

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0232-49-2015	Data/Ora Ricezione 28 Ottobre 2015 00:45:51	MTA
--	---	-----

Societa' : SAIPEM

Identificativo : 64685

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAIPEMN01 - Chiarini

Tipologia : IRED 02; IROS 04

Data/Ora Ricezione : 28 Ottobre 2015 00:45:51

Data/Ora Inizio : 28 Ottobre 2015 01:00:52

Diffusione presunta

Oggetto : Saipem:strategia 2016-2019 aumento di
capitale/2016-2019 strategy Capital
Increase

Testo del comunicato

Vedi allegato.



È vietata la distribuzione, diretta o indiretta, del presente comunicato stampa negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone. Il presente comunicato stampa (e le informazioni ivi riportate) non contiene né rappresenta un'offerta di vendita di strumenti finanziari o la richiesta di un'offerta di acquisto di strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone, nonché in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione siano soggette all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietate ai sensi di legge (gli "Altri Paesi"). I titoli ivi indicati non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"), né ai sensi delle corrispondenti normative vigenti negli altri paesi e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di una registrazione ai sensi Securities Act o di un'esenzione dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act. Saipem S.p.A. non intende registrare alcuna porzione dell'offerta di titoli negli Stati Uniti, né effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti negli Stati Uniti.

Strategia 2016-2019: Una Saipem più forte

Aumento di capitale, rifinanziamento del debito e nuovi obiettivi strategici

Londra, 27 ottobre 2015. Il Consiglio di amministrazione di Saipem S.p.A, presieduto da Paolo Andrea Colombo, ha oggi approvato il nuovo piano strategico della società che include un aumento di capitale, un rifinanziamento straordinario del debito e un business plan quadriennale aggiornato. Inoltre il Consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare per il 2 dicembre 2015 un'assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'aumento di capitale.

Highlights

Il rafforzamento della struttura patrimoniale

- Aumento di capitale in opzione per un importo fino a 3.500 milioni di euro, con completamento previsto nel 1° trimestre del 2016;
- Impegno irrevocabile di Eni a esercitare i propri diritti (oggi pari ca. 43% dell'aumento di capitale complessivo); impegno irrevocabile del Fondo Strategico Italiano a esercitare i propri diritti subordinatamente al completamento dell'acquisizione di una partecipazione pari a circa il 12,5% del capitale sociale di Saipem da Eni;
- Impegno di pre-garanzia con primarie istituzioni finanziarie per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione eventualmente inoplate, a condizioni in linea con la prassi di mercato;

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

- Operazione nel suo complesso finalizzata alla riduzione della leva finanziaria netta dal 4,6x previsto a fine 2015 all'1,7x su base pro forma¹;
- Indebitamento lordo residuo, pari a 3.200 milioni di euro alla chiusura dell'operazione, da rifinanziare tramite nuove linee di credito messe a disposizione da un consorzio di banche.
- Rating pubblico provvisorio atteso "investment grade"

Un modello di business più efficiente, incentrato sui punti di forza di Saipem:

- "Fit for the future": obiettivo di riduzione dei costi cumulati per il periodo 2015-17 incrementato da 1.300 milioni di euro, comunicato con i risultati semestrali, a 1.500 milioni di euro;
- Focalizzazione sul core business, identificate opportunità di dismissione;
- Crescita attesa del margine operativo (EBIT) da circa 5,5% nel 2016 a un oltre 7,5% nel periodo di piano.

Riduzione del profilo di rischio:

- Approfondita revisione dei processi commerciali e della gestione del rischio;
- Rifocalizzazione del business mix su attività a maggiore valore aggiunto.

Politica finanziaria bilanciata:

- Investimenti inferiori a 600 milioni di euro all'anno nel 2016 e nel 2017;
- Gestione del capitale circolante: contributo positivo al flusso di cassa dal 2016;
- Indebitamento netto inferiore a 1.500 milioni di euro entro il 2016; inferiore a 1.000 milioni di euro entro il 2017;
- Credit rating "investment grade" come obiettivo primario.

Stefano Cao, Amministratore Delegato di Saipem, ha commentato:

"Questo giorno rappresenta un punto di svolta nella storia di Saipem; abbiamo un nuovo assetto azionario, una nuova struttura finanziaria e nuovi obiettivi strategici.

L'aumento di capitale per un ammontare massimo di €3,5 miliardi, che ha ricevuto il forte supporto di Eni e del Fondo Strategico Italiano, riporterà il nostro indebitamento in linea con quello dei principali concorrenti, ad un livello coerente con un credit rating "investment grade", permettendo quindi il rifinanziamento del debito residuo di €3,2 miliardi a tassi competitivi.

