni ordinarie eventualmente rimaste non sottoscritte all'esito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati per un ammontare complessivo pari a circa Euro 1.119,5 milioni.

Alla Data del Documento di Registrazione la Manovra Finanziaria, benché avviata, non è stata eseguita. La prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo è strettamente legata all'esecuzione della Manovra Finanziaria (di cui l'Aumento di Capitale è parte integrante) nonché all'implementazione del Piano Strategico 2022-2025 secondo i termini e le misure ivi previsti.

Tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (04/03/2021 | ESMA32-382-1138), alla Data del

Documento di Registrazione, il Gruppo non dispone di risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza nei 12 mesi successivi alla Data del Documento di Registrazione.

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo Saipem per i 12 mesi successivi alla Data del Documento di Registrazione, determinata tenendo conto delle indicazioni contenute negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (04/03/2021 | ESMA32-382-1138), è pari a circa Euro 1,8 miliardi.

L'Emittente prevede di coprire il suddetto fabbisogno finanziario mediante i proventi derivanti dall'esecuzione dell'Aumento di Capitale pari a Euro 1.354 milioni, al netto dei versamenti da parte di ENI e CDP Industria e al lordo delle spese dell'Offerta, e per la restante parte pari ad Euro 446 milioni mediante (i) la conversione a patrimonio netto del versamento di CDP Industria pari a Euro 188 milioni e (ii) l'assunzione di nuovo indebitamento per un importo pari a Euro 258 milioni.

Alla Data del Documento di Registrazione sussistono significative incertezze circa il buon esito della Manovra Finanziaria, di cui l'Aumento di Capitale è parte integrante, nonché circa la piena realizzazione del Piano Strategico 2022-2025 tenuto altresì conto delle incertezze connesse all'evoluzione della pandemia da Covid-19 e del conflitto tra Russia ed Ucraina.

Nel caso di mancato buon esito della Manovra Finanziaria le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il primo trimestre del 2023.

Al riguardo, si richiama l'attenzione sulla circostanza che, qualora successivamente all'investimento in azioni Saipem il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo venisse meno, il valore delle azioni potrebbe essere azzerato, incorrendo così l'azionista in una perdita totale del capitale investito.

- Fattore di rischio A.2 "Rischi relativi ai dati previsionali e al mancato conseguimento degli obiettivi del Piano Strategico 2022-2025"

La prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo Saipem è strettamente legata non solo al buon esito della Manovra Finanziaria, ma anche alla realizzazione del Piano Strategico 2022-2025 del Gruppo Saipem aggiornato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2022, secondo i termini e le misure ivi previsti. Alla Data del Documento di Registrazione il rischio di mancata implementazione del Piano è elevato. Si evidenzia che, in base al Piano Strategico 2022-2025 è previsto che nell'arco di Piano la dinamica reddituale del Gruppo, rappresentata dall'EBITDA adjusted, inverta il proprio segno (da negativo a positivo) nel 2022 e si sviluppi fino al 2025. Si evidenzia che circa il 50% dei ricavi complessivi stimati nell'arco di Piano è atteso essere generato da ordini e progetti non ancora acquisiti. Inoltre, l'incidenza dei ricavi attesi per il 2025 da ordini e progetti non ancora acquisiti è pari a circa l'85% dei ricavi stimati per il suddetto esercizio.

Ulteriori elementi di incertezza in relazione all'implementazione del Piano Strategico 2022-2025 sono rappresentati dall'aspettativa di pieno accesso al mercato dei capitali per il rifinanziamento, nel biennio 2023-2024, di prestiti obbligazionari in scadenza per un ammontare complessivo pari a Euro 1 miliardo.

Inoltre, si precisa che la formulazione del Piano Strategico 2022-2025 assume che, nell'arco di Piano, tutti i waiver richiesti agli istituti finanziatori, su un ammontare complessivo di indebitamento, alla Data del Documento di Registrazione, pari a Euro 466 milioni, siano ottenuti.

In caso di mancato ottenimento dei suddetti waiver, qualora la Società non fosse in grado di intraprendere tempestive ed adeguate azioni a riguardo, è ragionevole attendersi effetti negativi sull'esito della Manovra Finanziaria con conseguenti effetti negativi rilevanti sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Società e del Gruppo nonché sulla continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo.

