

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA AVENTE A OGGETTO AZIONI ORDINARIE

ai sensi degli articoli 106 e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58,
come successivamente modificato e integrato

EMITTENTE



OFFERENTE

MIC Bidco S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 6.962.072 azioni ordinarie Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 66,00 per ciascuna azione ordinaria Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 23 maggio 2016 alle ore 17:30 (ora italiana) del 24 giugno 2016

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

1° luglio 2016

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



GLOBAL INFORMATION AGENT



L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 19612 del 18 maggio 2016, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

Maggio 2016

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI.....	7
PREMESSE	17
A AVVERTENZE.....	28
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA	28
A.2 APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DI ESERCIZIO DELL’EMITTENTE AL 31 DICEMBRE 2015, E DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2016.....	28
A.3 DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI	28
A.4 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA	29
A.5 EVOLUZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELL’EMITTENTE	32
A.6 PARTI CORRELATE.....	32
A.7 PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE.....	33
A.8 FUSIONE	34
A.8.1 Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione.....	34
A.8.2 Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione	34
A.8.3 Fusione con applicabilità dell’art. 2501- <i>bis</i> cod. civ.	35
A.9 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA.....	35
A.10 EVENTUALE RIAPERTURA DEI TERMINI DELL’OFFERTA OBBLIGATORIA	35
A.11 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL’EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO DELLE AZIONI ORDINARIE AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF.....	36
A.12 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL’ADEMPIMENTO DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO DELLE AZIONI ORDINARIE AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF E ALL’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO DELLE AZIONI ORDINARIE AI SENSI DELL’ARTICOLO 111 DEL TUF.....	37
A.13 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE.....	38
A.14 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE TRA SOGGETTI COINVOLTI NELL’OPERAZIONE	39
A.15 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I POSSESSORI DI AZIONI	40
A.15.1 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni Ordinarie	40
A.15.2 Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione.....	43
A.15.3 Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione	44
A.15.4 Fusione con applicabilità dell’art. 2501- <i>bis</i> cod. civ.	44

A.16	DIRITTI DISPONIBILI DEGLI ADERENTI	44
A.17	PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	45
A.18	COMUNICATO DELL'EMITTENTE	45
A.19	AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA	45
B	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	47
B.1	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE	47
	B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	47
	B.1.2 Costituzione e durata	47
	B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	47
	B.1.4 Capitale sociale.....	47
	B.1.5 Azionisti e patti parasociali	48
	B.1.6 Organi sociali.....	51
	B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente	53
	B.1.8 Attività del gruppo cui fa capo l'Offerente.....	54
	B.1.9 Principi contabili dell'Offerente	55
	B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente	55
	B.1.11 Andamento recente dell'Offerente	56
B.2	SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	56
	B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	56
	B.2.2 Capitale sociale.....	56
	B.2.3 Soci Rilevanti	58
	B.2.4 Organi sociali e società di revisione	59
	B.2.5 Andamento recente e prospettive	62
B.3	PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	81
B.4	INTERMEDIARI	81
B.5	GLOBAL INFORMATION AGENT	82
C	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	83
C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA OBBLIGATORIA E RELATIVE QUANTITÀ	83
C.2	AUTORIZZAZIONI	83

D	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	85
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA ENGINEERING E POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	85
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI	85
E	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	86
E.1	INDICAZIONE DEI CORRISPETTIVI UNITARI E LORO DETERMINAZIONE	86
	E.1.1 Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria	86
E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA.....	87
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	87
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI IL LANCIO DELL'OFFERTA	91
	E.4.1 Azioni Ordinarie Engineering	91
E.5	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO.....	92
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE ED I SOGGETTI CHE CON LO STESSO AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI.....	92
F	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI	93
F.1	MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA	93
	F.1.1 Periodo di Adesione.....	93
	F.1.2 Condizioni di efficacia.....	93
	F.1.3 Modalità e termini di adesione	94
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA	95
F.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA	95
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA.....	96
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	97

F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	97
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE ED I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE	97
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO.....	98
G	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	99
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE	99
	G.1.1 Modalità di finanziamento dell'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva	100
	G.1.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta	105
	G.1.3 Garanzie di esatto adempimento.....	106
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI IN RELAZIONE ALL'EMITTENTE.....	107
	G.2.1 Motivazioni dell'Offerta.....	107
	G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività.....	107
	G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento	107
	G.2.4 L'eventuale Fusione	110
	G.2.7 Fusione con applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ.	112
	G.2.8 La riorganizzazione industriale prevista.....	112
	G.2.9 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali	112
	G.2.10 Modifiche dello statuto sociale.....	113
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE.....	114
H	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	115
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI ESEGUITI O DELIBERATI NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE.....	115
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE	115

