

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

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

1) BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013 DI SAIPEM S.P.A. DELIBERAZIONI RELATIVE. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013. RELAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.

2) DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO.

“Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare il bilancio d'esercizio della Vostra Società chiuso al 31 dicembre 2013 con un utile d'esercizio di euro 277.473.666,88.

In osservanza alle policy della Vostra Società, che hanno sempre previsto la distribuzione di un terzo del risultato di Gruppo, avendo il Gruppo Saipem consuntivato una perdita di euro 159 milioni di euro, Vi proponiamo quanto segue:

- di distribuire alle azioni di risparmio in circolazione alla data di stacco cedola, ai sensi dell'art. 6 dello Statuto della Saipem Spa, un dividendo nel limite del 5% del valore nominale dell'azione pari ad

un euro, ovvero 5 centesimi per azione di risparmio;

- di imputare alla riserva “Utili/Perdite portati a nuovo” il risultato della Vostra Società che residua dopo l’attribuzione proposta e quindi di non distribuire dividendi alle azioni ordinarie.

Siete altresì invitati ad approvare la proposta di mettere in pagamento il dividendo per le azioni di risparmio a partire dal 22 maggio 2014, con stacco cedola fissato al 19 maggio 2014; record date 21 maggio 2014”

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 3 all'Ordine del Giorno.

**3) DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEI COMPONENTI DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

“Signori Azionisti,

con l'Assemblea per l'approvazione del bilancio per l'esercizio 2013, viene a scadere il mandato conferito ai Consiglieri in carica, nominati dall'Assemblea del 4 maggio 2011.

L'art. 19 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri non inferiore a cinque e non superiore a nove.

L'Assemblea citata aveva fissato in nove il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, tenuto conto della dimensione aziendale e della complessità delle attività svolte dal gruppo di cui la Vostra Società è a capo, propone di fissare in nove il numero degli amministratori da nominare”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

- a nominare i Consiglieri, fissandone in nove il numero”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 4 all'Ordine del Giorno.

4) DETERMINAZIONE DELLA DURATA IN CARICA DEGLI AMMINISTRATORI

“Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 19 dello Statuto citato, gli amministratori possono essere nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'Assemblea possa fissare la durata in carica degli amministratori da nominare per un periodo non superiore a tre esercizi”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

- a nominare i Consiglieri per un periodo non superiore a tre esercizi, riservando agli azionisti di proporre la durata nell'ambito di questo termine”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 5 all'Ordine del Giorno.

5) NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

“Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, ai sensi di legge e di statuto, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati.

Vi ricordiamo ancora che la procedura di nomina del Consiglio di Amministrazione è disciplinata all'articolo 19 dello Statuto sociale, al quale viene fatto rinvio.

In particolare, si sottolinea che le liste di candidati devono essere depositate presso la sede della Società, corredate dalla relativa documentazione, almeno 25 giorni prima della data dell'assemblea e che le stesse possono essere presentate dagli azionisti che, da soli od insieme ad altri, siano complessivamente titolari di almeno l'1% delle azioni ordinarie.

I candidati devono essere tutti in possesso dei requisiti normativamente e statutariamente previsti e possono presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, unitamente alla prescritta documentazione a corredo, sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e presso la Borsa Italiana almeno ventuno giorni prima

della data fissata per l'Assemblea.

La nomina, ai sensi di Statuto, deve avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi di cui alla legge 12 luglio 2011, n. 120, con le modalità che saranno specificate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con quanto previsto dall'art. 1 (Criteri Applicativi) del Codice di Autodisciplina delle società quotate, tenuto conto degli esiti della valutazione sul funzionamento del Consiglio e dei suoi comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione, tenendo anche conto di elementi quali le caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica, ha espresso il seguente orientamento sulle figure professionali la cui presenza in Consiglio si ritiene opportuno rafforzare:

Dimensione del Consiglio di Amministrazione:

- *è ritenuta unanimemente appropriata nel numero attuale di nove Amministratori, il massimo previsto dallo Statuto vigente*
- *è considerata sostanzialmente adeguata nel rapporto in essere tra Amministratore Esecutivo (1), Amministratori Non-Esecutivi (2) ed Amministratori Non-Esecutivi ed Indipendenti (6)*

Figure professionali ritenute opportune nel nuovo Consiglio di Amministrazione:

Il Presidente dovrebbe:

- *essere autorevole, preferibilmente indipendente, nella forma oltre che nella sostanza, al momento del primo incarico ed essere figura credibile per il ruolo di garanzia di tutti gli Azionisti e gli Stakeholders;*

