

|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| <p>Informazione<br/>Regolamentata n.<br/>0232-40-2025</p> | <p>Data/Ora Inizio Diffusione<br/>24 Luglio 2025 00:39:12</p> | <p>Euronext Milan</p> |
|---|---|-----------------------|

Societa' : SAIPEM

Identificativo Informazione Regolamentata : 208301

Utenza - referente : SAIPEMN04 - Calcagnini Paolo

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 24 Luglio 2025 00:39:12

Data/Ora Inizio Diffusione : 24 Luglio 2025 00:39:12

Oggetto : Saipem e Subsea7 annunciano la firma dell'Accordo di Fusione

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



NON DESTINATO ALLA DISTRIBUZIONE ALL'INTERNO O VERSO GLI STATI UNITI O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI TALE DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA DALLA LEGGE APPLICABILE

## Saipem e Subsea7 annunciano la firma dell'Accordo di Fusione

### Struttura e termini dell'operazione confermati in linea con il Memorandum of Understanding

### Creazione di un *leader* globale nel settore *energy services*

Milano, Lussemburgo, 24 luglio 2025 - Saipem e Subsea7 annunciano di aver firmato un accordo vincolante di fusione, a termini e condizioni in linea con quanto già comunicato alla firma del *Memorandum of Understanding* avvenuta il 23 febbraio 2025. La fusione tra Saipem e Subsea7 darà vita ad un *leader* globale nel settore *energy services*.

#### Highlights

- La società risultante dalla fusione<sup>1</sup> tra Saipem e Subsea7 (la “**Proposed Combination**”) sarà ridenominata Saipem7 (“**Saipem7**”), e avrà ricavi per circa 21 miliardi di euro<sup>2</sup>, EBITDA di oltre 2 miliardi di euro<sup>3</sup>, genererà più di 800 milioni di euro di *Free Cash Flow*<sup>4</sup> e avrà un portafoglio ordini aggregato di 43 miliardi di euro<sup>5</sup>
- L'elevata complementarità in termini di presenza geografica, competenze e capacità, flotte navali e tecnologie apporterà benefici al portafoglio di clienti globale di Saipem7
- La diversificazione geografica di Saipem e Subsea7 si riflette nel portafoglio ordini combinato, in cui nessun paese singolarmente contribuisce per più del 15% del totale<sup>6</sup>
- Al perfezionamento della Proposed Combination, gli azionisti di Saipem e Subsea7 deterranno in misura paritetica il 50% del capitale sociale di Saipem7
- Gli azionisti di Subsea7 che parteciperanno alla fusione riceveranno 6,688 nuove azioni Saipem per ogni azione Subsea7 detenuta
- Subsea7 distribuirà un dividendo straordinario di 450 milioni di euro ai propri azionisti immediatamente prima del perfezionamento della Proposed Combination
- Si prevede che le sinergie *run-rate*, pari a circa 300 milioni di euro su base annua, porteranno a una creazione di valore significativa per gli azionisti di Saipem7
- Saipem7 continuerà ad avere la sede legale in Italia e l'*headquarter* a Milano e le sue azioni saranno quotate sia sulla borsa di Milano sia su quella di Oslo

<sup>1</sup> Fusione per incorporazione di Subsea7 in Saipem

<sup>2</sup> Ricavi aggregati di Saipem e Subsea7 calcolati sui 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2024

<sup>3</sup> EBITDA aggregati di Saipem e Subsea7 calcolati sui 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2024

<sup>4</sup> Free Cash Flow al netto del rimborso delle passività per beni in leasing aggregati di Saipem and Subsea7 calcolati sui 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2024

<sup>5</sup> Portafoglio ordini aggregato di Saipem e Subsea7 al 31 marzo 2025

<sup>6</sup> Portafoglio ordini aggregato di Saipem e Subsea7 al 31 marzo 2025

- Siem Industries, azionista di riferimento di Subsea7, e Eni e CDP Equity, azionisti di riferimento di Saipem, hanno indicato il loro impegno a votare a favore della Proposed Combination
- Il perfezionamento della Proposed Combination è previsto nella seconda metà del 2026

Il *management* di Saipem e di Subsea7 confermano il forte rationale strategico nella creazione di un *leader* globale nel settore *energy services* considerando, in particolare, le crescenti dimensioni dei progetti dei clienti. Le parti ritengono che la Proposed Combination aumenterà il valore per tutti gli azionisti e gli *stakeholder*, sia nel mercato attuale sia nel lungo termine.