Saipem potrà così disporre di una solida base finanziaria sulla quale costruire il proprio futuro.

¹ La leva finanziaria netta viene definita come il rapporto tra l'indebitamento netto previsto a fine anno e l'ebitda "underlying" del 2015, prevista di 1.2 miliardi di euro.

I vantaggi competitivi di Saipem, sui quali abbiamo costruito il piano strategico, sono molteplici: relazioni di lungo termine con i propri clienti, ampia diversificazione geografica e dimostrata competenza nel realizzare progetti di elevata complessità su grande scala, sia offshore che onshore.

Abbiamo inoltre agito in modo tempestivo e incisivo per ridurre la nostra base di costo ai livelli richiesti dalle attuali condizioni di mercato. Già a partire dall'estate abbiamo lanciato iniziative di razionalizzazione, con l'obiettivo di raggiungere risparmi cumulati di 1,500 milioni di euro entro il 2017.

La nuova identità visiva e il nuovo logo rappresentano la profonda trasformazione che stiamo realizzando.

Grazie ad una struttura finanziaria solida, un modello operativo efficiente, e le nostre competenze distintive Saipem è ben posizionata per migliorare la redditività, generare cassa e creare valore per gli azionisti."

Il nuovo piano strategico di Saipem

Saipem è un'azienda con caratteristiche uniche, che gode di vantaggi competitivi grazie a un modello di business integrato, a risorse e capacità distintive. Tuttavia Saipem e l'intero settore oilfield services, stanno attraversando uno scenario di mercato sfidante. I clienti richiedono in misura sempre crescente una riduzione dei costi, che comporta trattative più complesse, pressione sui margini, ritardi nell'assegnazione di nuovi contratti e, in alcuni casi, cancellazioni di progetti.

Nel medio termine, in ogni caso, Saipem si attende una ripresa degli investimenti nel settore E&P e un ribilanciamento tra domanda e offerta nel settore oilfield services.

In tale contesto, Saipem ha avviato un nuovo piano strategico che consentirà un miglioramento del posizionamento competitivo nelle attuali condizioni di mercato e di beneficiare della futura ripresa.

Il rafforzamento della struttura patrimoniale

L'attuale profilo di indebitamento netto di Saipem - che alla fine del 2015 dovrebbe raggiungere un rapporto debito netto/ebitda² pari a 4,6x- non consente alla Società di sfruttare appieno i propri vantaggi competitivi nell'attuale contesto di mercato.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione di Saipem ha convocato per il 2 dicembre 2015 un'assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione di un aumento di capitale per un importo complessivo massimo fino a 3.500 milioni di euro, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile, da offrirsi in opzione agli azionisti ordinari e di risparmio della società, ai sensi dell'articolo 2441 c.c. e ai sensi delle limitazioni e restrizioni previste dalla normativa applicabile negli Stati Uniti. Il

² Ebitda "underlying" atteso per il 2015: 1,2 miliardi di Euro

Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni e di modificare conseguentemente l'art. 5 e 6 dello statuto di Saipem. Subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni pertinenti da parte delle autorità competenti, il completamento dell'aumento di capitale è previsto entro il primo trimestre del 2016.

In tale contesto Eni S.p.A. si è irrevocabilmente impegnata a sottoscrivere tutte le azioni ordinarie di nuova emissione proporzionalmente spettanti alla partecipazione detenuta in Saipem, pari al 42,9% del capitale sociale ordinario. A tal riguardo, si segnala che in data odierna Eni ha altresì sottoscritto un contratto di compravendita con il Fondo Strategico Italiano S.p.A. ("FSI") per la cessione al FSI di una partecipazione pari a circa il 12,5% del capitale sociale di Saipem nonché un accordo parasociale volto a disciplinare la *governance* e gli assetti proprietari di Saipem. FSI ha quindi assunto nei confronti della Società un impegno irrevocabile ad esercitare integralmente i diritti di opzione spettanti alle azioni oggetto di cessione, subordinatamente all'esecuzione della cessione. Pertanto, l'impegno assunto da Eni sarà ridotto proporzionalmente alla quota di partecipazione detenuta da quest'ultima all'esito del trasferimento di azioni ordinarie Saipem in favore di FSI.