- *avere preparazione e statura professionale e conoscenze adeguate allo svolgimento ed alle responsabilità dell'incarico in Saipem; idealmente, ha caratteristiche complementari a quelle dell'Amministratore Delegato;*
- *avere team leadership e precedenti esperienze di guida di consigli di amministrazione di gruppi o società quotate di dimensione, internazionalità e complessità di governo e di business, comparabili a quelle di Saipem.*

L'Amministratore Delegato dovrebbe:

- *aver maturato, con successo, significative esperienze di gestione al vertice esecutivo di gruppi o società quotate complesse, di dimensione, internazionalità e complessità comparabili a quelle di Saipem;*
- *avere acquisito le proprie esperienze, preferibilmente in aree di business appartenenti a industry caratterizzate dalla realizzazione di grandi progetti e contratti chiavi in mano e operatività internazionale a commesse, inerenti i settori petrolifero e/o dell'energia e/o delle infrastrutture o di settori comunque aventi con questi attinenza, analogia o affinità per criticità operative e strategiche;*
- *avere visione, imprenditorialità, elevato orientamento strategico ed al risultato, forte people leadership.*

Gli altri sette Amministratori:

Quattro figure professionali su sette dovrebbero aver maturato esperienze manageriali in Società quotate di respiro internazionale e di complessità e dimensioni paragonabili a quelle di Saipem.

Tra tali figure dovrebbero esservi profili con:

- *esperienze acquisite in industry caratterizzate da business comparabili e/o con driver simili a quelli di Saipem, con operatività per progetti o commesse; e/o*
- *esperienza di Ceo o con background amministrativo, contabile o di controllo (ex-CFO) e/o*
- *elevato orientamento alla strategia ed ai risultati; e/o*
- *esperienze maturate internazionalmente e/o diversity di nazionalità; e/o*
- *business judgement e adeguata expertise finanziaria.*

Tre figure professionali su sette dovrebbero avere background di matrice professionale e/o accademica e/o istituzionale, acquisito anche in ambito internazionale. Dovrebbero aver maturato, preferibilmente, precedenti esperienze di consigli di amministrazione di società quotate di complessità e proiezione internazionale comparabili a quelle di Saipem.

Tra tali figure dovrebbero esservi profili che si caratterizzano per esperienze

- *in ruoli istituzionali, di elevata reputazione, in grado di aiutare a consolidare/costruire relazioni e/o aggiungere essi stessi reputazione internazionale; e/o*
- *nel legale e nella compliance, nel risk management e/o nell'auditing internazionale e/o*
- *in aree economico-finanziarie.*

Nella composizione delle diverse figure professionali a costituire il Consiglio di Amministrazione (ed i Comitati), dovrebbe essere perseguito dagli Azionisti l'obiettivo di creare, per un buon funzionamento del Consiglio, una diversity e complementarietà di

professionalità, da coniugare con la diversity di genere, di fasce d'età, di anzianità di carica ed, auspicabilmente, di nazionalità (con conoscenza tuttavia dell'italiano) degli Amministratori.

Tutti gli Amministratori dovrebbero avere una senz'altro adeguata conoscenza della lingua inglese.

Tutti i candidati Amministratori, nell'accettare la candidatura al Consiglio di Amministrazione di Saipem, dovrebbero essere esplicitamente informati, e richiesti, della elevata quantità di tempo che devono prevedere per lo svolgimento diligente del loro ruolo, in relazione ad un Consiglio per il quale si può prevedere, orientativamente, non meno di una riunione mensile. L'eventuale appartenenza ai Comitati amplia ulteriormente l'impegno di tempo indicato, al quale va aggiunto il tempo necessario per studiare la documentazione e prepararsi per le riunioni.

Tutti i candidati andrebbero, infine, invitati a tener conto del numero e della qualità degli incarichi che dovessero rivestire in altre realtà, oltre naturalmente delle loro attività lavorative ed impegni professionali”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

- a nominare i Consiglieri votando una lista tra quelle presentate e pubblicate in conformità alle disposizioni statutarie”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 6 all'Ordine del Giorno.

**6) NOMINA DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE**

“Signori Azionisti,
ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione nomina il Presidente eleggendolo tra i suoi membri qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,
siete invitati

- a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, scegliendolo tra i candidati della lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti, o lasciare che il Consiglio di Amministrazione provveda alla nomina”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 7 all'Ordine del Giorno.