Eni, CDP Equity e Siem Industries supportano appieno la Proposed Combination e hanno firmato un Patto Parasociale confermando l'impegno a votare a favore dell'operazione. Secondo tale accordo, al fine di garantire una struttura di *leadership* e *governance* equilibrata, l'Amministratore Delegato di Saipem7 sarà designato da Eni e CDP Equity, mentre il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Saipem7 sarà designato da Siem Industries.

È attualmente previsto che, al perfezionamento della Proposed Combination, Kristian Siem sarà nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione di Saipem7<sup>7</sup> e Alessandro Puliti sarà nominato Amministratore Delegato di Saipem7<sup>8</sup>. Inoltre, Alessandro Puliti e John Evans saranno nominati rispettivamente Presidente e Amministratore Delegato della società che gestirà il *business Offshore Engineering & Construction* di Saipem7. Tale società, che sarà denominata Subsea7, opererà con il marchio "Subsea7, a Saipem7 Company", e comprenderà tutte le attività di Subsea7 e le attività Asset Based Services di Saipem (incluse le attività Offshore Wind).

Lo statuto di Saipem7 prevederà anche l'adozione del meccanismo del voto maggiorato (due voti per azione), che sarà disponibile, su richiesta, a tutti gli azionisti di Saipem7.

### Razionale strategico della Proposed Combination

La Proposed Combination genererà vantaggi per i clienti sia di Saipem sia di Subsea7 consolidando i rispettivi punti di forza delle due società:

- *Presenza globale e ampio spettro di soluzioni per i clienti:* presenza globale e progetti in più di 60 paesi e alta complementarità geografica tra le due società. Un'ampia gamma di servizi *offshore* e *onshore*, dalla perforazione, ingegneria e costruzione, ai servizi di manutenzione (*life-of-field*) e *decommissioning*, con una maggiore abilità di ottimizzare le tempistiche dei progetti per i clienti nei settori *oil*, *gas*, *carbon capture* ed energie rinnovabili
- *Flotta diversificata e complementare:* una flotta ampia e diversificata di oltre 60 navi da costruzione, che rafforzano le capacità di Saipem7 di operare su una vasta gamma di progetti, dalle operazioni in acque poco profonde a quelle ultra-profonde, sfruttando un portafoglio completo di soluzioni *heavy lift*, posa di tubazioni rigide con modalità *J-lay*, *S-lay* e *reel-lay*, servizi di posa di tubi flessibili e ombelicali, oltre a capacità all'avanguardia nell'installazione di turbine eoliche, fondazioni e nella posa di cavi
- *Esperienza e competenze all'avanguardia:* una forza lavoro globale e specializzata composta da circa 44.000 persone, inclusi oltre 9.000 ingegneri e *project manager* che contribuiranno a sviluppare soluzioni in grado di generare valore per i clienti

<sup>7</sup> Soggetto ad approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti e del CdA di Saipem7

<sup>8</sup> Soggetto ad approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti e del CdA di Saipem7



- *Innovazione e tecnologia*: una combinazione di *expertise* che consentirà di aumentare il livello di innovazione nelle tecnologie *offshore*, garantendo soluzioni all'avanguardia per progetti complessi

L'operazione creerà valore significativo per gli azionisti tramite:

- *Sinergie*: le sinergie annuali, in termini di costi operativi e investimenti, sono previste attestarsi a circa 300 milioni di euro dal terzo anno successivo al perfezionamento della Proposed Combination, grazie all'ottimizzazione della flotta (utilizzo e posizionamento geografico di navi e attrezzature), all'efficientamento del *procurement* (periodi di noleggio più lunghi per le navi in *leasing* e migliori condizioni con la catena di fornitura), delle attività commerciali (razionalizzazione nell'attività di *tendering*) ed efficienze nei processi
- *Programma investimenti più efficiente*: allocazione del capitale ottimizzata su una flotta di mezzi navali più ampia e complementare
- *Politica di remunerazione degli azionisti attrattiva*: si prevede che Saipem7 distribuisca un dividendo annuale pari ad almeno il 40% del *Free Cash Flow* al netto del rimborso delle passività per beni in *leasing*
- *Struttura del capitale rafforzata*: una situazione patrimoniale solida che si prevede possa supportare un *credit rating investment grade*
- *Maggiore dimensione sui mercati dei capitali sia equity sia debito*: accesso a una base di investitori più ampia e a fonti di finanziamento maggiormente diversificate

