

Informazione Regolamentata n. 0232-8-2015	Data/Ora Ricezione 10 Marzo 2015 16:02:14	MTA
--	--	------------

Societa' : SAIPEM
 Identificativo : 54106
 Informazione
 Regolamentata
 Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini
 Tipologia : IRAG 01
 Data/Ora Ricezione : 10 Marzo 2015 16:02:14
 Data/Ora Inizio : 10 Marzo 2015 16:17:15
 Diffusione presunta
 Oggetto : Saipem:bilancio consolidato,progetto
 bilancio esercizio 2014,convicazione
 assemblea/2014 Consolidated, draft
 Statutory Financial Statements, call AGM

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.



saipem

Saipem: bilancio consolidato e progetto di bilancio di esercizio 2014; convocazione dell'assemblea degli azionisti

- **Ricavi: 12.873 milioni di euro**
- **EBIT: 55 milioni di euro**
- **Risultato netto: -230 milioni di euro**

San Donato Milanese, 10 marzo 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Saipem SpA ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 che chiude con un risultato netto di -230 milioni di euro (-159 milioni di euro nel 2013) e il progetto di bilancio di esercizio di Saipem SpA che chiude con un risultato netto di 70 milioni di euro (277 milioni nel 2013).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non proporre all'Assemblea Ordinaria la distribuzione del dividendo per le azioni ordinarie. Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, verrà distribuito alle azioni di risparmio un dividendo del 5% del valore nominale dell'azione, pari a 5 centesimi di euro. Questo dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 20 maggio 2015 (stacco cedola 18 maggio, *record date* 19 maggio).

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 il 9 aprile 2015 presso la sede sociale, sul sito internet delle società, www.saipem.com, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana SpA. (www.borsaitaliana.it).

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, il Saipem Sustainability Report e la Relazione sulla Remunerazione: tutti questi documenti saranno pubblicati contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato - su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine - di sottoporre alla prossima Assemblea, in continuità con il Piano 2014 la cui unica attribuzione attesa è stata effettuata a ottobre 2014, il Piano di Incentivazione Monetaria di lungo termine 2015 - 2017 (“Piano”), che prevede tre attribuzioni annuali a partire dal mese di ottobre 2015 e che non prevede l’assegnazione di strumenti finanziari ma esclusivamente l’attribuzione di incentivi in forma monetaria, determinati sulla base di un obiettivo di performance collegato all’andamento del titolo Saipem e al rendimento del Capitale Medio Investito.

La proposta è stata quindi predisposta in conformità alle prescrizioni dell’art. 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.

Il Piano si applica a Saipem e alle società controllate ed è da considerarsi di “particolare rilevanza” ai sensi dell’art. 84 - bis, comma 2, del Regolamento Emittenti in quanto destinato ai soggetti di cui all’art. 114 - bis del TUF, e in particolare i) all’Amministratore Delegato e ii) ai dirigenti di Saipem e delle sue società controllate, individuati fra coloro che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali o che sono di interesse strategico.

Il Piano di Incentivazione Monetaria di lungo termine 2015 - 2017, in continuità con le finalità di allineamento agli interessi degli azionisti nel medio-lungo termine e di misurazione della redditività di lungo periodo dell’investimento del capitale prevede, come il Piano introdotto nel 2014, due indicatori di performance : i) “Total Shareholder Return” (peso del 60%), collegato all’andamento del titolo e misurato in termini relativi rispetto ad un peer group selezionato, composto da sei tra i maggiori competitor internazionali per capitalizzazione dell’Oil Services Industry; ii) “Roace¹” (peso del 40%).

Il Piano prevede l’attribuzione di incentivi in forma monetaria a partire dal mese di ottobre 2015, che potranno essere erogati dopo tre anni in misura connessa alle condizioni di performance conseguite; avrà quindi termine nel 2020 con l’erogazione dell’attribuzione 2017, allo scadere del relativo periodo di vesting.