Il Piano Strategico 2022-2025 e i Dati Previsionali in esso riportati sono stati definiti sulla base (i) di assunzioni relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali l'Emittente può solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi, nonché (ii) di alcuni aspetti dello scenario esterno, soggetti ai rischi e alle incertezze che caratterizzano l'attuale contesto macroeconomico e regolamentare sui quali l'Emittente non può influire e il cui verificarsi determinerebbe effetti negativi rilevanti sui risultati economici e finanziari del Gruppo rispetto agli obiettivi indicati nel Piano Strategico 2022-2025. Si pone in evidenza che la maggior parte delle assunzioni del Piano Strategico 2022-2025 è al di fuori del controllo degli amministratori dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Registrazione sussiste il rischio che il Gruppo non sia in grado, nell'orizzonte temporale su cui si sviluppano i Dati Previsionali, di conseguire gli obiettivi prefissati ovvero di conseguirli secondo le tempistiche e le misure attese, con conseguenti effetti negativi significativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Società e del Gruppo nonché sulla continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo.

Saipem S.p.A.

La presente comunicazione non può essere pubblicata, distribuita o trasmessa negli Stati Uniti, in Canada, in Australia o in Giappone. La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli (i "Titoli") di Saipem S.p.A. (la "Società") negli Stati Uniti o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o invito a sottoscrivere non siano autorizzati o verso persone nei confronti delle quali tale offerta o invito a sottoscrivere siano vietati dalla legge. I Titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti salvo che siano registrati ai sensi del United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (il "Securities Act"), o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. I Titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi del Securities Act. Non vi sarà alcuna offerta al pubblico di Titoli negli Stati Uniti.

In ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, questa comunicazione è indirizzata e diretta esclusivamente a persone che siano investitori qualificati in tale Stato Membro, quali ai sensi dell'Articolo 2(e) del Regolamento (UE) 2017/1129, e nessuna persona che non sia un investitore qualificato può agire in base ai, o fare affidamento sui, suoi contenuti.

Nel Regno Unito, questa comunicazione è distribuita e diretta esclusivamente a investitori qualificati, quali ai sensi dell'Articolo 2(e) del Regolamento (EU) 2017/1129 come integrato nel diritto interno ai sensi dell'Accordo di Recesso dall'Unione Europea del 2018, come di volta in volta modificato, che comprendono anche (i) coloro che sono professionisti nel settore degli investimenti ai sensi dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order del 2005 (e successive modifiche, il "Decreto"); o (ii) persone con un elevato patrimonio netto o altre persone alle quali possano essere altrimenti legittimamente comunicate queste informazioni in quanto rientranti nell'articolo 49(2)(a) - (d) del Decreto (tutti costoro, "persone rilevanti"). I Titoli sono disponibili nel Regno Unito esclusivamente per, e qualsivoglia invito, offerta o accordo di acquistare o diversamente acquisire i Titoli sarà intrapreso esclusivamente nei confronti di, persone rilevanti. Qualsiasi persona nel Regno Unito che non sia una persona rilevante è tenuta ad astenersi dall'agire sulla base di, o dal fare affidamento su, questa comunicazione o alcuno dei suoi contenuti.

Saipem è una piattaforma tecnologica e di ingegneria avanzata per la progettazione, la realizzazione e l'esercizio di infrastrutture e impianti complessi, sicuri e sostenibili. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, Saipem è oggi impegnata al fianco dei suoi clienti sulla frontiera della transizione energetica con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali e orientati sin dalla loro concezione alla sostenibilità ambientale. Quotata alla Borsa di Milano, è presente in oltre 70 paesi del mondo e impiega circa 32mila dipendenti di 130 diverse nazionalità.

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

Relazioni con i media
E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations
E-mail: investor.relations@saipem.com

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



NOT FOR DISTRIBUTION, RELEASE OR PUBLICATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES (INCLUDING ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA), CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN, OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH THE DISTRIBUTION, RELEASE OR PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL. OTHER RESTRICTIONS ARE APPLICABLE. PLEASE SEE THE IMPORTANT NOTICE AT THE END OF THE PRESS RELEASE.

Approval of the prospectus relating to the offer and admission to trading of the shares deriving from the share capital increase

Publication of the prospectus

San Donato Milanese (Italy), June 23, 2022 - Saipem S.p.A. ("Saipem" or the "Company") announces that, as of today, Consob has approved the publication of the Registration Document, the Securities Note and the Summary Note relating to the offer and the admission to trading on the regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Milan") of Saipem shares to be issued pursuant to the share capital increase, against payment, in indivisible form, for an amount equal to Euro 1,999,993,686.59 (amount of Euro 2 billion rounded down after determining the offer price and the number of new shares to be issued) resolved by the Board of Directors of the Company on June 21, 2022, pursuant to the authorization granted by the Extraordinary Shareholders' Meeting held on May 17, 2022 pursuant to article 2443 of the Italian Civil Code (the "Capital Increase").