### Struttura dell'operazione, azionariato e termini

- Saipem7 sarà creata mediante fusione transfrontaliera per incorporazione, ai sensi della normativa UE, di Subsea7 in Saipem, con quest'ultima ridenominata Saipem7
- Saipem7 continuerà ad avere la sede legale in Italia e l'*headquarter* a Milano, e le sue azioni saranno quotate sia sulla borsa di Milano sia su quella di Oslo
- Siem Industries (attualmente azionista di riferimento di Subsea7) sarà titolare di circa l'11,8% del capitale sociale di Saipem7, mentre Eni e CDP Equity (attuali azionisti di riferimento di Saipem) ne deterranno, rispettivamente, circa il 10,6% e circa il 6,4%
- Gli azionisti di Subsea7 che parteciperanno alla Proposed Combination riceveranno 6,688 nuove azioni Saipem per ogni azione detenuta in Subsea7
- Assumendo che tutti gli azionisti di Subsea7 partecipino alla fusione, al perfezionamento della Proposed Combination, il capitale sociale di Saipem7 sarà detenuto in misura paritetica (in rapporto 50%-50%) dagli attuali azionisti di Saipem e Subsea7
- Immediatamente prima del perfezionamento dell'operazione, gli azionisti di Subsea7 riceveranno un dividendo straordinario per cassa di importo pari a 450 milioni di euro<sup>9</sup>
- Gli azionisti di Subsea7 che dovessero esprimere voto contrario all'approvazione della Proposed Combination durante l'Assemblea Generale Straordinaria di Subsea7 avranno il diritto di cedere le proprie azioni Subsea7 in cambio di un adeguato corrispettivo in denaro alle condizioni previste dalla normativa societaria del Lussemburgo.<sup>10</sup> La formula utilizzata per determinare il corrispettivo in denaro sarà resa

<sup>9</sup> Soggetto alla approvazione dell'Assemblea degli azionisti di Subsea7

<sup>10</sup> Tale diritto di recesso può essere esercitato esclusivamente in relazione a (a) azioni di Subsea7 registrate nel conto titoli dell'azionista di riferimento presso l'intermediario finanziario di tale azionista alla data di pubblicazione del Progetto Comune di Fusione sul *Recueil Electronique des Sociétés et Associations – RESA* (la gazzetta legale lussemburghese per gli annunci societari) e (b) azioni Subsea7 acquisite dopo tale data per successione o lascito. Ulteriori dettagli saranno specificati nell'avviso di convocazione all'Assemblea Generale Straordinaria di Subsea7



disponibile sul sito *web* di Subsea7 e l'importo di tale corrispettivo in denaro determinato sulla base di tale formula sarà annunciato prima dell'Assemblea Generale Straordinaria di Subsea7

### Principali attività svolte dalla sottoscrizione del *Memorandum of Understanding*

- Completamento della *due diligence* confirmatoria con esito soddisfacente e finalizzazione dei termini dell'operazione in linea con quelli inizialmente concordati alla firma del *Memorandum of Understanding*
- Conferma delle sinergie annuali attese sui costi operativi e sugli investimenti pari a circa 300 milioni di euro dal terzo anno dopo il perfezionamento delle Proposed Combination
- Nessun elemento materiale rilevato nell'analisi dei piani industriali di Saipem e Subsea7 in termini di sovrapposizione dei progetti, ad ulteriore conferma della creazione di valore derivante dalla Proposed Combination
- Completata l'analisi *antitrust* preliminare con il supporto di consulenti specializzati. È in corso l'invio della documentazione pertinente alle autorità competenti in materia di *antitrust* per la valutazione della Proposed Combination
- Conferma del *framework* di allocazione del capitale, inclusa la politica di remunerazione degli azionisti, e l'obiettivo di ottenere e mantenere un *credit rating investment grade*
- Definizione dei membri chiave del *management team* di Saipem7 e di Subsea7 successivamente al perfezionamento della Proposed Combination
- Accordo sui principi di *governance* applicabili a Saipem7 e Subsea7 successivamente al perfezionamento della Proposed Combination