I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	116
J	IPOTESI DI RIPARTO	117
K	APPENDICI.....	118
	K.1 COMUNICAZIONE DELL’OFFERENTE.....	118
	K.2 INFORMAZIONI ESSENZIALI EX ART. 130 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI RELATIVE AL PATTO PARASOCIALE HOLDCO	133
	K.3 INFORMAZIONI ESSENZIALI EX ART. 130 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI RELATIVE AL PATTO PARASOCIALE TOPCO	176
	K.4 COMUNICATO DELL’EMITTENTE	192
	K.5 INFORMAZIONI ESSENZIALI EX ART. 130 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI RELATIVE ALL’IMPEGNO AD ADERIRE.....	234
L	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	238
	L.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL’OFFERENTE.....	238
	L.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL’EMITTENTE	238
M	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	239

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Accordo di Investimento	L'accordo denominato " <i>Preliminary Sale and Purchase and Co-investment Agreement</i> " sottoscritto in data 7 febbraio 2016, di cui è stata data notizia al mercato in data 8 febbraio 2016, successivamente modificato in data 22 aprile 2016.
AI	Il Signor Armando Iorio, nato a Napoli, il 13 febbraio 1957, C.F. RIORND57B13F839N.
Altri Paesi	Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro paese (ad esclusione dell'Italia e degli Stati Uniti d'America) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Apax	Apax Partners LLP, con sede legale in Londra, 33 Jermyn Street (Regno Unito).
Azioni o Azioni Ordinarie	Le massime n. 6.962.072 azioni ordinarie Engineering del valore nominale unitario di Euro 2,55, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 55,70% del capitale sociale dell'Emittente, oggetto dell'Offerta Obbligatoria.
Azioni Speciali	Le n. 65.562 azioni speciali emesse da Newco a favore di MC.
Azioni Proprie o Azioni Proprie Ordinarie	Le n. 343.213 azioni ordinarie proprie di Engineering, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta a circa il 2,75% del capitale sociale dell'Emittente.
Banche Finanziatrici	Collettivamente: Banca IMI S.p.A., Unicredit S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l..
Bestinver	Bestinver Gestion, SGIIC, S.A., con sede legale in calle Juan de Mena, n. 8, 1D, 28014, Madrid, codice fiscale A789300005, iscritta nel <i>Madrid Mercantile Register</i> , folio 56, General tome 6431, Sheet M-104755.

Bidco Facility Agreement	Il contratto di finanziamento per complessivi Euro 312.652.058 denominato “ <i>Senior Facility Agreement</i> ” sottoscritto in data 11 aprile 2016 tra, <i>inter alios</i> , Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Mandated Lead Arrangers</i> ” e “ <i>Issuing Banks</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di “ <i>Underwriters</i> ” e “ <i>Bookrunners</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Original Lenders</i> ”, Banca IMI S.p.A. in qualità di “ <i>Agent</i> ” e “ <i>Security Agent</i> ” e l’Offerente in qualità di “ <i>Borrower</i> ”.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6.
Cash Confirmation Letter	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell’art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, consistente in una lettera rilasciata da parte di Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l., ai sensi della quale, ai termini ivi previsti, queste ultime hanno assunto irrevocabilmente, nelle proporzioni indicate nella suddetta lettera e senza vincolo di solidarietà tra loro, l’impegno di corrispondere in una o più volte, per il caso di inadempimento dell’Offerente all’obbligo di pagamento del Corrispettivo dell’Offerta, una somma in contanti non eccedente l’Esborso Massimo Complessivo e di utilizzare tale somma complessiva esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dell’Offerta.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, vigente alla Data del Documento di Offerta.
Comunicato dell’Emittente	Il comunicato dell’Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 19 maggio 2016 e allegato al Documento di Offerta quale Appendice K.4.
Comunicato sui Risultati dell’Offerta Obbligatoria	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell’Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell’Offerente, ai sensi dell’art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta Obbligatoria all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ove applicabile, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 22 aprile 2016 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice K.1.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede legale in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria o Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, pari ad Euro 66,00 per ciascuna Azione Ordinaria che sarà portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima della Data di Pagamento ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.
Data del Closing	22 aprile 2016, la data del <i>closing</i> relativo all'Accordo di Investimento.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il 1° luglio 2016.
Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria relativamente alle Azioni Ordinarie che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 15 luglio 2016.

Data di Sottoscrizione	Il 7 febbraio 2016, data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento.
Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Ordinarie in circolazione, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi dell'art. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o Engineering	Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, 00967720285, C.F. numero 00967720285 e P. IVA numero 05724831002, avente un capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 31.875.000,00, rappresentato esclusivamente da n. 12.500.000 azioni ordinarie, del valore nominale unitario di Euro 2,55 e quotate sul Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR.
Esborso Massimo Complessivo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, pari a Euro 459.496.752,00 calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 66,00 e assumendo che tutte le Azioni Ordinarie alla Data del Documento di Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Fondo A8	Indica, collettivamente, Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P., <i>limited partnerships</i> costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey, con sede legale in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Glatigny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey e gestite dal <i>general partner</i> Apax VIII GP L.P. Inc..