7) DETERMINAZIONE DEL COMPENSO DEGLI AMMINISTRATORI

“Signori Azionisti,

per ciò che attiene ai compensi, Vi facciamo presente che Saipem, in quanto società con azioni quotate controllata da eni, a sua volta controllata dal Ministero dell'Economia e Finanze (MEF), è tenuta a presentare alla Assemblea convocata per il rinnovo degli organi societari in forza dell'art. 84 ter della legge 9 agosto 2013, n. 96, una proposta secondo la quale i compensi ex art. 2389, terzo comma, c.c. dei nuovi Amministratori con deleghe non potranno essere stabiliti e corrisposti in misura superiore al 75% del trattamento economico complessivo a qualsiasi titolo determinato, compreso quello per eventuali rapporti di lavoro con la Società, nel corso del mandato antecedente al rinnovo.

Ciò premesso, il Comitato Remunerazione e Nomine ha verificato che Saipem, avendo operato in data 5 dicembre 2012 una riduzione dei compensi per gli Amministratori con deleghe in misura superiore a quanto previsto dalla normativa, rientra nella fattispecie disciplinata dal comma 5-sexies della legge citata ed è quindi esente dalla presentazione della suddetta proposta relativamente ai propri Amministratori con

deleghe.

L'esenzione, come ha verificato il Comitato Remunerazione e Nomine, si applica anche alle controllate.

Vi ricordiamo che l'attuale compenso annuo lordo spettante a ciascun Amministratore è di euro 40.000, oltre al rimborso delle spese sostenute.

Vi invitiamo a deliberare un compenso in linea con il *benchmark* di società comparabili”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

- a determinare il compenso annuo di ciascun Consigliere per la durata del mandato votando una delle proposte presentate in Assemblea”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 8 all'Ordine del Giorno.

8) NOMINA DEI SINDACI.

“Signori Azionisti,
con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, viene a scadenza il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea il 4 maggio 2011.

Ai sensi dell'articolo 27 dello Statuto, il Collegio Sindacale è costituito da tre sindaci effettivi e due supplenti e l'Assemblea è chiamata a nominare il collegio Sindacale sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo e in numero non superiore ai componenti dell'organo da eleggere. I candidati alla carica di sindaco devono possedere i requisiti di indipendenza prescritti dall'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 (“TUF”) nonché i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dal Decreto del Ministro della giustizia n. 162 del 30 marzo 2000, tenuto conto delle materie e dei settori strettamente attinenti all'attività della Società individuati dall'articolo 27 dello Statuto.

I sindaci, inoltre, devono rispettare il limite al cumulo degli incarichi fissati dalla Consob nell'art. 144-terdecies del Regolamento n. 11971 del

14 maggio 1999 (di seguito “Regolamento emittenti”).

La nomina, ai sensi di Statuto, deve avvenire nel rispetto della disciplina sull’equilibrio tra i generi di cui alla legge 12 luglio 2011, n. 120, con le modalità che saranno specificate nell’avviso di convocazione dell’Assemblea.

Per la presentazione, il deposito e la pubblicazione delle liste si applicano le procedure relative alla nomina degli amministratori effettuata mediante voto di lista (v. art. 19 dello Statuto a cui si fa rinvio), nonché le disposizioni emanate nel Regolamento Emittenti. In particolare, hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri rappresentino almeno l’1% delle azioni aventi diritto di voto nell’Assemblea ordinaria”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

a nominare i Sindaci che resteranno in carica sino all’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio al 31.12.2016, votando una lista tra quelle presentate e rese note in conformità alle disposizioni statutarie”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 9 all'Ordine del Giorno.

9) NOMINA DEL PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE

“Signori Azionisti,
ai sensi dell’art. 27 dello Statuto, l’Assemblea nomina Presidente del Collegio Sindacale uno dei Sindaci Effettivi eletti con le modalità previste dall’art. 19 lettera b) dello Statuto tratto dalle liste di minoranza”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,
siete invitati

- a nominare Presidente del Collegio Sindacale il sindaco effettivo indicato al primo posto nella lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 10 all'Ordine del Giorno.