In particular, please note that the Registration Document contains risk factors relating to the Saipem Group and the Securities Note contains risk factors relating to Saipem's shares resulting from the Capital Increase referred to the Extraordinary Shareholders' Meeting of May 17, 2022.

The Capital Increase will be executed through the issue of no. 1,974,327,430 Saipem ordinary shares, without par value, with regular entitlement and the same characteristics as Saipem outstanding ordinary shares (the "New Shares"), to be offered on a pre-emptive basis to ordinary and savings shareholders pursuant to art. 2441, paragraph 1, of the Italian Civil Code in the ratio of no. 95 New Shares for every n. 1 ordinary or savings share held, at an issue price of Euro 1.013 for each New Share, of which Euro 0.021 to be allocated to share capital and Euro 0.992 to be allocated to share premium (the "Offer").

The timetable of the Offer provides that the option rights valid for the subscription of the New Shares (the "Option Rights") will be exercisable, subject to forfeiture, from June 27, 2022 to 1 pm CET on July 11, 2022, included (the "Option Period") and will be negotiable on the regulated market Euronext Milan from June 27, 2022 to July 5, 2022, included.

Any Option Rights not exercised by the end of the Option Period will be offered on Euronext Milan (the "Auction of Unexercised Rights") on July 12, 2022 and July 13, 2022 (unless the Offer is extended) unless all such Option Rights are previously sold pursuant to art. 2441, paragraph 3, of the Italian Civil Code. Option

Rights acquired in the Auction of Unexercised Rights will have to be exercised by July 14 2022. Any changes to the timetable envisaged for the Auction of Unexercised Rights will be communicated to the public by the Company through a specific announcement.

The Registration Document, the Securities Note and the Summary Note are available to the public in accordance with applicable laws at Saipem's registered office in San Donato Milanese (MI), Via Martiri di Cefalonia, 67, as well as on the Company's website (www.saipem.com).

Saipem S.p.A.

As requested by Consob on June 23, 2022 pursuant to art. 114(5) of Legislative Decree No. 58/98 (the "Consolidated Financial Act"), the following information contained in the Registration Document is provided:

- Risk Factors A.1 - Risks related to non-implementation of the Financing Package and business continuity with reference to the evolving pandemic and geopolitical environment

The Issuer and the Saipem Group are facing a severe economic and financial distress, mainly due to the deterioration of the full-life economic margins of some specific projects related to the Offshore Wind and Onshore E&C sectors caused also by the persistence of the Covid-19 pandemic. On March 24, 2022, the Issuer's Board of Directors, taking into account that the draft financial statements of Saipem as of 31 December 2021 approved on the same date showed a loss for the year 2021 of Euro 2,382,569,149.09, resulting in the decrease of the Issuer's share capital by more than one-third and the application of the provisions pursuant to Art. 2446 of the Italian Civil Code (the aforementioned draft financial statement was approved by the Ordinary Shareholders' Meeting of Saipem on 17 May 2022), has initiated an articulated operation to strengthen the Group's capital and financial position (the "Financing Package"). The Financing Package is the basis for the Group's Strategic Plan 2022-2025, which the Issuer's Board of Directors updated on 24 March 2022. The Financing Package provides for: (i) the execution of a capital increase for an amount equal to Euro 2 billion (the "Capital Increase"); (ii) the organization, prior to the implementation of the Capital Increase, of a new line of credit of the "Revolving Credit Facility" type, (so-called "New RCF") for a maximum amount equal to Euro 1 billion, subject to certain conditions, including the implementation of the Capital Increase. In this regard, it should be noted that, as of the Date of the Registration Document, the Banks involved in the New RCF (the "Potential New RCF Banks") have not undertaken any obligation to underwrite the New RCF; (iii) the availability, on a bilateral and "non-committed" (i.e., revocable) basis, of signature lines for the issuance of bank guarantees for a total amount of approximately Euro 2 billion. The actions under (i) and (ii) have not yet been executed as of the Registration Document Date, while with regard to the action under (iii) it should be noted that, as of the Registration Document Date, the Group has obtained signature lines for the issuance of bank guarantees for a total amount equal to Euro 2.2 billion.