Per quanto riguarda la parte restante, la società da un lato e Goldman Sachs International e J. P. Morgan Securities plc, in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners*, e Banca IMI S.p.A, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, filiale di Londra, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit Corporate and Investment Banking, in qualità di *Joint Bookrunners*, dall'altro, hanno sottoscritto un accordo di pre-garanzia avente ad oggetto l'impegno a sottoscrivere le azioni ordinarie Saipem eventualmente rimaste non sottoscritte ad esito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati ai sensi dell'art. 2441, comma 3, c.c., a condizioni in linea con la prassi di mercato.

Grazie all'aumento di capitale Saipem avrà una struttura patrimoniale rafforzata, con un rapporto indebitamento netto/ebitda "underlying" pari a 1,7x (alla fine del 2015 su base pro forma), che favorirà il posizionamento strategico dell'azienda nei riguardi di clienti e controparti. L'aumento di capitale rappresenta inoltre un pilastro fondamentale della strategia adottata da Saipem per il conseguimento dell'indipendenza finanziaria da Eni, che finora ne è stato il finanziatore principale contribuendo al 93% dell'indebitamento lordo. A tale scopo, i proventi dell'aumento di capitale verranno utilizzati per il rimborso del debito del Gruppo Saipem.

La decisione di rimborsare il debito verso Eni S.p.A. - che, quale società controllante Saipem, è una parte correlata della stessa - è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Saipem previo unanime parere favorevole del Comitato per il Controllo e i Rischi, che si è avvalso del parere dell'advisor indipendente Leonardo & CO, in base alla procedura parti correlate adottata da Saipem. In considerazione dell'importo complessivo dell'indebitamento nei confronti di Eni, è stata applicata la procedura per le operazioni di maggiore rilevanza. Le parti hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto la ricognizione e la sistemazione dell'attuale esposizione debitoria del Gruppo Saipem verso il Gruppo Eni, la sostituzione delle controgaranzie attualmente prestate da Eni in favore di Saipem e delle sue controllate, nonché

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

l'estinzione dei contratti derivati sussistenti tra Eni e Saipem. Entro sette giorni dal 27 ottobre 2015, data della sottoscrizione dell'accordo ricognitivo (i.e. entro il 3 novembre 2015), Saipem metterà a disposizione del pubblico la relazione illustrativa preparata dal Consiglio di amministrazione in merito alla proposta di aumento del capitale sociale che includerà anche le informazioni previste dall'articolo 5 del Regolamento Consob n° 17221/2010.

Saipem ha inoltre stipulato in data odierna una lettera di mandato con un consorzio di banche formato da (i) Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit S.p.A. in qualità di *Mandated Lead Arrangers* e *Bookrunners*, (ii) Goldman Sachs International e J.P.Morgan Limited in qualità di *Joint Lead Arrangers*; (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A., Citibank N.A., Milan Branch, Deutsche Bank AG, Filiale Luxembourg, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit S.p.A., Goldman Sachs Lending Partners LLC e J.P.Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch, in qualità di *Original Lenders*, per la strutturazione e messa a disposizione di un nuovo finanziamento bancario finalizzato, *inter alia*, al rifinanziamento del debito lordo residuo. Il rafforzamento del profilo creditizio di Saipem per effetto dell'aumento di capitale consentirà l'accesso a un vasto gruppo di finanziatori per l'ottenimento di finanziamenti bancari con scadenze diversificate e un costo competitivo. Le linee di credito, di cui si compone il nuovo finanziamento bancario, sono le seguenti:

- una linea di credito cd. "*bridge to bond*" di 1.600 milioni di euro a 18 mesi, prorogabile di ulteriori 6 mesi;
- una linea di credito cd. "*term facility*" di 1.600 milioni di euro a 5 anni;
- una linea di credito cd. "*revolving facility*" di 1.500 milioni di euro a 5 anni.

Le risorse finanziarie derivanti dalle linee "*bridge to bond*" e "*term facility*" verranno utilizzate dalla Società per rifinanziare il proprio indebitamento residuo nei confronti di Eni, mentre la linea di credito "*revolving facility*" garantirà alla Società la liquidità necessaria per far fronte alle proprie esigenze finanziarie.

Per effetto dell'annunciata operazione di aumento di capitale e rifinanziamento, Saipem si aspetta di ricevere da due primarie agenzie di rating (Moody's e Standard & Poor's) un rating pubblico provvisorio di categoria "*investment grade*".

Chiomenti Studio Legale e Lazard hanno rispettivamente agito in qualità di advisor legale e finanziario di Saipem.