**10) DETERMINAZIONE DELLA RETRIBUZIONE SPETTANTE
AI SINDACI EFFETTIVI E AL PRESIDENTE DEL
COLLEGIO SINDACALE**

“Signori Azionisti,
all'Assemblea compete la determinazione della retribuzione annuale del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi. Ad essi spetta altresì il rimborso delle spese sostenute in relazione al loro ufficio. Vi ricordiamo che attualmente il compenso lordo annuale è di 60.000 euro per il Presidente del Collegio e di 40.000 euro per i Sindaci Effettivi. Vi proponiamo di determinare i compensi. Vi invitiamo a deliberare un compenso in linea con il *benchmark* di società comparabili”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,
siete invitati

- a determinare la retribuzione annua del Presidente del Collegio Sindacale e quella annua degli altri Sindaci Effettivi votando una delle proposte presentate in Assemblea”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Proposte sul punto 11 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea.

**11) COMPENSI AGGIUNTIVI ALLA SOCIETÀ DI
REVISIONE.**

“Signori azionisti,

la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA ha chiesto, con lettere datate 26 febbraio 2014, il riconoscimento di onorari aggiuntivi per la revisione contabile del bilancio individuale e consolidato della Saipem SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, in relazione alle attività addizionali svolte rispetto alle procedure necessarie all'espletamento dell'incarico di revisione contabile, conferito dall'Assemblea del 26 aprile 2010, e non prevedibili al momento del conferimento dell'incarico stesso, in base alla proposta originaria della società di revisione del 2 marzo 2010.

Tali attività aggiuntive sono state svolte principalmente in conseguenza del procedimento avviato da Consob in data 19 luglio 2013 relativamente all'ipotesi di non conformità ai principi contabili del bilancio di esercizio e consolidato di Saipem S.p.A. al 31 dicembre 2012. A seguito dell'avvio di tale procedimento, e come annunciato in data 28 ottobre 2013, la Società ha accettato di riesporre il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012.

Tale procedimento ha comportato lo svolgimento, tra l'altro, delle

seguenti procedure addizionali:

- analisi, discussione e comprensione delle contestazioni avanzate dalla Consob;
- estensione delle procedure di verifica relative alla relazione finanziaria limitata al 30 giugno 2013;
- svolgimento di interviste con il personale al fine di raccordare quanto contenuto nelle contestazioni con quanto inserito nei verbali ispettivi e verificarne gli effetti sulla relazione finanziaria limitata al 30 giugno 2013;
- estensione delle procedure di verifica relative alla revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2013 in conseguenza dell'incremento del rischio di revisione relativo allo svolgimento dell'incarico previsto nella Proposta Originaria;
- verifica delle modalità di presentazione del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2013.

Quanto sopra descritto ha comportato lo svolgimento di attività, analisi ed elaborazioni aggiuntive che non erano previste né prevedibili in sede di preparazione della Proposta Originaria, che hanno determinato un impegno aggiuntivo, la cui portata è stata stimata in un totale complessivo di 2.354 ore, corrispondenti a 239.124 euro di corrispettivi.

I corrispettivi per lo svolgimento delle attività aggiuntive sono di seguito dettagliati:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	882	37,48%	144,96	127.921
Manager	1.052	44,68%	89,28	93.923
Senior	240	10,19%	51,84	12.442
Staff	180	7,65%	26,88	4.838
	<u>2.354</u>			<u>239.124</u>

Il mix di risorse delle attività sopra riportate riflette l'effettivo maggior utilizzo di figure professionali con elevata esperienza (Partner e Manager) rispetto al mix previsto nella Proposta Originaria per l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale della Saipem S.p.A., reso necessario dall'obiettivo delicatezza e complessità delle tematiche affrontate e delle attività svolte.

Per le suddette attività, tenuto conto di quanto sopra esposto, l'ammontare complessivo è stato stabilito in 239.000 Euro.

La società di revisione ha chiesto inoltre il riconoscimento di compensi aggiuntivi relativi alle procedure addizionali di revisione con riferimento al sistema di controllo interno delle filiali della Saipem S.p.A., per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Si è infatti resa necessaria una attività aggiuntiva al di fuori delle ordinarie procedure di revisione riferite a:

- filiali rilevanti: Abu Dhabi (2), Algeria, Astrakan, Kuwait, Norvegia e Kazakhstan;
- filiali meno rilevanti: Austria, Angola, Congo, Dubai, Francia, Iraq, Novorirsk e Sharjah.

Tali attività di verifica aggiuntive sono state svolte con riferimento a:

- processo di approvvigionamento (fase di assegnazione dei contratti passivi) e verifica del rispetto delle procedure Saipem tramite raccolta campionaria della documentazione a supporto;
- processo di gestione dei fornitori (fase di verifica della corretta contabilizzazione dei rapporti con il fornitore), e verifica del rispetto delle procedure Saipem tramite raccolta campionaria della documentazione a supporto;
- verifica dei controlli relativi al processo payroll di filiale;

- attività di verifica specifiche sui conti significativi del bilancio di filiale al 31 dicembre 2013.