In order to support the Group's financial requirements pending the execution of the Capital Increase, the Financing Package also provided for an immediate liquidity intervention, in the total amount equal to Euro 1.5 billion, of which Euro 646 million was to be disbursed by the shareholders Eni S.p.A. ("ENI") and CDP Industria S.p.A. ("CDP Industria", together with ENI, the "Relevant Shareholders") from the Capital Increase (as of the Registration Document Date the Relevant Shareholders had disbursed such amount) and the remaining part to be acquired in the form of a loan of Euro 855 million. As of the Registration Document Date, this loan, granted by the relevant bank counterparties through the Liquidity Facility articulated in Tranche A (up to a maximum amount equal to Euro 680 million) and Tranche B (for the remaining amount), has been disbursed only for Tranche A (equal to Euro 680 million). Taking into account that the Liquidity Facility was/is functional to cover the Group's financing needs pending the execution of the Capital Increase, the terms of the agreement provides for the mandatory early repayment of the Liquidity Facility with the revenues of the Capital Increase.

The provision of an indivisible structure of the Capital Increase for Euro 2 billion responds to the purpose of enabling the Issuer to reach a level of capitalization deemed by the Issuer to be congruous for the purposes of (i) both overcoming the situation of serious economic, equity and financial tension manifested since January 2022 and resulting in the case referred to in Article 2446 of the Italian Civil Code (i.e., erosion of the share capital due to losses in excess of one-third), (ii) and the realization of the objectives set by the Strategic Plan 2022-2025.

In the context of the Financing Package, the Relevant Shareholders have made various undertakings (the "Shareholders' Undertakings"), including an irrevocable undertaking to subscribe to all newly issued ordinary shares of Saipem deriving from the Capital Increase in proportion to the Saipem shares respectively held, for an amount equal, taking into account the treasury shares held by Saipem, to Euro 624 million (for ENI) and Euro 256 million (for CDP Industria), respectively. Please note that the undertaking made by CDP Industria is subject to certain termination conditions, upon the occurrence of which the effectiveness of the aforementioned undertaking is terminated. Among the resolute conditions is the failure to implement the Capital Increase. In this case, Saipem will be required to repay the amount paid by CDP Industria as a payment on account of future capital increase, amounting to Euro 188 million (within the total amount of Euro 646 million indicated above).

In addition, in the context of the Capital Increase, BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HSBC, Intesa Sanpaolo IMI Corporate & Investment Banking, and UniCredit Bank AG, Milan Branch entered into a guarantee agreement as Joint Global Coordinators to underwrite any ordinary shares remaining unsubscribed at the end of the auction of the unexercised rights for a total amount of approximately Euro 1,119.5 million.

As of the Date of the Registration Document, the Financing Package, although initiated, has not been executed. The prospect of the Issuer's and the Group's business continuity is closely linked to the execution of the Financing Package (of which the Capital Increase is an integral part) as well as to the implementation of the Strategic Plan 2022-2025 in accordance with the terms and measures set forth therein.

Taking into account the definition of working capital contained in the “Guidance on disclosure requirements under the Prospectus Regulation” (04/03/2021 | ESMA32-382-1138), as of the Registration Document Date, the Group does not have liquid resources necessary to meet obligations arising in the 12 months following the Registration Document Date.

The estimate of Saipem Group’s total net financial requirements for the 12 months following the Registration Document Date, determined taking into account the guidance contained in the “Guidance on disclosure requirements under the Prospectus Regulation” (04/03/2021 | ESMA32-382-1138), is approximately equal to Euro 1.8 billion.

The Issuer expects to cover the aforementioned financing requirements through the proceeds from the execution of the Capital Increase amounting to Euro 1,354 million, net of the payments by ENI and CDP Industria and gross of the expenses of the Offer, and for the remaining part amounting to Euro 446 million through (i) the conversion to equity of CDP Industria’s payment amounting to Euro 188 million and (ii) the assumption of new debt in the amount of Euro 258 million.

As of the Date of the Registration Document, there are significant uncertainties regarding the successful outcome of the Financing Package, of which the Capital Increase is an integral part, as well as regarding the full implementation of the 2022-2025 Strategic Plan considering also the uncertainties related to the evolution of the Covid-19 pandemic and the conflict between Russia and Ukraine.

In the event that the Financing Package is not successful, the financial resources available to the Group are expected to be exhausted by the first quarter of 2023.