Un modello di business più efficiente, incentrato sui punti di forza di Saipem

Per massimizzare la capacità di Saipem di competere nell'attuale contesto di mercato, la società ha incrementato gli obiettivi di riduzione dei costi relativi al periodo 2015-2017, previsti dal piano "Fit for the Future" annunciato a luglio, da 1.300 milioni di euro a 1.500 milioni di euro, grazie all'ottimizzazione dei costi esterni e alle ulteriori azioni di razionalizzazione della capacità di ingegneria.

In termini di utile operativo si prevedono benefici pari a 150 milioni di euro nel 2015, 370 milioni di euro nel 2016 e 480 milioni di euro nel 2017³, con ulteriori potenziali benefici.

Oltre alle iniziative di risparmio, Saipem ha previsto la cessione alcuni assets non-core, tra cui le unità FPSO (*Floating Production Storage and Offloading*) ed il segmento delle infrastrutture in Italia.

Il risultato sarà un modello operativo più snello ed un portafoglio razionalizzato, che supporterà una rinnovata concentrazione sulle attività "core", nelle quali Saipem può fare leva su asset, competenze e tecnologie distintive a sostegno dei margini.

Per effetto della riduzione dei costi e della rifocalizzazione su attività con margine più elevato, Saipem prevede un miglioramento del margine operativo (ebit) da 5,5% circa nel 2016 a oltre il 7,5% nel periodo di piano.

Riduzione del profilo di rischio

La riduzione del profilo di rischio del business di Saipem sarà perseguita attraverso una combinazione di iniziative, che includono la revisione del processo commerciale al fine di assicurare una maggiore selettività. Ciò implica il coinvolgimento del senior management in tutte le decisioni commerciali significative e il rafforzamento delle attività di analisi del rischio.

Saipem intende inoltre ribilanciare il proprio business mix, dando maggiore rilevanza ai servizi di ingegneria a valore aggiunto.

Politica finanziaria bilanciata

Per effetto del programma di investimento da 10 miliardi di euro effettuato da Saipem tra il 2007 e il 2013 il fabbisogno di investimenti nel breve periodo è contenuto. Gli investimenti annuali nel 2016 e 2017 sono attesi inferiori ai 600 milioni di euro e saranno principalmente finalizzati alla manutenzione delle flotte E&C offshore e perforazione.

La gestione rigorosa del capitale circolante porterà ad un contributo positivo al flusso di cassa a partire dal 2016.

³ I restanti 300 milioni di euro inclusi nei 1.300 milioni di euro riguardano il costo evitato.

Il debito netto è atteso al di sotto dei 1.500 milioni di euro nel 2016 e sotto la soglia dei 1.000 milioni di euro entro il 2017.

In generale, la politica finanziaria di Saipem sarà guidata da un forte orientamento verso un rating "investment grade".

Il presente comunicato stampa deve essere letto congiuntamente al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 e al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014 di Saipem S.p.A., già disponibili sul sito internet della Società (www.saipem.com) nella sezione "Investor Relations - Financial Information".

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.

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.

Avviso normativo importante

Il presente comunicato non rappresenta un'offerta di vendita o la richiesta di un'offerta di acquisto di strumenti finanziari, né avverrà una vendita di strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato, in nessuna giurisdizione, inclusi gli Stati Uniti, in cui tale offerta, richiesta o vendita non siano consentite.

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

I titoli non sono stati registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"), pertanto non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza di una registrazione ai sensi del Securities Act o di un'esenzione applicabile dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act. La Società non intende registrare alcuna parte dell'offerta di titoli negli Stati Uniti, né effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti negli Stati Uniti.

Il presente comunicato è stato redatto con il presupposto che qualsiasi offerta di titoli in un qualsiasi stato membro dell'Area economica europea ("EEA") che abbia recepito la Direttiva Prospetto 2003/711/CE (ognuno, uno "stato membro interessato"), a eccezione dell'Italia, venga fatta in forza di un'esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetto, così come recepita nel relativo stato membro interessato, dall'obbligo di pubblicare un prospetto per l'offerta di strumenti finanziari. Pertanto qualsiasi persona che presenti, o intenda presentare, un'offerta, nel rispettivo stato membro interessato, di strumenti finanziari oggetto dell'offerta menzionata nel presente comunicato, può farlo solo nel caso in cui non vi sia l'obbligo, per la Società o un qualsiasi manager, di pubblicare un prospetto ai sensi dell'art. 3 della Direttiva Prospetto o presentare un prospetto ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetto, in ogni caso, in relazione a tale offerta. Né la Società né i manager hanno autorizzato, né autorizzano, la presentazione di un'offerta di titoli in casi in cui la Società o uno qualsiasi dei suoi manager siano obbligati a pubblicare o presentare un prospetto per tale offerta.