L'esecuzione del lavoro descritto in precedenza è stato affidato allo stesso gruppo di revisori contabili che effettuano la revisione del bilancio d'esercizio della Società.

Quanto sopra descritto ha comportato lo svolgimento di attività aggiuntive, non previste in sede di preparazione della Proposta Originaria, che hanno determinato un impegno aggiuntivo per un totale complessivo di 2.502 ore, corrispondenti ad euro 273.000. tale importo include una riduzione pari a euro 11.405 relativa alle attività di verifica delle filiali di Saipem S.p.A. che erano già state preventivate in sede di offerta.

I corrispettivi per lo svolgimento dell'incarico oggetto della presente proposta sono di seguito dettagliati:

Per ciascuna delle 7 filiali rilevanti:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	42	14,50%	144,96	6.088
Manager	108	37,20%	89,28	9.642
Senior	140	48,30%	51,84	7.258
	<u>290</u>			<u>22.988</u>

Per ciascuna delle 8 filiali meno rilevanti:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	26	12,90%	144,96	3.769
Manager	68	33,70%	89,28	6.071
Senior	108	53,50%	51,84	5.599
	<u>202</u>			<u>15.439</u>

Il mix di risorse delle attività sopra riportate riflette l'effettivo maggior utilizzo di figure professionali con elevata esperienza (Partner e Manager) rispetto al mix previsto nella proposta per l'incarico di revisione contabile

della Saipem S.p.A.

Il Collegio Sindacale, avendo ricevuto conferma dalle funzioni aziendali interessate che la richiesta economica della società di revisione è in linea con la quantità e qualità del lavoro svolto, la professionalità del personale impiegato e le quotazioni di mercato, propone a codesta Assemblea di voler riconoscere compensi aggiuntivi per l'attività di revisione alla società di revisione Reconta Ernst & Young di 512.000 euro per l'esercizio 2013 come da proposte di integrazione della stessa società di revisione.

~ ~ ~ ~ ~

Sotto altro profilo, con riferimento ad ulteriori proposte di integrazione, pervenute da REY alla Società in data 27 febbraio 2014, il Collegio Sindacale ha rilevato come esse riguardino procedure di verifica addizionali sul sistema dei controlli interni che sovrintendono al processo di redazione del flusso informativo (ICFR) e sul sistema di controllo interno con riguardo a talune specifiche fattispecie.

Secondo le verifiche condotte dal Collegio Sindacale, tali richieste di onorari integrativi non sono riconducibili all'incarico di revisione legale in corso di esecuzione da parte di REY, ma rientrano in una separata proposta della società di revisione avente ad oggetto procedure di verifica sul sistema ICFR di Saipem utilizzato per la redazione del bilancio consolidato della capogruppo Eni, la quale, essendo quotata al NYSE, è tenuta al rispetto delle disposizioni SOX.

Nell'ambito degli articolati rapporti che interessano REY, Eni e Saipem, le attività SOX cui attengono le richieste di integrazione dei corrispettivi di REY risultano autonomamente disciplinate da uno specifico rapporto contrattuale in essere tra la società di revisione e Saipem e sono quindi

contrattualmente riferibili a quest'ultima.

In tale contesto, la Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'espressione del giudizio sull'efficacia del sistema dei controlli interni che sovrintendono al processo di redazione del bilancio consolidato di eni S.p.A., è stata, come detto, chiamata a svolgere le attività addizionali di seguito riepilogate:

- verifica del procurato delle società operanti in Canada e Messico;
- mappatura e verifica dei contratti il cui processo di approvvigionamento è stato gestito senza l'utilizzo del sistema informativo SAP;
- svolgimento di attività di verifica relative ai contratti sottoscritti con fornitori "Nominated Sub Contractors", nonché approfondimenti particolari su uno di questi.

Inoltre le indagini avviate della Procura della Repubblica di Milano che coinvolgeva dipendenti ed ex dipendenti della Società e le indagini in corso relative a presunti reati di corruzione internazionale in Algeria hanno comportato lo svolgimento di uno specifico programma di lavoro integrativo denominato "*Fraud Risk Work Program*" per tutte le società controllate da Saipem S.p.A..