In this regard, attention is drawn to the circumstance that should the assumption of business continuity of the Issuer and the Group fail after the investment in Saipem shares, the value of the shares could be reduced to zero, thus incurring the shareholder in a total loss of the invested capital.

- Risk Factors A.2 - Risks related to forecast data and failure to achieve the objectives of the Strategic Plan 2022-2025

The ability of the Issuer and the Saipem Group to continue operating as going concern is closely linked not only to the successful outcome of the Financing Package, but also to the implementation of the Saipem Group’s Strategic Plan 2022-2025 updated by the Board of Directors on 24 March 2022, in accordance with the terms and measures provided therein. As of the Date of the Registration Document, the risk of non-implementation of the Plan is high. It should be noted that, according to the Strategic Plan 2022-2025, it is expected that over the Plan period the Group’s income dynamics, represented by adjusted EBITDA, will reverse its sign (from negative to positive) in 2022 and develop until 2025. It should be noted that about 50 % of the total estimated revenues over the Plan period are expected to be generated from orders and project not yet acquired. In addition, the impact of expected revenues for 2025 arising from orders and projects which have not yet been acquired is about 85% of the estimated revenues for that year.

Further elements of uncertainty in relation to the implementation of the Strategic Plan 2022-2025 are represented by the expectation of full access to the capital market for the refinancing, in the two-year period 2023-2024 of expiring notes for an aggregate amount of Euro 1 billion.

In addition, it should be noted that the formulation of the Strategic Plan 2022-2025 assumes that, over the Plan period, all waivers requested from lending institutions, out of a total amount of indebtedness, as of the Registration Document Date, of Euro 466 million, will be obtained.

In case of a failure to obtain the aforementioned waivers, should the Company be unable to carry out timely and appropriate actions in this regard, it is reasonable to expect adverse effects on the outcome of the Financing Package resulting in significant adverse effects on the business and the economic, equity and/or financial position of the Company and the Group as well as on the going concern of the Issuer and the Group.

The Strategic Plan 2022-2025 and the Forecast Data set forth therein have been defined on the basis of (i) assumptions relating to the effects of specific actions or concerning future events over which the Issuer can only partially influence and which may not occur, as well as (ii) certain aspects of the external scenario, subject to the risks and uncertainties that characterize the current macroeconomic and regulatory environment over which the Issuer cannot influence and the occurrence of which would result in significant adverse effects on the Group's economic and financial results with respect to the objectives set forth in the Strategic Plan 2022-2025. It is highlighted that most of the assumptions in the Strategic Plan 2022-2025 are beyond the control of the Issuer's directors.

As of the Date of the Registration Document, there is a risk that the Group will not be able, within the time horizon over which the Forecast Data are developed, to achieve the set targets or to achieve them in accordance with the expected timelines and measures, which would have a significant adverse effect on the business and the economic, capital and/or financial position of the Company and the Group as well as on the going concern of the Issuer and the Group.

These materials may not be published, distributed or transmitted in the United States, Canada, Australia or Japan. These materials do not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of an offer to purchase securities (the "Securities") of Saipem S.p.A. (the "Company") in the United States or any other jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation. The Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Securities have not been, and will not be, registered under the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States.

In any Member State of the European Economic Area, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129, and no person that is not a qualified investor may act or rely on these materials or any of its contents.

In the United Kingdom, this communication is being distributed to and is directed only at qualified investors, within the meaning under Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 as amended from time to time, who are also (i) persons who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (ii) high net worth entities, or other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order,

(all such persons together being referred to as “relevant persons”). The Securities are only available in the United Kingdom to, and any invitation, offer or agreement to purchase or otherwise acquire the Securities will be engaged in only with, the relevant persons. Any person in the United Kingdom that is not a relevant person should not act or rely on this communication or any of its contents.

Saipem is an advanced technological and engineering platform for the design, construction and operation of safe and sustainable complex infrastructure and plants. Saipem has always been oriented towards technological innovation and is currently committed, alongside its clients, on the frontline of energy transition with increasingly digitalised tools, technologies and processes that were devised from the outset with environmental sustainability in mind. It is listed on the Milan stock exchange and operates in 70 countries around the world with 32 thousand employees from 130 different nationalities.

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

Media relations
E-mail: media.relations@saipem.com

Investor Relations
E-mail: investor.relations@saipem.com

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

Fine Comunicato n.0232-64

Numero di Pagine: 14