Questo comunicato viene distribuito ed è rivolto solo a (a) persone al di fuori del Regno Unito, (b) persone con esperienza professionale in materia di investimenti, ossia professionisti dell'investimento ai sensi dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 e successive modifiche (l'"**Ordinanza**") e (c) aziende dotate di ingenti patrimoni, associazioni senza personalità giuridica e altri organismi ai quali possa essere legittimamente trasmesso in conformità all'articolo 49(2) da (a) a (d) dell'ordinanza (tutti questi soggetti insieme sono definiti come "soggetti interessati"). Gli strumenti finanziari sono a disposizione solo dei soggetti interessati, e ogni invito, offerta o accordo per sottoscrivere, acquistare o diversamente acquisire tali strumenti saranno a disposizione o riservati solo ai medesimi. I soggetti che non sono "soggetti interessati" non devono considerare o basarsi su questa comunicazione o alcuno dei suoi contenuti.

L'offerta in Italia degli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato verrà effettuata esclusivamente sulla base del prospetto che sarà approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e pubblicato ai sensi di legge.

Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Bank AG, Milan Branch agiscono esclusivamente per conto di Saipem S.p.A. in relazione all'aumento di capitale e non saranno responsabili verso alcun ulteriore soggetto delle protezioni normalmente accordate ai propri clienti ovvero per la consulenza fornita in relazione all'aumento di capitale ovvero a qualsiasi altra materia o accordo riportati nella presente comunicazione. Né Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Bank AG, Milan Branch né alcuno dei rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, consulenti o rappresentanti assumono alcuna responsabilità di qualsiasi tipo ovvero rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o tacita, circa la veridicità, accuratezza o completezza delle informazioni di cui alla presente comunicazione (ovvero in merito all'omissione di determinate informazioni dalla presente comunicazione) o di qualsiasi altra informazione relativa a Saipem, le società dalla stessa controllate o alla stessa collegate, indipendentemente dal fatto che tali informazioni sia scritte, orali, visive, in formato elettronico, in qualunque modo trasmesse o rese disponibili, né per qualsiasi perdita derivi dall'utilizzo della presente comunicazione o dei suoi contenuti ovvero in relazione alla stessa.

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone

Conference call con webcast

Il presente comunicato stampa verrà illustrato il giorno 28 ottobre alle ore 11.00 ora italiana nel corso di una conference call con webcast. La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.saipem.com e cliccando sul 'webcast banner' nella home page, o attraverso il seguente URL: <http://edge.media-server.com/m/p/jyjfbe3j>.

Durante la conference call con webcast sarà illustrata una presentazione che sarà disponibile per essere scaricata dalla finestra del webcast o dalla sezione 'Investor Relations / Informazioni finanziarie' del sito www.saipem.com, circa un'ora prima dell'ora prevista di inizio. La presentazione sarà altresì messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "Nis Storage" (www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Saipem è attiva nei business di Engineering & Construction e Drilling, con un forte orientamento verso attività oil & gas in aree remote e in acque profonde. Saipem è leader nella fornitura di servizi di ingegneria, di procurement, di project management e di costruzione, con distintive capacità di progettazione ed esecuzione di contratti offshore e onshore anche ad alto contenuto tecnologico quali la valorizzazione del gas naturale e degli oli pesanti.

Sito internet: www.saipem.com

Centralino: +39 025201

Relazioni con i media

Tel: +39 0252034088

E-mail: media.relations@saipem.com

Ufficio stampa iCorporate

Tel: +39 024678752; Cellulare: +39 3669134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari

Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contatto per gli investitori individuali

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Da non distribuire negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone



The distribution of this press release, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan is prohibited. This press release (and the information contained herein) does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries and may not be offered or sold in the United States unless the securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Saipem S.p.A. does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States.

2016-2019 Strategy: Building a stronger Saipem

Capital increase, debt refinancing and new strategic objectives

London, 27 October, 2015. The Board of Directors of Saipem S.p.A, chaired by Paolo Andrea Colombo, today approved the company's new strategic plan, involving a share capital increase, extraordinary debt refinancing and updated four-year business plan. The Board also resolved to convene an Extraordinary Shareholders' Meeting for 2 December 2015, to approve the share capital increase.