I tempi ed i corrispettivi per lo svolgimento delle attività aggiuntive vengono di seguito dettagliati:

Integrazione onorari per la verifica del procurato delle società operanti in Canada e Messico:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	485	10,00%	144,96	70.233
Manager	1.696	35,00%	89,28	151.397
Senior	1.454	30,00%	51,84	75.349
Staff	1.211	25,00%	26,88	32.558

4.845

329.537

Tali onorari includono sia le attività svolte da Reconta Ernst & Young S.p.A. sia le attività svolte dalle società del network EY in Canada e Messico. Pertanto, null'altro sarà dovuto da Saipem S.p.A., o dalle altre società controllate del Gruppo Saipem, alle società del network EY con riferimento a tale integrazione di onorari.

Integrazione onorari per la mappatura e verifica dei contratti il cui processo di approvvigionamento è stato gestito senza l'utilizzo del sistema informativo SAP:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	208	10,00%	145,00	30.079
Manager	726	35,00%	89,28	64.840
Senior	623	30,00%	51,84	32.270
Staff	519	25,00%	26,88	13.944
	<u>2.075</u>			<u>141.133</u>

Tali onorari includono le attività svolte da Reconta Ernst & Young S.p.A.

Integrazione onorari per lo svolgimento di attività di verifica relative ai contratti sottoscritti con fornitori "Nominated Sub Contractors":

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	116	16,20%	144,96	16.815
Manager	298	41,70%	89,28	26.605
Senior	220	30,80%	51,84	11.405
Staff	81	11,30%	26,88	2.177
	<u>715</u>			<u>57.002</u>

Tali onorari includono le attività svolte da Reconta Ernst & Young S.p.A.. Il mix di risorse delle attività sopra riportate riflette l'effettivo maggior utilizzo di figure professionali con elevata esperienza (Partner e Manager) rispetto al mix previsto nella proposta per l'incarico di

revisione contabile della Saipem S.p.A. 2010/2018, reso necessario dall'obiettivo delicatezza e complessità delle tematiche affrontate e delle attività svolte.

Integrazione onorari per gli approfondimenti relativi alle analisi svolte su un fornitore:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	64	33,50%	144,96	9.277
Manager	111	58,10%	89,28	9.910
Senior	16	8,40%	51,84	829
	<u>191</u>			<u>20.016</u>

Tali onorari includono le attività svolte da Reconta Ernst & Young S.p.A.. Il mix di risorse delle attività sopra riportate riflette l'effettivo maggior utilizzo di figure professionali con elevata esperienza (Partner e Manager) rispetto al mix previsto nella proposta per l'incarico di revisione contabile della Saipem S.p.A. 2010/2018, reso necessario dall'obiettivo delicatezza e complessità delle tematiche affrontate e delle attività svolte.

Integrazione onorari per lo svolgimento delle verifiche incluse nel programma di lavoro "Fraud Risk Work Program" relativamente a Saipem S.p.A.:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	265	10,00%	144,96	38.371
Manager	926	35,00%	89,28	82.713
Senior	794	30,00%	51,84	41.166
Staff	662	25,00%	26,88	17.788
	<u>2.647</u>			<u>180.038</u>

Tali onorari includono le attività svolte da Reconta Ernst & Young S.p.A. Vi segnaliamo inoltre che alcune società controllate di Saipem S.p.A. , nel corso dell'esercizio 2013, sono diventate rilevanti ai fini della verifica del

sistema di controllo interno di eni S.p.A.. Tali società sono state assoggettate alle procedure di verifica aggiuntive sul sistema dei controlli interni che sovrintendono al processo di redazione del flusso informativo utilizzato per la redazione del bilancio consolidato di eni S.p.A.

Le società incluse in tale ambito di verifica a partire dal 2013 sono di seguito riepilogate:

- Saipem SA
- Saipem Canada Inc
- Snamprogetti Saudi Arabia Ltd
- Saudi Arabian Saipem Ltd
- Saipem Contracting Nigeria Ltd

In considerazione del fatto che alcuni controlli inclusi nei processi nell'ambito delle menzionate procedure di verifica aggiuntive sono svolti dalle funzioni aziendali di Saipem S.p.A., l'inclusione di tali società ha comportato lo svolgimento di procedure di revisione aggiuntive anche con riferimento alla controllante Saipem S.p.A.

I tempi ed i corrispettivi per lo svolgimento delle attività aggiuntive oggetto della presente proposta sono determinati secondo i criteri generali indicati nella Offerta e vengono di seguito dettagliati:

Onorari aggiuntivi per le procedure svolte dal team di revisione di Saipem S.p.A.

