

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 24/28 APRILE 2009

Proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione sui punti 1 e 2 all'Ordine del Giorno.

1) BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008, BILANCIO CONSOLIDATO, RELAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.

2) ATTRIBUZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO.

(Il fascicolo di bilancio è depositato presso la Sede Sociale, la Borsa Italiana ed è pubblicato sul sito Internet della Società).

“Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare il bilancio d'esercizio della vostra società al 31 dicembre 2008 e la proposta di attribuire l'utile di esercizio di 334.901.969,11 euro come segue:

- alla riserva legale euro 1.492.375,67, occorrenti per raggiungere il quinto del capitale sociale, come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile;
- agli azionisti, a titolo di dividendo per le azioni in circolazione alla data di stacco cedola, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio a quella data, in ragione di 0,55 euro per le azioni ordinarie e 0,58 euro per le azioni di risparmio;
- riporto a nuovo dell'utile di esercizio che residua dopo aver effettuato gli accantonamenti citati e determinato il dividendo complessivo da attribuire.

Siete altresì invitati ad approvare la proposta di mettere in pagamento il dividendo a partire dal 21 maggio 2009, con stacco della cedola fissato al 18 maggio 2009”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 24/28 APRILE 2009

Proposta motivata del Collegio Sindacale sul punto 3 all'Ordine del
Giorno.

**3) AGGIORNAMENTO DEI COMPENSI ALLA SOCIETÀ DI
REVISIONE PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.**

“Signori Azionisti,

con delibera del 29 aprile 2004, l'assemblea degli Azionisti ha conferito l'incarico di revisione contabile alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito PwC) per gli esercizi 2004-2006.

Tale incarico è stato prorogato ed esteso agli esercizi 2007-2012, con delibera dell'assemblea del 30 aprile 2007.

Successivamente, in data 14 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione della Saipem S.p.A. ha deliberato la fusione per incorporazione di Snamprogetti S.p.A., Saipem Projects S.p.A. ed Ecos Group S.r.l. in Saipem S.p.A., sulla base del progetto di fusione approvato dal medesimo Consiglio in data 13 maggio 2008.

In considerazione di tale circostanza eccezionale ed imprevedibile, sia alla data di assegnazione dell'incarico di revisione che alla data di proroga dello stesso, PwC ha provveduto a formulare un'integrazione ai compensi di revisione attualmente in vigore.

Per valutare i termini della proposta di integrazione è necessario riepilogare l'importo complessivo degli onorari attualmente in essere nelle società interessate dalla fusione.

	Saipem	Snamprogetti	S. Projects	Ecos	Totale
Bilancio di Esercizio	283.500	282.820	17.850	11.000	595.170
Verifiche trimestrali	54.600	42.000	4.550	4.000	105.150
<u>Relazione semestrale</u>	<u>90.300</u>	<u>21.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111.300</u>

<u>TOTALE</u>	<u>428.400</u>	<u>345.820</u>	<u>22.400</u>	<u>15.000</u>	<u>811.620</u>
----------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

Negli esercizi in cui la suddetta fusione sarà andata a regime (triennio 2009-2012), il risparmio può essere così rappresentato e motivato:

	Bilancio d'esercizio	Verifiche trimestrali	Relazione semestrale	Totale	Note
TOTALE BASE	595.170	105.150	111.300	811.620	
Riduzione lavoro Snamprogetti:					
a) mancanza documento di bilancio	(10.000)			(10.000)	Circa 140 ore
b) riduzione lavoro sul Sistema di Controllo Interno	(20.000)			(20.000)	Circa 285 ore
c) riduzione verifiche trimestrali		(21.000)		(21.000)	50%
d) riduzione lavoro Semestrale			(4.200)	(4.200)	20%
Riduzione lavoro Saipem Projects:					
a) mancanza documento di bilancio	(3.000)			(3.000)	100%
b) riduzione procedure su saldi non più presenti	(14.850)			(14.850)	100%
c) riduzione verifiche trimestrali		(4.550)		(4.550)	100%
Riduzione lavoro Ecos:					
a) mancanza documento di bilancio	(3.300)			(3.000)	Circa 50 ore
c) riduzione verifiche trimestrali		(2.800)		(2.800)	70%
Totale a Regime	<u>544.020</u>	<u>76.800</u>	<u>107.100</u>	<u>727.920</u>	
TOTALE A REGIME ARROTONDATO	<u>544.000</u>	<u>76.500</u>	<u>107.000</u>	<u>727.500</u>	

Tuttavia, con riferimento specifico all'esercizio 2008, i benefici attesi dalla fusione evidenziati sopra non potranno ancora manifestarsi; per contro, gli onorari relativi al

Bilancio d'esercizio subiranno un aumento a causa del maggiore impegno per le attività di revisione specificamente richieste dall'operazione straordinaria di fusione realizzata nel corso del 2008, anche in considerazione della data di effetto infrannuale.