Fondo NB	NB Renaissance MIC LP, una <i>limited partnership</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d’America, con sede legale in 605 Third Avenue, New York, NY 10158, Stati Uniti d’America, gestita dal <i>general partner</i> NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, NY, Stati Uniti d’America.
Fusione	L’eventuale fusione per incorporazione di Engineering nell’Offerente, o viceversa.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale a Roma, via Emilia n. 88.
Gruppo Engineering	L’Emittente e le società da quest’ultima direttamente e/o indirettamente controllate.
Holdco	MIC Holdco S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 431.235,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano al n. 09377170965.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all’Offerta, tramite gli Intermediari Incaricati.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all’Offerta, del deposito delle Azioni Ordinarie portate in adesione all’Offerta, della verifica della regolarità e della conformità delle Schede di Adesione rispetto a quanto previsto dal presente Documento di Offerta e del pagamento del Corrispettivo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca IMI S.p.A., con sede legale in largo Mattioli, n. 3 Milano.
Investitori	Collettivamente, Newco NB e Newco A8.
Luxco 2	MIC Topco S.à r.l., una <i>société à responsabilité limitée</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> di Lussemburgo al n. B 203.781.

MC	Il Signor Michele Cinaglia, nato a Lisciano Niccone (PG), il 27 maggio 1941, C.F. CNGMHL41E27E613I.
Melville	Melville S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 8.285.457,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 08852380966.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
MM	La Signora Marilena Menicucci, nata a Perugia, il 6 novembre 1948, C.F. MNCMLN48S46G478Y.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6.
NB Renaissance	NB Renaissance Manager S.à r.l., una <i>société à responsabilité limitée</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> di Lussemburgo al n. B 196.239.
Newco	MIC Newco S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, viale Bianca Maria, n. 25, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09456670968.
Newco A8	MIC Lux TopHolding S.à r.l., una <i>société à responsabilité limitée</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo con sede in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> di Lussemburgo al n. B 203.760.
Newco NB	NB Renaissance MIC S.à r.l., una <i>société à responsabilité limitée</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> di Lussemburgo al n. B 203.426.

Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF

L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Ordinarie da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF

L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni Ordinarie non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta Obbligatoria stessa, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Offerente o Bidco

MIC Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, con sede in Milano, viale Bianca Maria n. 25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA n. 09460370969.

Offerta o Offerta Obbligatoria

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni Ordinarie, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 106 e 109 del TUF nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.

Operazione	L'articolata operazione volta all'acquisizione della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta Obbligatoria e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria redatto in data 19 maggio 2016 a cura degli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti.
Partecipazione Bestinver	Le n. 1.031.155 azioni ordinarie Engineering corrispondenti, a circa l'8,25% del capitale sociale dell'Emittente, acquistate dall'Offerente alla Data del Closing da Bestinver, per un corrispettivo complessivo di Euro 68.056.230,00, e detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.
Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento	Le n. 4.506.773 azioni ordinarie Engineering detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative alla medesima data del 36,05% del capitale sociale dell'Emittente, acquisite dall'Offerente alla Data del Closing in esecuzione dell'Accordo di Investimento per un corrispettivo complessivo di Euro 297.447.018,00.
Partecipazione Iniziale Complessiva	Le complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente complessivamente detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e acquisite alla Data del Closing, rappresentative del 44,30% del capitale sociale dell'Emittente, costituite: (i) dalle n. 4.506.773 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 36,05% del capitale sociale dell'Emittente, e corrispondenti alla Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e (ii), dalle n. 1.031.155 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative dell'8,25% del capitale sociale dell'Emittente, e corrispondenti alla Partecipazione Bestinver.
Patto Parasociale Holdco	Il patto parasociale denominato " <i>Holdco Shareholders Agreement</i> " sottoscritto alla data del 22 aprile 2016 tra MC, MM (nei limiti precisati nelle relative informazioni essenziali <i>ex art.</i> 130 del Regolamento Emittenti), PP, AI, Topco e Luxco 2, le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta.

Patto Parasociale Topco	L'accordo denominato "Co-Investment and Shareholders' Agreement" sottoscritto alla data del 7 febbraio 2016 tra, il Fondo NB, NB Renaissance, Newco NB, il Fondo A8, Newco A8, Topco GP, Topco e Luxco 2, le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.3 al Documento di Offerta.
Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 23 maggio 2016 e le ore 17:30 (ora italiana) del 24 giugno 2016, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 101-bis comma 4-bis, e 109 del TUF, e cioè: MC, MM, PP e AI, nonché Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco e Newco.
PP	Il Signor Paolo Pandozy, nato a Anzio (RM), il 19 agosto 1950, C.F. PNDPLA50M19A323H.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, da concordarsi con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-quinquies, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Revolving Facility	La linea di credito <i>revolving</i> di importo massimo pari a Euro 75.000.000 prevista ai sensi del Target Facilities Agreement (ivi denominata "Revolving Facility") che potrà essere utilizzata dall'Emittente (successivamente all'adesione da parte dell'Emittente al Target Facilities Agreement) ai fini di finanziare il fabbisogno finanziario dell'Emittente, il proprio capitale circolante nonché le acquisizioni consentite ai sensi del Target Facilities Agreement e relativa documentazione connessa.