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	52	10,00%	144,96	7.495
Manager	181	35,00%	89,28	16.155
Senior	155	30,00%	51,84	8.040
Staff	129	25,00%	26,88	3.474
	<u>517</u>			<u>35.164</u>

Infine, è stato chiesto alla società di revisione lo svolgimento di procedure

di verifica concordate sulle seguenti società controllate:

- Saipem SA
- Saipem (Portugal) Comercio Maritimo
- Saipem Canada Inc.
- Snamprogetti Saudi Arabia Ltd.
- Saipem Contracting Nigeria Ltd.
- ER SAI Caspian Contractor Llc
- Saipem Limited Ltd
- Saipem do Brasil Servic. De Petrol. Ltda
- Petrex SA
- Saipem Offshore Norway AS
- Saipem Drilling Norway AS
- Global Petroproject Services AG SA Ltd
- PT Saipem Indonesia
- Saipem International BV
- Snamprogetti Netherlands BV

Le verifiche hanno riguardato le seguenti attività:

- 1) Ottenere copia dell'organigramma societario, delle matrici autorizzative e dei poteri; verificare la corrispondenza della documentazione con i requisiti previsti dalle Management System Guidelines (MSG) di Gruppo;
- 2) Ottenere dalla società copia della "Mappa dei rischi" e il verbale del *Board of Directors* nel quale viene approvato ed adottato il modello;
- 3) Ottenere copia dei verbali e delle delibere degli organi di governo (Board of Directors) e delle assemblee dei soci relativi alle riunioni svolte nel corso dell'esercizio; verificare che, sotto il profilo formale, le delibere prese siano in accordo con l'atto costitutivo e lo statuto

sociale;

- 4) Ottenere copia dei verbali e delle delibere degli organi di governo (Board of Directors) e delle assemblee dei soci, relativi alle riunioni svolte nel corso dell'esercizio, e della documentazione societaria a supporto degli stessi (qualora prevista dalla materia discussa); verificare la corrispondenza della documentazione di supporto con i relativi verbali e delibere;
- 5) Ottenere dalla società copia dei verbali dell'Organismo di Vigilanza relativi alle riunioni svolte nel corso dell'esercizio; riepilogare le date di svolgimento dei lavori e l'elenco dei temi discussi;
- 6) Ottenere dalla società copia dei rapporti emessi dalla funzione INAU di Saipem; riepilogare l'oggetto delle attività di verifica da parte della funzione INAU ed i relativi risultati;
- 7) Raccolta, da parte del Team Corporate di Coordinamento, delle informazioni e dei risultati conseguiti dai singoli team di revisione coinvolti nello svolgimento delle procedure concordate;
- 8) Predisposizione, da parte del Team Corporate di Coordinamento, di un documento di presentazione delle attività svolte e dei risultati conseguiti.

I tempi e i corrispettivi per lo svolgimento di tale incarico sono così dettagliati:

Verifiche concordate su società controllate:

<u>Categoria</u>	<u>Ore</u>	<u>Mix Ore (%)</u>	<u>Tariffa Oraria</u>	<u>Importo</u>
Partner	192	10,00%	144,96	27.832
Manager	676	35,00%	89,28	60.309
Senior	579	30,00%	51,84	30.015
Staff	483	25,00%	26,88	8.145
	<u>1.930</u>			<u>(1.301)</u>
				<u>125.000</u>

Il Collegio Sindacale, avendo ricevuto conferma dalle funzioni aziendali interessate che la richiesta economica della società di revisione è in linea con la quantità e qualità del lavoro svolto la professionalità del personale impiegato e le quotazioni di mercato, ha espresso parere favorevole al riconoscimento dei compensi aggiuntivi alla società di revisione, descritti in precedenza e non riconducibili all'incarico di revisione legale.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deciso di sottoporre alla Vostra Assemblea l'approvazione dei predetti compensi non riconducibili all'incarico di revisione legale per un importo di 887.890 euro.

~ ~ ~ ~ ~

Siete pertanto invitati ad approvare compensi aggiuntivi alla società di revisione Reconta Ernst & Young per l'esercizio 2013 per un importo complessivo di 1.399.890 euro (512.000 + 887.890)".

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 12 all'Ordine del Giorno.

12) NUOVO PIANO DI INCENTIVAZIONE MONETARIA DI LUNGO TERMINE.