### Struttura organizzativa di Saipem7

- Saipem7 si articolerà in quattro *business: Offshore Engineering & Construction, Onshore Engineering & Construction, Sustainable Infrastructures e Drilling Offshore*
- Il business Offshore Engineering & Construction farà parte di una società con una propria autonomia operativa, interamente controllata da Saipem7, denominata Subsea7, e operante con il marchio "Subsea7, a Saipem7 Company", che comprenderà tutte le attività di Subsea7 e il segmento *Asset Based Services* di Saipem (incluse le attività Offshore Wind). La società rappresenterà circa l'84% dell'EBITDA del Gruppo calcolato sui 12 mesi precedenti al 31 dicembre 2024
- Subsea7 sarà incorporata nel Regno Unito ed avrà la propria sede a Londra. Dopo il perfezionamento della Proposed Combination, Subsea7 sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette membri, tra cui Alessandro Puliti come Presidente, John Evans come Amministratore Delegato, Kristian Siem e altri quattro amministratori indipendenti

### Distribuzioni agli azionisti prima del perfezionamento della Proposed Combination

- Ciascuna delle società, Saipem e Subsea7, distribuirà dividendi per cassa pari a 350 milioni di dollari nel corso del 2025, dividendi che sono già stati approvati dalle rispettive assemblee degli azionisti a maggio 2025 e già parzialmente distribuiti
- Qualora la Proposed Combination non fosse perfezionata prima dell'approvazione dei risultati dell'esercizio 2025 di Saipem e di Subsea7 (prevista per entrambe per il secondo trimestre del 2026), ciascuna delle due società (subordinatamente alla circostanza che i rispettivi risultati dell'esercizio 2025 soddisfino



determinati obiettivi finanziari concordati) avrà diritto a distribuire dividendi per cassa ai propri azionisti per un importo pari ad almeno 300 milioni di dollari<sup>11,12,13</sup>, da pagare nel secondo trimestre 2026

- In relazione al previsto disinvestimento di alcune attività attualmente in corso, Subsea7 distribuirà anche un dividendo per cassa pari a 105 milioni di euro<sup>14</sup> ai propri azionisti prima del perfezionamento della Proposed Combination

## Patto Parasociale

Il Patto Parasociale sottoscritto tra Siem Industries, Eni e CDP Equity prevede, *inter alia*, l'impegno irrevocabile a votare a favore della Proposed Combination (soggetto alla ricezione dell'approvazione da parte del Governo italiano), un impegno di *lock-up* della durata di tre anni, e la presentazione di una lista comune per la nomina della maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Saipem7.

## Tempistica, condizioni sospensive, autorizzazioni e altre considerazioni

Il perfezionamento della Proposed Combination sarà soggetto a condizioni usuali per questo tipo di operazioni, incluse, *inter alia*, le approvazioni *antitrust*, di altre autorità pubbliche e regolamentari (e.g. la necessaria approvazione da parte del Governo italiano), nonché l'approvazione da parte degli azionisti di entrambe le società, Saipem e Subsea7, nelle rispettive Assemblee Straordinarie. Nel caso di Saipem, ciò sarà subordinato anche al raggiungimento delle maggioranze c.d. di *whitewash* ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto<sup>15</sup>. Le Assemblee Straordinarie sia di Saipem sia di Subsea7 si svolgeranno in data 25 settembre 2025.

Il perfezionamento della Proposed Combination è attualmente previsto nella seconda metà del 2026.

Il perfezionamento della Proposed Combination comporterà un "Change of Control", come definito nel regolamento del prestito obbligazionario convertibile emesso da Saipem e denominato "€500,000,000 Senior Unsecured Guaranteed Equity linked bonds due 2029".

## Documentazione

In relazione alla Proposed Combination, saranno resi disponibili, tra gli altri, i seguenti documenti:

- L'avviso di convocazione delle Assemblee Straordinarie di ciascuna delle società Saipem e Subsea7
- Il progetto comune di fusione approvato dai Consigli di Amministrazione di entrambe le società Saipem e Subsea7 (il "**Common Merger Plan**"), unitamente ai bilanci consolidati di Saipem e Subsea7 per gli ultimi tre esercizi e alla situazione patrimoniale di fusione di Saipem e Subsea7 al 30 giugno 2025
- Le relazioni del Consiglio di Amministrazione di Saipem e Subsea7 che descrivono la Proposed Combination

<sup>11</sup> Soggetto all'approvazione dei rispettivi Consigli di Amministrazione e delle Assemblee degli Azionisti

<sup>12</sup> Il dividendo pagato da Saipem sarà qualificato di natura ordinaria

<sup>13</sup> Saipem e Subsea7 avranno diritto a distribuire un importo ridotto pro-rata nel caso in cui i risultati finanziari non soddisfino gli obiettivi finanziari previsti, come descritti nel Common Merger Plan

<sup>14</sup> Soggetto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti di Subsea7

<sup>15</sup> Ai sensi dell'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Consob n. 11971/99



- Le relazioni dell'esperto indipendente preparate per Saipem e Subsea7 in relazione alla Proposed Combination

I sopracitati documenti saranno disponibili nelle sedi legali delle rispettive società e pubblicati sui siti web di ciascuna delle società. Ove richiesto dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili, tali documenti saranno pubblicati tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato (SDIR) per Saipem e tramite un meccanismo ufficialmente designato (OAM) per Subsea7.