Highlights

A stronger balance sheet:

- Rights issue of up to €3,500 million, expected to be completed in Q1 2016;
- Irrevocable commitment from Eni to exercise its rights (today equivalent to around 43% of total capital increase); subject to completion of the acquisition of 12.5% of Saipem share capital from Eni, Fondo Strategico Italiano ("FSI") to irrevocably commit to exercise its rights;
- Pre-underwriting commitment by a syndicate of global banks to subscribe unexercised rights, if any, at conditions in line with market practice;
- Transaction aimed at reducing net leverage from expected 4.6x at 2015 Year-End to 1.7x on a pro forma basis¹;
- Remaining €3,200 million gross debt at closing to be refinanced by new credit lines fully committed by banking syndicate.
- Expected provisional public rating: investment grade

¹ Net leverage is defined as the ratio between net debt expected at year end and 2015 underlying ebitda, expected at €1.2 billion

A leaner business, focused on Saipem's core strengths:

- "Fit for the future" cost cutting target increased from €1,300m announced in July to €1,500m (2015-17 cumulated);
- Focus on core business, with identified disposal opportunities;
- EBIT margin expected to increase from around 5.5% in 2016 to >7.5% over the plan period.

De-risking across segments:

- In-depth review of risk management and commercial processes;
- Business mix to re-focus on higher value-added/lower-risk activities.

Disciplined financial policy:

- Capex < €600 million per annum 2016 and 2017;
- Working capital management: positive contribution to cash flow from 2016;
- Net debt <€1,500 million in 2016; <€1,000 million by 2017;
- Strong commitment to investment grade credit rating.

Stefano Cao, Saipem CEO, commented:

"Today's announcement marks a turning point for Saipem: we have a new shareholder structure, a strengthened balance sheet a new strategic plan.

The capital raise of up to €3.5 billion, strongly supported by Eni and Fondo Strategico Italiano, will bring our net debt back in line with our peers, at a level which I believe will secure an investment grade credit rating and therefore obtaining a competitive rate for the refinancing of €3.2 billion of outstanding debt. This provides a strong financial platform on which to build Saipem's future.

Saipem has a number of distinctive advantages: long-term client relationships, exposure to defensive markets and expertise in delivering large-scale, complex projects - both offshore and onshore.

We have acted quickly and incisively to downsize the cost base as required by the new oil-price scenario. Over the past few months we have launched a series of initiatives to rationalise our activities, increasing our cost savings target to €1.5bn by 2017.

The new visual identity and logo are a symbol of the profound transformation the group is undertaking with this new strategic plan.

With a strong balance sheet, a leaner operating structure and its distinctive business model Saipem is well positioned to improve profitability, deliver cash generation and shareholder value."

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Saipem's new strategic plan

Saipem has unique characteristics and competitive advantages thanks to its integrated business model, world-class assets and unique capabilities. But in common with the wider sector, Saipem faces a challenging market environment. Clients are increasingly focused on cost reduction, resulting in tougher negotiations, pressure on supply-chain margins, delays in new contract awards and - in some cases - project cancellations.

Nevertheless, in the medium term Saipem expects E&P spending to recover and Oilfield service demand-supply to rebalance. In this context, Saipem has launched a new strategic plan that will allow the Company to improve its competitive position in the current phase of the cycle and capture the upside of the future recovery.

A strengthened balance sheet

Saipem's current net debt profile - which is projected to reach 4.6x underlying ebitda² at 2015 Year-End - does not allow the company to fully exploit its competitive advantage in the current market environment.

Consequently, Saipem's Board of Directors has convened an Extraordinary Shareholders' Meeting for 2 December 2015 to approve a share capital increase of up to €3,500 million inclusive of share premium, in divisible form, to be offered with pre-emptive rights to the shareholders owning ordinary shares and savings shares of the Company, pursuant to Article 2441 of the Italian Civil Code, and subject to the limitations and restrictions set forth in the U.S. securities laws and other applicable law. The Board of Directors has also resolved to propose to the Extraordinary Shareholders' Meeting the elimination of the indication of share nominal value, with consequent modification of Articles 5 and 6 of the By-laws. Subject to the issuance of the relevant authorisations by the competent authorities, the rights issue is expected to take place in the first quarter of 2016.

In the context of the rights issue, Eni S.p.A. has irrevocably agreed to subscribe all ordinary newly issued shares pertaining to its portion of the share capital equal to 42.9% of the ordinary share capital of Saipem. It is worth noting that today, Eni has also signed a share purchase agreement with Fondo Strategico Italiano S.p.A. ("FSI") concerning the purchase of a participation equal to approximately 12.5% of the share capital of Saipem, as well as a shareholders' agreement to regulate the governance and the ownership structure of Saipem. Therefore FSI has taken an irrevocable commitment to exercise the portion of the rights issue pertaining to the transferred shares, subject to the completion of the sale. Hence, Eni's commitment will be proportionally reduced to the amount corresponding to the participation owned by Eni upon completion of the sale to FSI.