Riapertura dei Termini dell’Offerta o Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria	L’eventuale riapertura del Periodo di Adesione all’Offerta Obbligatoria per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, per le sedute del 4, 5, 6, 7 e 8 luglio 2016), ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 40- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti.
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all’Offerta Obbligatoria da parte dei titolari delle Azioni.
Soci Industriali	Collettivamente MC e MM.
Target Facilities Agreement	Il contratto di finanziamento per complessivi Euro 205.000.000 denominato “ <i>Senior Facilities Agreement</i> ” sottoscritto in data 11 aprile 2016 tra, <i>inter alios</i> , Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Mandated Lead Arrangers</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di “ <i>Underwriters</i> ” e “ <i>Bookrunners</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Original Lenders</i> ” e Banca IMI S.p.A. in qualità di “ <i>Agent</i> ” e “ <i>Security Agent</i> ” e l’Offerente in qualità di “ <i>Initial Company</i> ”.
Term Facility	La linea di credito <i>term</i> di importo massimo pari a Euro 130.000.000 prevista ai sensi del Target Facilities Agreement (ivi denominata “ <i>Term Facility</i> ”) che potrà essere utilizzata dall’Emittente (successivamente all’adesione dell’Emittente al Target Facilities Agreement) ai fini delle esigenze generali di cassa dell’Emittente (ivi incluso, ai fini del pagamento di dividendi da parte dell’Emittente).
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Topco	MIC EquityCo S.C.A., una <i>société en commandite par actions</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> del Lussemburgo al n. B 203.603.
Topco GP	MIC EquityCo GP S.à r.l., una <i>société à responsabilité limitée</i> costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), capitale sociale Euro 12.500,00, iscritta nel <i>Registre de Commerce et des Sociétés</i> del Lussemburgo al n. B. 203.468.
Top Manager	Collettivamente AI e PP.

PREMESSE

Le seguenti “Premesse” descrivono sinteticamente la struttura e i presupposti giuridici dell’operazione oggetto del presente documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”).

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell’operazione, si raccomanda un’attenta lettura della Sezione A “Avvertenze” e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

1. Oggetto del Documento di Offerta

L’operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l’“**Offerta Obbligatoria**”), promossa da MIC Bidco S.p.A. (l’“**Offerente**” o “**Bidco**”) – ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) – sulle azioni ordinarie di Engineering - Ingegneria Informatica. S.p.A. (l’“**Emittente**” o “**Engineering**”), società con azioni quotate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (il “**Mercato Telematico Azionario**” o “**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

L’Offerta è stata annunciata nei comunicati diffusi ai sensi degli artt. 114 e 102 del TUF, rispettivamente, in data 8 febbraio 2016 e in data 22 aprile 2016; in particolare, con tali comunicati sono stati, tra l’altro, resi noti (i) la sottoscrizione dell’Accordo di Investimento, (ii) la sottoscrizione del Patto Parasociale Topco nonché (iii) il successivo perfezionamento dell’acquisizione della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell’Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver e (iv), la successiva sottoscrizione del Patto Parasociale Holdco. Con riferimento all’Accordo di Investimento, all’acquisizione della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell’Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver, si rinvia al successivo Paragrafo 5 delle presenti Premesse al Documento di Offerta.

L’obiettivo dell’Offerta, alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all’Emittente, come meglio specificato alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, è acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, comunque, conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell’Emittente.

2. L’Offerta Obbligatoria

L’Offerta Obbligatoria ha ad oggetto massime n. 6.962.072 azioni ordinarie Engineering (le “**Azioni Ordinarie**” o le “**Azioni**”), inclusive delle n. 343.213 azioni ordinarie proprie di Engineering corrispondenti alla Data del Documento di Offerta a circa il 2,75% del capitale sociale dell’Emittente, rappresentative del 55,70% del capitale sociale dell’Emittente, ossia l’intero capitale sociale dell’Emittente, dedotte (i) le n. 4.506.773 azioni ordinarie Engineering, rappresentative del 36,05% del capitale sociale dell’Emittente (la “**Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell’Accordo di Investimento**”), e (ii) le n. 1.031.155 azioni ordinarie Engineering, rappresentative dell’8,25% del capitale sociale dell’Emittente (la “**Partecipazione Bestinver**” e, insieme, alla Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell’Accordo di Investimento, la “**Partecipazione Iniziale Complessiva**”), complessivamente detenute dall’Offerente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la “**Data del Documento di Offerta**”). Per ulteriori dettagli in merito

alle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta Obbligatoria, si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 66,00 per ogni Azione Ordinaria portata in adesione all'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni Ordinarie che saranno portate in adesione all'Offerta per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato dall'Offerente (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**" o "**Corrispettivo**"). Si precisa quindi che, laddove (i) la Data di Pagamento e/o (ii) la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini cadessero successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di Engineering successivamente alla Data del Documento di Offerta, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente in ciascuna delle suddette date verrà decurtato in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106 del TUF e coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver al netto dei dividendi eventualmente deliberati e pagati nei termini sopra descritti. Per ulteriori dettagli, anche in merito al premio che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora rispetto all'andamento del titolo, si veda la Sezione E del Documento di Offerta.