I livelli di incentivazione sono definiti, in percentuale della Retribuzione fissa, in coerenza con i principi di politica di remunerazione adottati da Saipem.

Verrà messo a disposizione del pubblico, nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente, il Documento Informativo redatto ai sensi dell’art. 114 - bis del Testo Unico della Finanza e dell’art. 84 - bis del Regolamento Emittenti della Consob.

¹ *Return on Average Capital Employed: indice di rendimento del Capitale Investito.*

Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea in sede Ordinaria, per il giorno 30 Aprile 2015 (convocazione unica) anche per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e per la nomina di un Sindaco Supplente.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Chiarini, Chief Financial Officer and Compliance Officer 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: +39-025201

Informazioni per gli azionisti

Saipem S.p.A., Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Relazioni istituzionali e comunicazione

Telefono: +39-02520.34088

E-mail: media.relations@saipem.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari:

Telefono: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Relazione con i media:

iCorporate

Telefono: +39 02 4678752

Cellulare: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Finsbury

Telefono: +44 (0)20 7251 3801

saipem@finsbury.com

Si allegano gli schemi riclassificati di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario sia per il bilancio 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 Relazione di gestione nelle sezioni "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati a quelli obbligatori".

SAIPEM SpA

STATO PATRIMONIALE

(milioni di euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Attività materiali	835	843
Attività immateriali	25	25
Partecipazioni	2.211	2.210
Capitale immobilizzato	3.071	3.078
Capitale di esercizio netto	777	330
Fondo per benefici ai dipendenti	(103)	(108)
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>3.745</u>	<u>3.300</u>
Patrimonio netto	1.460	1.401
Indebitamento finanziario netto	2.285	1.899
COPERTURE	<u>3.745</u>	<u>3.300</u>

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

	2013	2014
Ricavi della gestione caratteristica	4.712	4.336
Altri ricavi e proventi	65	51
Costi operativi	(4.714)	(4.203)
Altri proventi (oneri) operativi	-	(2)
Margine operativo lordo	63	182
Ammortamenti	(115)	(114)
Utile Operativo	(52)	68
Oneri finanziari netti	(47)	(139)
Proventi netti su partecipazioni	355	156
Utile prima delle imposte	256	85
Imposte sul reddito	21	(15)
Utile Netto	<u>277</u>	<u>70</u>

RENDICONTO FINANZIARIO

(milioni di euro)

	2013	2014
Utile dell'esercizio	277	70
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	174	141
Minusvalenze (plusvalenze) su cessioni di attività	(11)	(4)
Dividendi, interessi e imposte sul reddito	(399)	(62)
Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio	41	145
Variazione del capitale di esercizio relativo alla gestione	(606)	334
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	304	24
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	(261)	503
Investimenti tecnici	(160)	(125)
Investimenti in partecipazioni	-	-
Disinvestimenti	660	8
Free cash flow	239	386
Cessione (acquisto) di azioni proprie	1	-
Flusso di cassa del capitale proprio	(298)	-
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	1	-
Variazione indebitamento finanziario netto	(57)	386
Indebitamento finanziario netto inizio esercizio	2.228	2.285
Indebitamento finanziario netto fine esercizio	2.285	1.899

GRUPPO SAIPEM

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
Immobilizzazioni materiali nette	7.912	7.601
Immobilizzazioni immateriali	<u>758</u>	<u>760</u>
	8.670	8.361
- <i>Engineering & Construction Offshore</i>	3.793	3.666
- <i>Engineering & Construction Onshore</i>	585	590
- <i>Drilling Offshore</i>	3.351	3.034
- <i>Drilling Onshore</i>	941	1.071
Partecipazioni	158	112
Capitale immobilizzato	8.828	8.473
Capitale di esercizio netto	895	297
Fondo per benefici ai dipendenti	(219)	(237)
Attività (Passività) disponibili per la vendita	-	69
CAPITALE INVESTITO NETTO	<u>9.504</u>	<u>8.602</u>
Patrimonio netto	4.652	4.137
Capitale e riserve di terzi	92	41
Indebitamento finanziario netto	4.760	4.424
COPERTURE	<u>9.504</u>	<u>8.602</u>
Leverage (indebitamento/patrimonio netto)	1,00	1,06
N° AZIONI EMESSE E SOTTOSCRITTE	441.410.900	441.410.900