² *Expected underlying ebitda at year-end 2015: €1.2bn*

With regard to the remaining part, the Company has entered into a pre-underwriting agreement with Goldman Sachs International and J. P. Morgan Securities plc, acting as Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners, and Banca IMI S.p.A, Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and Unicredit Corporate and Investment Banking, acting as Joint Bookrunners for the subscription of the rights that may remain unexercised following the rights issue subscription period and the auction of the unexercised rights pursuant to Article 2441, par. 3, of the Italian Civil Code, at conditions in line with market practice.

Following the rights issue, Saipem will have a much stronger capital structure with a pro forma net debt/underlying ebitda ratio of 1.7x (2015 Year-End), strengthening its competitive position with clients and counterparties. The rights issue is also a key pillar in Saipem's strategy of reaching financial independence from Eni, which has hitherto been its main lender providing 93% of gross debt. To this aim, the cash proceeds from the rights issue will be used for the repayment of the Saipem Group's indebtedness. The decision to reimburse the indebtedness towards Eni S.p.A. - which, in its capacity as Saipem's controlling company, is a related party of Saipem - has been approved by the Board of Directors of Saipem upon prior unanimous favourable opinion of the Risk Control Committee, with Leonardo & Co acting as independent advisor, pursuant to the Saipem Related Party Procedure. Considering the overall amount of the indebtedness towards Eni, the procedure for the transactions of major significance was applied. The Risk Control Committee unanimously expressed a favourable opinion on the reimbursement of indebtedness towards Eni SpA. The parties have signed an acknowledgement agreement aimed at defining how the pending contractual relationships between Eni and Saipem will be settled, the substitution of the warranties currently provided by Eni to Saipem and its subsidiaries, and the closure of derivatives contracts that exist between Eni and Saipem. Within seven days from the date of the decision pertaining the reimbursement of the indebtedness (i.e.: by 3 November 2015), Saipem will make available to the public the explanatory report on the Rights Issue prepared by the Board of Directors, including also the information provided for in the Article 5 of Consob Regulation No. 17221/2010.

Saipem has today entered into a mandate letter with a pool of banks including (i) Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit S.p.A. as Mandated Lead Arrangers and Bookrunners, (ii) Goldman Sachs International and J.P.Morgan Limited as Joint Lead Arrangers; (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A., Citibank N.A., Milan Branch, Deutsche Bank AG, Filiale Luxembourg, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit S.p.A., Goldman Sachs Lending Partners LLC and J.P.Morgan Chase Bank, N.A., Milan Branch, as Original Lenders, for the structuring of a new banking facility to, *inter alia*, refinance its remaining gross debt. The enhanced credit profile of Saipem following the rights issue will permit access to a wide pool of lenders and bank facilities with diversified maturities and a competitive cost of debt. The credit lines, of which the new banking facility is composed, are as follows:

- a Bridge to Bond of Euro 1,600 million, with an 18-month maturity, extensible by 6 additional months;

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

- a Term Loan of Euro 1,600 million, with a 5-year maturity;
- a Revolving Credit Facility of Euro 1,500 million, with a 5-year maturity.

The financial resources deriving from the Bridge to Bond and from the Term Loan will be used by the Company to refinance its residual indebtedness towards Eni, while the Revolving Credit Facility will grant the Company the necessary liquidity to meet its current financial needs.

In light of the announced rights issue and debt refinancing, the Company expects to be granted an Investment Grade provisional public rating by two primary rating agencies (Moody's and Standard & Poor's).

Chiomenti Studio Legale and Lazard have respectively acted as legal and financial advisor of Saipem.

A leaner business, focused on our core strengths

To maximize Saipem's capacity to compete in the current market environment, the company has increased the targeted cost savings from the "Fit for the Future" plan announced upon approval of its H12015 results last July, from €1,300 million over the period 2015-2017 to €1,500m. The additional initiatives include the optimization of external costs and a further rationalisation in engineering capacity.

Expected benefits in terms of operating profits are €150m in 2015, €370m in 2016 and €480m in 2017³, with upside potential from the new measures recently identified.

In addition to the cost saving initiatives, Saipem has identified non-core assets to be disposed, such as its FPSOs and its infrastructure business segment in Italy.

The outcome will be a leaner operating model and streamlined portfolio which will support a renewed focus on Saipem's core businesses, where it can leverage distinctive assets, competences and technologies and underpin margin growth.