Il Common Merger Plan sarà inoltre depositato presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e il Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo, e sarà inoltre pubblicato nel *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* in Lussemburgo (la gazzetta legale lussemburghese per le comunicazioni societarie) (RESA)<sup>16</sup>.

## Consulenti

Saipem è assistita da Goldman Sachs Bank Europe SE, Succursale Italia, che agisce in qualità di *lead financial advisor* e Deutsche Bank AG, Milan Branch che agisce come *financial advisor*. Clifford Chance LLP agisce in qualità di consulente legale globale di Saipem (inclusi gli aspetti di diritto italiano, inglese, statunitense e lussemburghese), mentre Advokatfirmaet Thommessen AS agisce in qualità di consulente legale di Saipem per gli aspetti di diritto norvegese.

Subsea7 è assistita da Kirk Lovegrove & Company, che agisce in qualità di *lead financial advisor* e Deloitte LLP in qualità di *financial advisor*, da Freshfields LLP che agisce in qualità di consulente legale globale (inclusi gli aspetti di diritto italiano, statunitense e inglese), da Elvinger Hoss Prussen SA e Advokatfirmaet Wiersholm AS che agiscono in qualità di consulenti legali rispettivamente per gli aspetti di diritto lussemburghese e norvegese.

## Per ulteriori informazioni

*Contatti per gli investitori e gli analisti*

### Saipem

Alberto Goretti

*Head of Investor Relations and Rating Management*

[investor.relations@saipem.com](mailto:investor.relations@saipem.com)

### Subsea7

Katherine Tonks

*Head of Investor Relations*

[ir@subsea7.com](mailto:ir@subsea7.com)

*Contatti per i media*

### Saipem

Rossella Carrara

*Director External Communication and Public Affairs*

[media.relations@saipem.com](mailto:media.relations@saipem.com)

### Subsea7

Julie Taylor

*Head of Group Communications*

[communications@subsea7.com](mailto:communications@subsea7.com)

<sup>16</sup> Subsea7 intende depositare il Common Merger Plan presso il Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo (il Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo) per la pubblicazione sul RESA entro e non oltre il secondo giorno di negoziazione sull'Oslo Børs successivo alla data del presente annuncio



*Saipem è un leader globale nell'ingegneria e nella costruzione di grandi progetti nei settori dell'energia e delle infrastrutture, sia offshore che onshore. Saipem è una “One Company” organizzata in business line: Asset Based Services, Drilling, Energy Carriers, Offshore Wind, Sustainable Infrastructures, Robotics & Industrialised Solutions. La società dispone di 5 cantieri di fabbricazione e una flotta offshore di 17 navi da costruzione di proprietà e di 13 impianti di perforazione, di cui 9 di proprietà. Da sempre orientata all'innovazione tecnologica, la visione che ispira l'azienda è “Ingegneria per un futuro sostenibile”. Per questo Saipem ogni giorno è impegnata a supportare i propri clienti nel percorso di transizione energetica verso il Net Zero, con mezzi, tecnologie e processi sempre più digitali orientati alla sostenibilità ambientale. Quotata sulla Borsa di Milano, è presente in più di 50 paesi nel mondo e impiega circa 30.000 persone di oltre 130 nazionalità.*

*Subsea7 è un leader globale nella fornitura di progetti e servizi offshore per il settore energetico. Subsea7 rende possibile la transizione energetica offshore attraverso la continua evoluzione di petrolio e gas a basse emissioni di CO<sub>2</sub> e consentendo la crescita delle energie rinnovabili e delle energie emergenti.*

## Nessuna offerta o sollecitazione

Il presente documento non costituisce un'offerta di azioni connesse all'operazione di fusione negli Stati Uniti. Né le azioni connesse all'operazione di fusione né ogni altro strumento finanziario è stato o sarà registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "**Securities Act**"), e né le azioni connesse all'operazione di fusione né ogni altro strumento finanziario può essere offerto, venduto o assegnato all'interno o verso gli Stati Uniti, salvo che in conformità a una dichiarazione di registrazione depositata ai sensi del Securities Act o in base a una specifica esenzione dalla registrazione o nell'ambito di un'operazione non soggetta al Securities Act. Il presente documento non può essere inoltrato, distribuito o inviato, direttamente o indirettamente, in tutto o in parte, negli Stati Uniti. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito da parte o per conto di Saipem o Subsea7, o di qualsiasi altra persona, all'acquisto di alcuno strumento finanziario.