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

3. Controvalore massimo dell'Offerta

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 66,00 e del numero di Azioni Ordinarie alla Data del Documento di Offerta (incluse le Azioni Proprie) è pari a Euro 459.496.752,00 (l' "**Esborso Massimo Complessivo**").

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, e alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

4. L'Offerente e i soggetti che lo controllano

L'Offerente è MIC Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 09460370969. Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 493.127,00, suddiviso in n. 493.127 azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'Offerente è stato costituito in data 29 marzo 2016.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da MIC Newco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09456670968 ("**Newco**"), con capitale sociale pari a Euro 493.402,00.

Il capitale sociale di Newco è detenuto per l'86,71% da MIC Holdco S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09377170965 (“**Holdco**”) e per il restante 13,29%, rappresentato da azioni speciali, da Michele Cinaglia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente (“**MC**”).

Il capitale sociale di Holdco, pari ad Euro 431.235,00, è detenuto: (i) per circa l'84,75% da MIC TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781 (“**Luxco 2**”); (ii) per circa il 13,95% da Michele Cinaglia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente (“**MC**”); (iii) per circa l'1,30% dal Sig. Paolo Pandozy, Amministratore Delegato dell’Emittente (“**PP**”); e per la restante parte, inferiore allo 0,003%, dal Sig. Armando Iorio, Consigliere Esecutivo dell’Emittente (“**AI**”).

Il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da MIC EquityCo S.C.A., *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603 (“**Topco**”).

Il capitale sociale di Topco è suddiviso in azioni di diversa categoria, e precisamente in n. 204.998 *limited shares* e n. 2 *unlimited shares*. Le *limited shares* Topco sono di titolarità, in misura paritetica, di: (i) NB Renaissance MIC S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.465.000,00, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, (“**Newco NB**”); e (ii) MIC Lux TopHolding S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.135.000,00, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760 (“**Newco A8**”; NewCo NB e Newco A8, collettivamente, gli “**Investitori**”).

L'intero capitale sociale di Newco NB è detenuto da NB Renaissance MIC LP, *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d’America, gestita dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d’America (il “**Fondo NB**”).

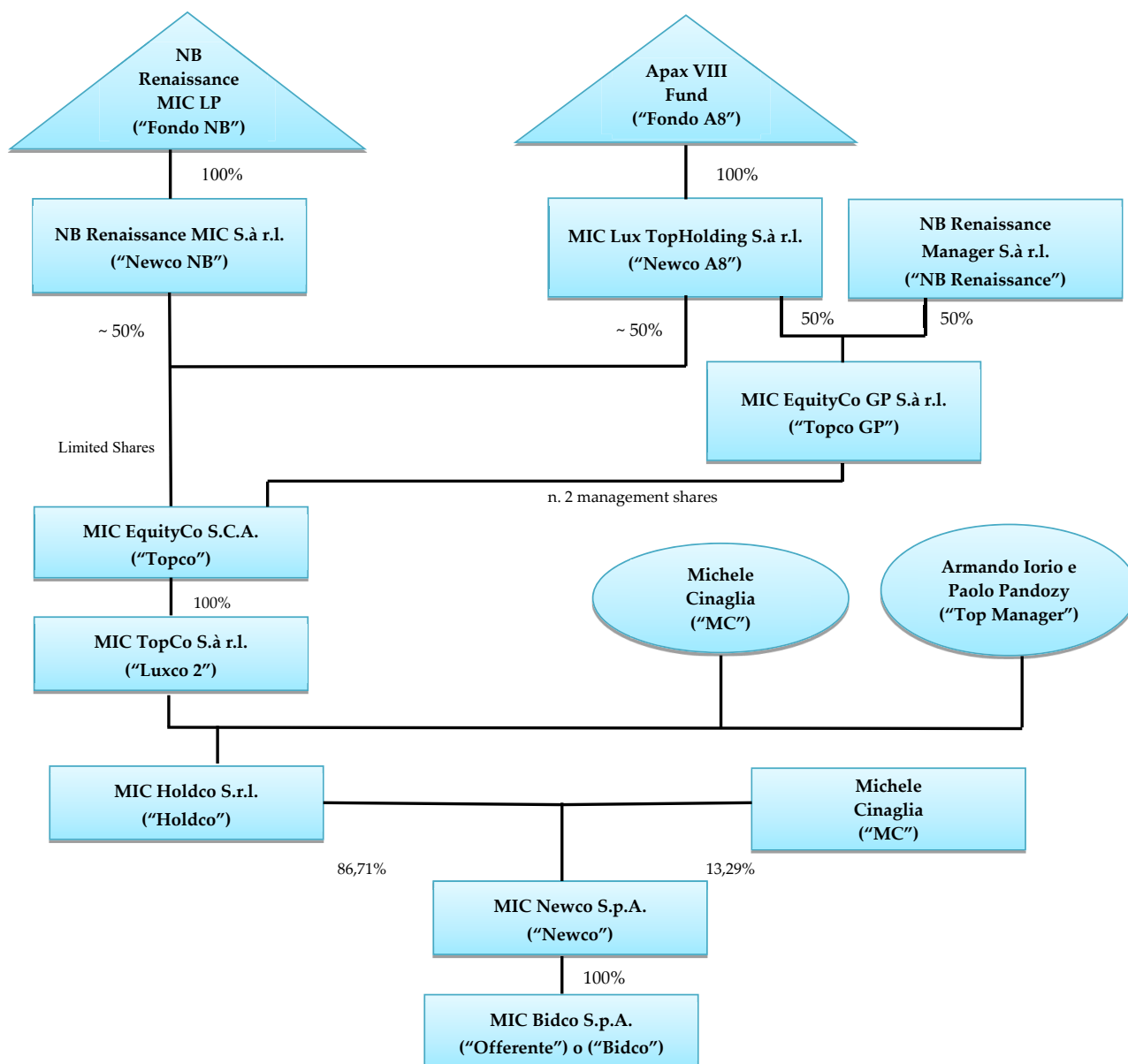
L'intero capitale sociale di Newco A8 è detenuto da Apex VIII-A L.P., Apex VIII-B L.P., Apex VIII-1 L.P. e Apex VIII-2 L.P., *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apex VIII GP L.P. Inc., con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Glatigny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey (collettivamente, il “**Fondo A8**”).