As the result of a reduced cost structure and a focus on higher margin activities, Saipem expects its ebit margin to improve to around 5.5% in 2016 and >7.5% over the course of its strategic plan.

De-risking across segments

The de-risking of Saipem's business profile will be pursued via a combination of initiatives, including a revised commercial process to ensure greater selectiveness. This includes the engagement of senior management in all significant commercial decisions and a strengthened risk analysis.

Saipem will also pursue a lower-risk business mix, increasing the weight of value-added engineering services.

³ The remaining euro 300m included in the euro 1.300m relate to avoided cost

Disciplined financial policy

As a result of the €10bn investment programme Saipem completed between 2007 and 2013, our near-term capital requirements are limited. Per annum investments in 2016 and 2017 are expected to be below €600 million, mostly focused on maintenance of the state-of-the art offshore E&C and drilling fleets.

A positive contribution to cashflow from working capital management is expected from 2016.

These measures will support organic cash generation. Net debt is anticipated to decline below €1,500 million in 2016 and below €1,000 million in 2017.

The financial policy of Saipem will be driven by a strong commitment to maintaining investment grade credit rating.

This press release should be read in conjunction with the condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2015 and the statutory and consolidated financial statements of Saipem S.p.A. at December 31, 2014, which are already available on the Company's website (www.saipem.com) under the section "Investor Relations - Financial Information".

Saipem's Chief Financial and Compliance Officer, Mr 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 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 levels 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.

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Important Regulatory Notice

This announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor will there be any sale of securities referred to in this announcement, in any jurisdiction, including the United States, in which such offer, solicitation or sale is not permitted. The securities have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration under the Securities Act or an applicable exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Company does not intend to register any portion of the offering of securities in the United States or to conduct a public offering in the United States.

This announcement has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive 2003/711/EC (each, a "Relevant Member State"), other than Italy, will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Accordingly any person making or intending to make any offer in that Relevant Member State of securities which are the subject of the offering mentioned in this announcement may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Company or any of the managers to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Company nor the managers have authorized, nor do they authorize, the making of any offer of securities in circumstances in which an obligation arises for the Company or any manager to publish or supplement a prospectus for such offer.

This communication is being distributed only to and is directed only at (a) persons outside the United Kingdom, (b) persons who have professional experience in matters relating to investments, i.e., investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the "Order"), and (c) high net worth companies, unincorporated associations and other bodies to whom it may otherwise lawfully be communicated in accordance with Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are available only to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be available only to or will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this communication or any of its contents.

The offering into Italy of the securities mentioned in this press release will be made exclusively on the basis of the prospectus to be approved by the National Commission for Companies and the Stock Exchange (CONSOB) and to be published in accordance with the law.

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Each of Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Bank AG, Milan Branch are acting on behalf of Saipem S.p.A. and no one else in connection with the rights issue and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their clients or for providing advice in relation to the rights issue or any other matter or arrangement referred to in this announcement. None of Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc, Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and UniCredit Bank AG, Milan Branch nor any of their respective directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to Saipem S.p.A., its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Conference call and webcast

A conference call and webcast will be hosted in London on October 28th at 10.00am GMT (11.00 am CET, 6:00am EDT, 3:00am PDT). It can be followed on Saipem's website www.saipem.com by clicking on the webcast banner on the home page, via the following link <http://edge.media-server.com/m/p/jyjfbe3j>.

During the conference call and webcast, a presentation will be given, which will be available for download from the webcast window and from the 'Investor Relations / Financial Information' section on the www.saipem.com website, around 1 hour before the scheduled start time. This presentation will be also available for download from the authorised storage device "Nis Storage" at www.emarketstorage.com and Borsa Italiana S.p.A (www.borsaitaliana.it).

Saipem operates in the Engineering & Construction and Drilling businesses, with a strong bias towards oil & gas-related activities in remote areas and deep-waters. Saipem is a leader in the provision of engineering, procurement, project management and construction services with distinctive capabilities in the design and execution of large-scale offshore and onshore projects, and technological competences such as gas monetization and heavy oil exploitation.

Website: www.saipem.com

Switchboard: +39 025201

Media relations

Tel: +39 0252034088

E-mail: media.relations@saipem.com

iCorporate press office

Tel: +39 024678752; Mobile: +39 3669134595

E-mail: saipem@icorporate.it

Relations with institutional investors and financial analysts

Tel: +39 0252034653; Fax: +39 0252054295

E-mail: investor.relations@saipem.com

Contact point for retail investors

E-mail: segreteria.societaria@saipem.com

Not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan

Fine Comunicato n.0232-49

Numero di Pagine: 21