“Signori Azionisti,

il Piano di Incentivazione Monetaria di lungo termine (Piano) è stato introdotto già dal 2010 al fine di avvalersi di uno strumento di incentivazione e fidelizzazione del management maggiormente critico per l'azienda, volto a rafforzare la sua partecipazione al rischio d'impresa, al miglioramento delle performance aziendali e alla massimizzazione del valore per l'azionista nel lungo termine. Tale Piano prevedeva come condizione di performance la variazione del parametro “Utile netto adjusted + Depreciation and Amortization” misurata in termini relativi rispetto al peer group di riferimento.

Il nuovo Piano mantiene le stesse finalità del precedente, con l'obiettivo, attraverso l'utilizzo del parametro collegato all'andamento del titolo “Total Shareholder Return” e al valore del “Roace”, che sostituisce il precedente parametro, di garantire:

- un maggior allineamento agli interessi degli azionisti nel medio-lungo termine;

- misurare la redditività di lungo periodo dell'investimento del capitale.

Tale proposta è predisposta in conformità alle prescrizioni dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e 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; è stato altresì redatto, in conformità alle richiamate previsioni, il documento informativo di cui all'art. 84-bis del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e al quale si rinvia per la descrizione di dettaglio del sistema incentivante illustrato nella presente relazione.

Il periodo di vesting ha durata triennale ed è stato scelto, in continuità con il precedente Piano, in relazione alla sua maggior diffusione nell'ambito di benchmark con le best practice nel settore industriale a livello internazionale.

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

- struttura retributiva del management adeguatamente bilanciata tra: i) una componente fissa congruente rispetto alle deleghe e/o responsabilità attribuite e ii) una componente variabile definita entro limiti massimi e finalizzata ad ancorare la remunerazione alle performance effettivamente conseguite;
- coerenza della remunerazione complessiva rispetto ai riferimenti di mercato applicabili per cariche analoghe o per ruoli di analogo livello di responsabilità e complessità,

nell'ambito di panel aziendali comparabili con Saipem;

- remunerazione variabile dei ruoli manageriali aventi maggiore influenza sui risultati aziendali caratterizzata da una significativa incidenza delle componenti di incentivazione di lungo termine, attraverso un adeguato differimento in un orizzonte temporale almeno triennale in coerenza con la natura di lungo termine del business Saipem.

Il Piano prevede l'attribuzione di incentivi in forma monetaria a partire dal mese di ottobre 2014 che potranno essere erogati dopo tre anni in misura connessa alle condizioni di performance conseguite secondo i criteri e i parametri prestabiliti e le altre condizioni previste.

Il Piano avrà termine nel 2017 con l'erogazione dell'attribuzione 2014, allo scadere del relativo periodo di vesting.

L'entità degli incentivi monetari attribuiti a ciascun beneficiario è differenziata in relazione al livello di responsabilità/criticità del ruolo, da un minimo del 20% fino ad un limite massimo del 50% della remunerazione fissa.

Le condizioni di performance del Piano sono connesse ai seguenti parametri:

1. Total Shareholder Return (TSR) del titolo Saipem, con peso del 60%, misurato su base annua nel periodo di vesting in termini di posizionamento relativo vs il peer group di riferimento.
2. ROACE, con peso del 40%, misurato su base annua nel periodo di vesting in termini di risultato conseguito rispetto al Budget annuale.

I risultati annuali di TSR sono misurati in termini di posizionamento

rispetto al peer group selezionato composto da sei tra i maggiori competitor internazionali per capitalizzazione dell'Oil & Gas Services e precisamente: Technip, JGC, Subsea7, Transocean, Petrofac e Samsung Engineering”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati

- ad approvare il Piano di Incentivazione Monetaria di lungo termine 2014 che utilizza quale indicatore di performance il “Total Shareholder Return”, basato sul rendimento del titolo azionario della Società in rapporto a quello dei principali concorrenti internazionali e il Roace basato sui risultati di redditività del capitale investito;
- a conferire all'Amministratore Delegato-CEO, ogni necessario e opportuno potere per dare attuazione alla presente delibera, ivi comprese l'individuazione dei beneficiari e l'approvazione del Regolamento applicativo”.

SAIPEM S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 6 MAGGIO 2014

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 13 all'Ordine del Giorno.

**13) RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: POLITICA IN
MATERIA DI REMUNERAZIONE**

“Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, la Relazione sulla Remunerazione, redatta in conformità all'art. 123 ter del T.U.F. e all'art. 84 quater del Regolamento Emittenti.

Secondo il sesto comma dell'art. 123-ter del T.U.F., l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La deliberazione non è vincolante”.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“Signori Azionisti,

siete invitati a deliberare in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica”.