## Dichiarazioni previsionali

Il presente documento contiene informazioni e dichiarazioni previsionali su Saipem e Subsea7 e sulla combinazione dei rispettivi business dopo il completamento della prospettata fusione di Saipem e Subsea 7 (la "**Proposed Combination**"). Le dichiarazioni previsionali sono dichiarazioni che non costituiscono fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie e le relative ipotesi sottostanti, dichiarazioni riguardanti piani, obiettivi e aspettative in merito alle operazioni future, ai prodotti e ai servizi, nonché dichiarazioni relative alla performance futura, al Free Cash Flow, all'EBITDA, ai dividendi e ai rating creditizi. Le dichiarazioni previsionali sono generalmente identificate dall'uso di termini quali "prevede", "si attende", "ritiene", "intende", "stima" e espressioni simili. Sebbene il management di Saipem e Subsea7 ritenga che le rispettive aspettative riflesse in tali dichiarazioni previsionali siano ragionevoli, si avvertono gli investitori e i detentori di azioni Saipem e Subsea7 che le informazioni e le dichiarazioni previsionali sono soggette a diversi rischi e incertezze, molti dei quali difficili da prevedere e generalmente al di fuori del controllo di Saipem e Subsea7, che potrebbero far sì che i risultati e gli sviluppi effettivi differiscano in modo sostanziale da quelli espressi, impliciti o previsti nelle informazioni e dichiarazioni previsionali. Salvo quanto richiesto dalla normativa applicabile, né Saipem né Subsea7 assumono alcun obbligo di aggiornare le informazioni o dichiarazioni previsionali.

Il presente documento include stime relative alle sinergie attese dalla fusione e dalla combinazione delle attività aziendali di Saipem e Subsea7, nonché i relativi costi di integrazione, elaborate da Saipem e Subsea7 sulla base di una serie di ipotesi e valutazioni. Tali stime rappresentano l'impatto futuro atteso della fusione e della combinazione delle attività aziendali di Saipem e Subsea7 sul business di Saipem7, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della società risultante dalla fusione. Le ipotesi relative alle sinergie stimate e ai relativi costi di integrazione sono intrinsecamente incerte e sono soggette a una vasta gamma di rischi e incertezze significativi di natura aziendale, economica e competitiva che potrebbero far sì che le sinergie effettive derivanti dalla fusione e dalla combinazione delle attività aziendali di Saipem e Subsea7, se del caso, e i relativi costi di integrazione differiscano significativamente dalle stime contenute nel presente documento. Inoltre, non vi è alcuna certezza che la fusione venga completata nelle modalità e nei tempi descritti nel presente documento, o che venga completata affatto.



### **Utilizzo di indicatori finanziari non-IFRS**

Il presente comunicato include alcuni indicatori finanziari non-IFRS relativi a Saipem e Subsea7, tra cui l'EBITDA e il Free Cash Flow. Tali indicatori finanziari non-IFRS, non sottoposti a revisione contabile, devono essere considerati in aggiunta e non in sostituzione delle misure della performance finanziaria di Saipem e Subsea7 predisposte in conformità ai principi contabili IFRS. Inoltre, tali indicatori potrebbero essere definiti in modo diverso rispetto a termini simili utilizzati da altre società.

### **Presentazione delle Informazioni Finanziarie**

Il presente documento include dati finanziari relativi a Saipem e Subsea7 e alla combinazione tra Saipem e Subsea7. Eventuali dati finanziari di Saipem7 qui presentati sono forniti esclusivamente a scopo informativo e non intendono rappresentare né essere indicativi dei risultati operativi consolidati effettivi o della situazione finanziaria effettiva della società risultante dalla fusione, né devono essere considerati rappresentativi dei futuri risultati operativi consolidati o della situazione finanziaria della società risultante dalla fusione qualora la Proposed Combination fosse avvenuta a tale data. Tali stime si basano sulle informazioni finanziarie disponibili al momento della redazione del presente documento.

Fine Comunicato n.0232-40-2025

Numero di Pagine: 11