CONTO ECONOMICO

(milioni di euro)

	2013	2014
Ricavi della gestione caratteristica	11.841	12.873
Altri ricavi e proventi	7	9
Costi operativi	(10.981)	(11.670)
MARGINE OPERATIVO LORDO	867	1.212
Ammortamenti e svalutazioni	(710)	(1.157)
RISULTATO OPERATIVO	157	55
Oneri finanziari	(189)	(199)
Proventi da partecipazioni	2	24
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(30)	(120)
Imposte sul reddito	(106)	(118)
RISULTATO PRIMA DEGLI INTERESSI DI TERZI AZIONISTI	(136)	(238)
Risultato di competenza di terzi azionisti	(23)	8
RISULTATO NETTO	(159)	(230)

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(milioni di euro)

	2013	2014
Risultato del periodo di Gruppo	(159)	(230)
Risultato del periodo di terzi	23	(8)
<i>a rettifica:</i>		
Ammortamenti ed altri componenti non monetari	660	1.011
Plusvalenze nette su cessioni attività	(34)	(2)
Dividendi, interessi e imposte	254	291
Flusso di cassa dell'utile operativo prima della variazione del capitale di esercizio	744	1.062
Variazione del capitale di periodo relativo alla gestione	218	569
Dividendi incassati, imposte pagate, interessi pagati e incassati	(510)	(433)
Flusso di cassa netto da attività di periodo	452	1.198
Investimenti tecnici	(902)	(694)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda	(7)	(9)
Disinvestimenti	380	15
Free cash flow	(77)	510
Acquisto di azioni proprie/Esercizio stock option	–	–
Flusso di cassa del capitale proprio	(374)	(45)
Differenze di cambio sull'indebitamento finanziario netto e altre variazioni	50	(129)
Variazione indebitamento finanziario netto	(401)	336
Indebitamento finanziario netto inizio periodo	4.359	4.760
Indebitamento finanziario netto fine periodo	4.760	4.424



Saipem: 2014 Consolidated and draft Statutory Financial Statements; convening of the General Shareholders' meeting

- **Revenues: €12,873 million**
- **EBIT: €55 million**
- **Net profit: -€30 million**

San Donato Milanese, March 10, 2015 - The Board of Directors of Saipem S.p.A. has approved the Saipem Group Consolidated Financial Statements as at December 31, 2014, which showed a net profit of -€30 million (-€159 million in 2013). The Board also approved the draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A., which reported a net profit of €70 million (€277 million in 2013).

The Board of Directors moved to propose that the Annual Shareholders' Meeting forego the distribution of a dividend for ordinary shares. Pursuant to art.6 of the Articles of Association, a dividend will be distributed for savings shares, amounting to 5% of the nominal value, i.e. €0.05 per share. This dividend will be paid from May 20, 2015 (ex-dividend date: May 18, 2015, record date: May 19, 2015).

The Consolidated and draft Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A. have been made available to the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors, together with the Directors' Report. The 2014 Annual Financial Report will be available on April 9, 2015 at Saipem's Headquarters and shall be published on the Company's website: www.saipem.com, on the authorised "Nis Storage" mechanism (www.emarketstorage.com) and on www.borsaitaliana.it.

The Board of Directors approved the Report on "Saipem's Corporate Governance and Shareholding Structure", the "Saipem Sustainability Report" and the "Compensation Report".

These documents will be published on Saipem's website at the same time as the 2014 Annual Financial Report.

At the proposal of the Compensation and Nomination Committee and to maintain continuity with last year's plan, the Board of Directors moved to propose at the Annual Shareholders' Meeting the approval of a long-term Monetary Incentive Plan 2015-2017 ("Plan"), which does not provide for the allocation of financial instruments but only of monetary incentives (1 allocation per year starting from October 2015), based on a performance target linked to the Saipem share price and the return on Average Capital Employed (ROACE).