La seguente tabella illustra tali variazioni rispetto ai compensi a regime sopra descritti:

	Bilancio d'esercizio	Verifiche trimestrali	Relazione semestrale	Totale
TOTALE A REGIME ARROTONDATO	544.000	76.500	107.000	727.500
Revisione Snamprogetti:				
a) mancata riduzione lavoro sul Sistema di Controllo Interno	20.000			20.000
b) tre verifiche trimestrali		15.750		15.750
c) Semestrale separata			4.200	4.200
Revisione Saipem Projects:				
a) tre verifiche trimestrali		3.413		3.413
Attività aggiuntive per fusione				
(descritta nella tabella di dettaglio)	70.000			70.000
TOTALE 2008	<u>634.000</u>	<u>95.663</u>	<u>111.200</u>	<u>840.863</u>
TOTALE 2008 ARROTONDATO	<u>634.000</u>	<u>95.000</u>	<u>111.000</u>	<u>840.000</u>

Le attività aggiuntive connesse all'operazione di fusione, incluse nel prospetto sopra riportato, vengono di seguito elencate e motivate, come da indicazioni dettagliate fornite dalla società di revisione PwC nella propria proposta del 19 febbraio 2009:

Attività aggiuntive fusione	Ore	Onorari
a) analisi trattamento contabile fusione under common control		
<i>Analisi della problematica e verifica di benchmark di mercato.</i>	45	3.150
<i>Incontri con il comitato tecnico.</i>	35	2.450
<i>Condivisione approccio con la società e definizione delle attività necessarie per la predisposizione dei dati pro-forma</i>	20	1.400

	100	7.000
b) verifica del processo contabile e informatico di integrazione		
<i>Verifica dell'adozione degli adempimenti previsti dalla normativa civilistica (progetto di fusione, atto, ecc.)</i>	40	2.800
<i>Verifica dei dati pro-forma dell'esercizio 2007 (quadratura dell'aggregato ed analisi delle scritture di eliminazione delle partecipazioni e degli intercompany) per ogni statement primario (Stato patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Movimentazione del patrimonio netto).</i>	90	6.300
<i>Per ogni funzione (amministrazione, controllo, risorse umane, ecc.) organizzazione di incontri per:</i> - <i>comprensione e valutazione delle attività poste in essere;</i> - <i>analisi delle criticità individuate e delle azioni intraprese a fronte delle criticità riscontrate;</i> - <i>valutazione dell'adeguatezza delle azioni intraprese ed eventuali impatti sulla regolare tenuta della contabilità.</i>	160	11.200
<i>Attività di rilevazione delle procedure informatiche intraprese dalla società per il trasferimento dei dati. Intervento di un team di specialisti Systems Process Assurance per verificare il corretto travaso dei dati tra i vari sistemi informatici.</i>	250	17.500
<i>Attività di verifica a libro giornale delle scritture di fusione in capo a Saipem SpA e della corretta chiusura dei libri giornale delle società fuse in cui abbiamo il controllo contabile.</i>	20	1.400
<i>Procedure di validità sui saldi apportati da società non revisionate da PwC (Ecos Group).</i>	10	700
	570	39.900
c) rivisitazione completa informativa di bilancio		
<i>Attività di verifica della composizione dei saldi comparativi.</i>	110	7.700
<i>Verifica delle informazioni qualitative a supporto dei dati comparativi.</i>	90	6.300
	200	14.000
d) ridefinizione approccio di revisione e pianificazione lavoro di dettaglio		
<i>Ridefinizione delle attività di project management</i>	40	2.800
<i>Elaborazione di un nuovo piano di revisione</i>	40	2.800
<i>Rielaborazione delle attività di risk assessment e strategia di revisione.</i>	50	3.500
	130	9.100
Totale addizionale	1.000	70.000

La valorizzazione di tale tabella è stata effettuata utilizzando la tariffa media di 70€ora prevista dall'incarico di revisione vigente.

Si precisa che la proposta di integrazione PWC prevede di assorbire le seguenti attività, derivanti dalla fusione, senza procedere ad alcun addebito aggiuntivo:

Inefficienze generate dalla fusione assorbite da PwC		
	Ore	Onorari
Modifica del team di revisione e trasferimento di know how:		
<i>Review delle carte dell'Audit Snamprogetti al 31.12.2007</i>	100	7.000
<i>Review delle carte dell'audit Snamprogetti al 30.06.2008</i>	40	2.800
<i>Revisione del sistema di controllo interno e verifica della coerenza con il sistema Saipem</i>	80	5.600
<i>Incontri di condivisione delle informazioni e delle problematiche con il team uscente.</i>	120	8.400
<i>Predisposizione ex novo dei database utilizzati per la documentazione del lavoro di revisione 2008 a seguito della ridefinizione della strategia di revisione</i>	200	4.000
Totale	540	37.800

La valorizzazione di tale tabella è stata effettuata utilizzando la tariffa media di 70€/ora prevista dall'incarico di revisione vigente.

La proposta di integrazione dei compensi relativi all'incarico di revisione a PWC può essere riassunta nei seguenti termini:

	Incarico Esistente			Esercizio 2008	Esercizi 2009-2012
	Saipem SpA	Altre Società in fusione	Totale		
Bilancio di Esercizio	283.500	311.670	595.170	634.000	544.000
Verifiche trimestrali	54.600	50.550	105.150	95.000	76.500
Relazione semestrale	90.300	21.000	111.300	111.000	107.000
TOTALE	428.400	383.220	811.620	840.000	727.500

Posto quanto sopra, il Collegio ritiene la proposta congrua ed esprime il proprio parere favorevole”.