Le n. 2 *unlimited shares* Topco sono di titolarità di MIC EquityCo GP S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468, (“**Topco GP**”). Topco è gestita da Topco GP.

Il capitale sociale di Topco GP è detenuto in misura paritetica da: (i) Newco A8; e (ii) NB Renaissance Manager S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 196.239, (“NB Renaissance”).

Per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla data odierna l’Offerente è indirettamente controllata da Topco GP, gestore di Topco in qualità di *general partner*; nessun soggetto esercita il controllo su Topco GP ai sensi dell’art. 93 TUF.

Il grafico che segue descrive la catena di controllo dell’Offerente alla Data del Documento di Offerta.



Per ulteriori informazioni, si veda la Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

5. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione di una articolata operazione volta all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva di cui si riportano qui di seguito, in sintesi, le fasi principali.

In data 7 febbraio 2016 (la "**Data di Sottoscrizione**"), Michele Cinaglia ("**MC**") e Marilena Menicucci ("**MM**" e, insieme a MC, i "**Soci Industriali**"), Paolo Pandozy ("**PP**"), Armando Iorio ("**AI**" e, insieme a PP, i "**Top Manager**"), Melville S.r.l., società veicolo di diritto italiano controllata da BRP Renaissance Partners S.C.S.P, con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 8.285.457,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 08852380966 ("**Melville**") Newco NB, Newco A8 e Holdco hanno sottoscritto l'accordo denominato "*Preliminary Sale and Purchase and Co-investment Agreement*", come successivamente modificato in data 22 aprile 2016 (l' "**Accordo di Investimento**"). L'Accordo di Investimento prevedeva sinteticamente:

- (a) la costituzione da parte di Holdco di Newco;
- (b) la costituzione da parte di Newco, a sua volta, dell'Offerente;
- (c) il conferimento in natura in Holdco di (i) n. 454.545 azioni ordinarie di Engineering da parte di MC, (ii) n. 42.378 azioni ordinarie di Engineering da parte di PP e (iii) n. 100 azioni ordinarie di Engineering da parte di AI, e così per complessive n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, in totale, al 3,98% del capitale sociale della stessa;
- (d) il trasferimento in Newco (i) da parte di MC di n. 530.303 azioni ordinarie di Engineering mediante compravendita e (ii) da parte di Holdco, mediante conferimento, di n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di Holdco a seguito dell'esecuzione del conferimento di cui alla precedente lettera (c) corrispondenti nel complesso all'8,22% del capitale sociale della stessa (le "**Azioni Trasferite in Newco**");
- (e) il conferimento in natura nell'Offerente da parte di Newco delle Azioni Trasferite in Newco di cui alla precedente lettera (d);
- (f) l'acquisto da parte dell'Offerente di (i) n. 3.413.156 azioni ordinarie di Engineering di titolarità dei Soci Industriali, (ii) n. 56.291 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di Melville e (iii) n. 10.000 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di PP. Il totale delle azioni acquistate dall'Offerente è quindi di complessive n. 3.479.447 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, nel complesso, al 27,84% del capitale sociale della stessa;
- (g) a seguito dei conferimenti di cui alla lettera (e) e delle compravendite di cui alla lettera (f) che precedono, per effetto dei quali l'Offerente risulta titolare di un ammontare complessivo pari a 4.506.773 azioni ordinarie dell'Emittente corrispondenti nel complesso al 36,05% del capitale sociale della stessa (la "**Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento**"), la conseguente promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta Obbligatoria, con esclusione della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento detenuta dall'Offerente;

L'Accordo di Investimento prevede, altresì, che:

- (h) nell'ipotesi in cui l'Offerente e le persone che agiscono di concerto con esso, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) vengano a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale di Engineering, l'Offerente non ricostituirà il flottante e avrà l'obbligo di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF con l'obiettivo di addivenire alla revoca della quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di Engineering;
- (i) nell'ipotesi in cui l'Offerente e le persone che agiscono di concerto con esso, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, vengano a detenere una partecipazione complessiva superiore al 95% del capitale sociale di Engineering, l'Offerente eserciterà il diritto di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie**"); e
- (j) subordinatamente alla sua approvazione da parte dei competenti organi societari, la fusione dell'Offerente nell'Emittente o viceversa (la "**Fusione**") ed eventualmente, dell'Offerente in Newco. La Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2502-*bis* cod. civ.;

(il trasferimento della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e tutte le operazioni sopra descritte alle lettere da (a) a (j), nel complesso, l' "**Operazione**").

Sempre alla stessa data del 7 febbraio 2016, il Fondo NB, Newco NB, NB Renaissance, Newco A8, il Fondo A8, Topco (tramite Topco GP) e Luxco 2 (Topco GP, Topco e Luxco 2, insieme, le "**Società del Gruppo Topco**") hanno sottoscritto il Patto Parasociale Topco relativo alla governance delle Società del Gruppo Topco, alla governance di Holdco, Newco, Bidco e dell'Emittente, all'esercizio dei diritti di voto di Topco e Luxco 2 e ai limiti al trasferimento delle partecipazioni nel capitale sociale di Newco NB, NB Renaissance, Newco A8, Topco GP o Topco. Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Topco si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.3 al Documento di Offerta.

Inoltre, in data 7 febbraio 2016, Holdco e Bestinver Gestion, SGIIC, S.A., società di gestione di fondi di investimento, fondi pensione e altri *assets*, di diritto spagnolo ("**Bestinver**"), avevano sottoscritto un accordo contenente l'impegno di Bestinver ad aderire ad una offerta pubblica d'acquisto obbligatoria lanciata da Holdco o da Newco o da Bidco entro il 30 ottobre 2016 con un prezzo per azione non inferiore ad Euro 66,00, a seguito di acquisto da parte dell'offerente di una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale dell'Emittente ai termini e subordinatamente alle condizioni ivi previste (l' "**Impegno ad Aderire**"). Con riferimento a tale Impegno ad Aderire, si segnala che sempre in data 22 aprile 2016, l'Offerente ha acquisito da soggetti gestiti da Bestinver n. 1.031.155 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa l'8,25% del

capitale di Engineering (la “**Partecipazione Bestinver**”), a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (*cum dividendo*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un corrispettivo complessivo di Euro 68.056.230,00. A seguito dell’acquisto della Partecipazione Bestinver da parte dell’Offerente, l’accordo sottoscritto in data 7 febbraio 2016 tra Holdco e Bestinver e ceduto da Holdco all’Offerente prima del 22 aprile 2016 è da ritenersi novato dalle parti contraenti tramite il contratto di compravendita della Partecipazione Bestinver eseguito in data 22 aprile 2016 per le pattuizioni che non hanno rilevanza parasociale, mentre per le pattuizioni di rilevanza parasociale che hanno mantenuto efficacia successivamente al trasferimento della Partecipazione Bestinver si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell’art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell’Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.5 al Documento di Offerta.

In data 22 aprile 2016 (la “**Data del Closing**”), in esecuzione dell’Accordo di Investimento, ed essendosi parzialmente avverate le condizioni sospensive e non avverata la condizione risolutiva all’Accordo di Investimento:

- (a) l’Offerente è divenuto titolare della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell’Accordo di Investimento;
- (b) i Soci Industriali, i Top Manager, Topco e Luxco 2 hanno sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto Parasociale Holdco**”) che disciplina la *corporate governance* di Holdco, Newco, Bidco (il “**Gruppo Holdco**”) e del gruppo facente capo all’Emittente (il “**Gruppo Engineering**”), nonché taluni meccanismi relativi alla dismissione in futuro delle partecipazioni in Holdco detenute da Luxco 2, MC e i Top Manager e, in caso di *delisting* di Engineering, disposizioni relative ad una nuova quotazione di Engineering attraverso un’*initial public offer* (“**IPO**”), da attuarsi a partire dal terzo anniversario della Data del Closing o, in assenza di convenienti condizioni economiche per un’IPO, la vendita a uno o più terzi acquirenti delle partecipazioni dirette o indirette in Engineering. Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Holdco si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell’art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell’Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta;
- (c) il nuovo Consiglio di Amministrazione dell’Offerente è stato nominato nelle persone di: Michele Quaranta (Presidente), Gabriele Cipparrone e Armando Iorio.

Alla Data del Closing risultano essersi verificati i presupposti giuridici per la promozione dell’Offerta Obbligatoria, poiché l’Offerente, ad esito delle operazioni sopra descritte, è venuto a detenere complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie dell’Emittente pari al 44,30% del capitale sociale. Alla luce di quanto precede, alla Data del Closing, l’Offerente ha diffuso, ai sensi dell’art. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, la comunicazione relativa al verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell’Offerta Obbligatoria (la “**Comunicazione dell’Offerente**”).