This proposal has been prepared in compliance with art. 114-bis of Law Decree 58/98 of February 24, 1998, and takes into account Consob's provisions for the implementation of compensation plans based on the allocation of financial instruments to Corporate Officers, Employees and Collaborators.

This Plan applies to Saipem and its subsidiaries and is considered of "major significance" pursuant to art. 84 – bis, paragraph 2, of Issuers' Regulations since it is aimed at individuals identified under art. 114 – bis of Law Decree 58/98 (TUF), specifically i) the CEO and ii) Senior Managers of Saipem and its subsidiaries directly responsible for company results or of strategic interest.

The aim of the long-term Monetary Incentive Plan 2015-2017 is to improve alignment with shareholders' interests in the medium-long term and to measure long-term profitability on the capital invested. Like the Incentive Plan introduced in 2014, it is subject to the achievement of two performance indicators: i) "total shareholder return" (weight 60%), linked to the share price performance and measured against a peer group panel of 6 major international Oil Service Industry competitors by market capitalization; and ii) the value of "ROACE¹" (weight 40%)

The Plan provides for the allocation of monetary incentives from October 2015 onwards, which shall be paid out after the three-year vesting period, depending on performance. The Plan will end in 2020 with the payment of the 2017 allocation, at the end of the vesting period.

The entity of the incentives will be a percentage of the fixed remuneration, consistent with Saipem's compensation policy.

The Information Document prepared in compliance with art. 114-bis of Law Decree 58/98 and art. 84-bis of Consob Issuers' Regulations shall be made available to the public under the terms of the Law.

¹ *Return on Average Capital Employed.*

Annual General Shareholders' Meeting

The Board of Directors convened the Annual General Shareholders' Meeting to be held on April 30, 2015 (single call) called to resolve on the renewal of the Board of Directors and the appointment of an Alternate Auditor.

Saipem's Chief Financial and Compliance Officer, Alberto Chiarini, in his capacity as Manager responsible for the preparation of the Company's financial reports, certifies, pursuant to art. 154-bis paragraph 2 of Legislative Decree no. 58/1998, that accounting data and information correspond to the Company's evidence and accounting books and entries.

Website: www.saipem.com

Switchboard: +39-025201

Shareholder Information

Saipem S.p.A., Via Martiri di Cefalonia, 67 - 20097 San Donato Milanese (MI), Italy

Institutional relations and communication:

Tel.: +39-02520.34088

E-mail: media.relations@saipem.com

Relations with institutional investors and financial analysts:

Tel.: +39-02520.34653

Fax: +39-02520.54295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Media relations:

iCorporate

Tel.: +39 02 4678752

Cell.: +39 366 9134595

E-mail: saipem@icorporate.it

RLM Finsbury

Tel.: +44 (0)20 7251 3801

saipem@rlmfinsbury.com

The tables below provide the following:

- Saipem S.p.A. 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 Consolidated and Statutory Financial Statements of Saipem S.p.A. under the section "Restatement of reclassified balance sheet and income statement to statutory schemes".

SAIPEM SpA

BALANCE SHEET

(million euro)

	December 31, 2013	December 31, 2014
Tangible fixed assets	835	843
Intangible fixed assets	25	25
Financial investments	2,211	2,210
Non-current assets	3,071	3,078
Net current assets	777	330
Employee termination indemnities	(103)	(108)
CAPITAL EMPLOYED	<u>3,745</u>	<u>3,300</u>
Shareholders' equity	1,460	1,401
Net debt	2,285	1,899
COVER	<u>3,745</u>	<u>3,300</u>

INCOME STATEMENT

(million euro)

	2013	2014
Operating revenues	4,712	4,336
Other revenues and income	65	51
Operating costs	(4,714)	(4,203)
Other operating income (expenses)	-	(2)
Gross operating profit	63	182
Amortization, depreciation and write-downs	(115)	(114)
Operating profit	(52)	68
Financial expenses, net	(47)	(139)
Net income from investments	355	156
Income before income taxes	256	85
Income taxes	21	(15)
Net profit	<u>277</u>	<u>70</u>

STATEMENT OF CASH FLOW

(million euro)

	2013	2014
Net income	277	70
Depreciation, amortization and other non-monetary items	174	141
Losses (gains) from disposals	(11)	(4)
Dividends, interests and income taxes	(399)	(62)
Cash generated from operating income before variation in working capital	41	145
Variation in working capital relating to operations	(606)	334
Dividends, interests and income taxes received (paid)	304	24
Net cash flow from operations	(261)	503
Investments in tangible and intangible fixed assets	(160)	(125)
Financial investments	-	-
Disposals	660	8
Free cash flow	239	386
Transfer (buy-back) of treasury shares	1	-
Cash flow from share capital and reserves	(298)	-
Exchange rate differentials and other variation concerning net financial debt	1	-
Variation in net debt	(57)	386
Net debt at beginning of period	2.228	2.285
Net debt at end of period	2.285	1.899

SAIPEM GROUP

RECLASSIFIED CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(million euro)

	December 31, 2013	December 31, 2014
Net tangible fixed assets	7,912	7,601
Net intangible fixed assets	<u>758</u>	<u>760</u>
	8,670	8,361
- Engineering & Construction: Offshore	3,793	3,666
- Engineering & Construction: Onshore	585	590
- Drilling: Offshore	3,351	3,034
- Drilling: Onshore	941	1,071
Financial investments	158	112
Non-current assets	8,828	8,473
Net current assets	895	297
Employee termination indemnities	(219)	(237)
Assets (Liabilities) available for disposal	-	69
CAPITAL EMPLOYED	<u>9,504</u>	<u>8,602</u>
Shareholders' equity	4,652	4,137
Minority interest in net equity	92	41
Net debt	4,760	4,424
COVER	<u>9,504</u>	<u>8,602</u>
Leverage (net debt/shareholders' equity)	1.00	1.06
SHARES ISSUED AND OUTSTANDING	441,410,900	441,410,900

INCOME STATEMENT

(million euro)

	2013	2014
Operating revenues	11,841	12,873
Other revenues and income	7	9
Operating costs	(10,981)	(11,670)
GROSS OPERATING PROFIT	867	1,212
Amortization, depreciation and write-downs	(710)	(1,157)
OPERATING PROFIT	157	55
Financial expenses, net	(189)	(199)
Net income from investments	2	24
INCOME BEFORE INCOME TAXES	(30)	(120)
Income taxes	(106)	(118)
INCOME BEFORE MINORITY INTEREST	(136)	(238)
Minority interest	(23)	8
NET PROFIT	(159)	(230)

RECLASSIFIED STATEMENT OF CASH FLOW

(million euro)

	2013	2014
Group net income	(159)	(230)
Minority interest	23	(8)
<i>Adjustments to reconcile cash generated from operating income before changes in working capital:</i>		
Depreciation, amortization and other non-monetary items	660	1,011
Gains from disposals	(34)	(2)
Dividends, interests and income taxes	254	291
Cash generated from operating income before variation in working capital	744	1,062
Variation in working capital relating to operations	218	569
Dividends, interests and income taxes received (paid)	(510)	(433)
Net cash flow from operations	452	1,198
Investments in tangible and intangible fixed assets	(902)	(694)
Investments and purchase of consolidated subsidiaries and businesses	(7)	(9)
Disposals	380	15
Free cash flow	(77)	510
Transfer of treasury shares	–	–
Cash flow from share capital and reserves	(374)	(45)
Exchange rate differentials and other variation concerning net financial debt	50	(129)
Variation in net debt	(401)	336
Net debt at beginning of period	4,359	4,760
Net debt at end of period	4,760	4,424

Fine Comunicato n.0232-8

Numero di Pagine: 20