In data 4 maggio 2016 Consob con comunicazione n. 0040628/16 (oggetto di comunicato stampa da parte dell’Offerente in pari data), si è espressa sul quesito presentato all’Autorità in data 2 marzo 2016 e successivamente integrato (il “**Quesito**”), da MIC Holdco S.r.l. e dalle Persone che Agiscono di Concerto, ed ha confermato che, sulla base delle circostanze rappresentate nel Quesito, non emergono elementi che inducano a ritenere che le pattuizioni previste nell’ambito dell’operazione comportino un vantaggio economico ulteriore

per i Soci Industriali e i Top Manager. Conseguentemente, l'Offerta può essere promossa ad un corrispettivo pari a Euro 66,00 (*cum dividendo*) per Azione, corrispondente al prezzo unitario pagato per l'acquisizione delle azioni ordinarie Engineering avvenuta alla Data del Closing.

A seguito della risposta da parte di Consob al Quesito, in data 12 maggio 2016 le parti dell'Accordo di Investimento hanno dato esecuzione alle pattuizioni del predetto accordo la cui esecuzione - come comunicato dall'Offerente in data 22 aprile 2016 - era stata subordinata a tale provvedimento di Consob.

In particolare, in data 12 maggio 2016, (1) MC ha sottoscritto n. 65.562 azioni speciali di Newco rappresentative del 13,29% per un prezzo di sottoscrizione di Euro 66,00 (comprensivo di capitale e sovrapprezzo), pari al prezzo a cui sarà promossa l'Offerta (le "Azioni Speciali"), nonché (2) MC e Holdco hanno sottoscritto un accordo denominato "Special Shares Put & Call Option Agreement" (l'"**Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali**"), che prevede la concessione di un'opzione di vendita di MC nei confronti di Holdco e di un'opzione di acquisto di Holdco nei confronti di MC aventi ad oggetto le Azioni Speciali. Inoltre, sempre in data 12 maggio 2016, (3) PP e Luxco 2 hanno stipulato un accordo denominato "Accordo di Put e Call" (l'"**Accordo di Put e Call**") il quale prevede che PP e Luxco 2 avranno reciprocamente la facoltà di esercitare un'opzione di vendita e acquisto sulla partecipazione detenuta da PP in Holdco nelle ipotesi, nonché ai termini e condizioni previsti nel predetto accordo.

Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Azioni Speciali, nonché sull'Accordo di Put e Call e sull'Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali si rinvia alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco pubblicate ex art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta.

6. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi alla predetta operazione e all'Offerta.

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Sottoscrizione dell'Accordo di Investimento.	7 febbraio 2016.	Comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF.
Comunicazione alla Consob delle pattuizioni di natura parasociale contenute nell'Accordo di Investimento, pubblicazione del relativo estratto su quotidiano e delle relative informazioni essenziali sul sito <i>internet</i> www.eng.it e successivi aggiornamenti, nonché deposito presso il Registro delle Imprese di Roma.	12 febbraio 2016 - 27 aprile 2016.	Comunicazioni e pubblicazioni ai sensi dell'art. 122 del TUF e relative norme di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
Approvazione dell'operazione da parte della Commissione Europea	23 marzo 2016	-
Approvazione dell'operazione da parte della Commissione per la Protezione della Concorrenza della Repubblica Serba	24 marzo 2016	-
Costituzione dell'Offerente	29 marzo 2016	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver da parte dell'Offerente, con conseguente sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria. Comunicazione dell'Offerente.	22 aprile 2016.	Comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF. Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
Presentazione del Documento di Offerta a Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.	3 maggio 2016.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti.
Risposta di Consob al Quesito.	4 maggio 2016.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Sottoscrizione da parte di MC delle Azioni Speciali, nonché sottoscrizione dell'Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali e dell'Accordo di Put e Call.	12 maggio 2016.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob.	18 maggio 2016.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente. Approvazione da parte degli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, del Parere degli Amministratori Indipendenti.	19 maggio 2016.	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.
Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti e del parere dell'esperto indipendente di cui all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti).	20 maggio 2016.	Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
Inizio del Periodo di Adesione.	23 maggio 2016.	-
Eventuale comunicazione in merito al superamento delle soglie rilevanti preclusive ai fini della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria.	Almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione.	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2 del Regolamento Emittenti.
Fine del Periodo di Adesione.	24 giugno 2016 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	-
Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta.	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o comunque entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti ("Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta").

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta, (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, e (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.	Prima della Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) entro il 30 giugno 2016.	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (" Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria ").
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (" Data di Pagamento ").	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il 1° luglio 2016.	-
Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria.	4 luglio 2016 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	-
Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria.	8 luglio 2016 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	-
Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta Obbligatoria all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria.	Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria o comunque entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria.	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione (i) dei risultati complessivi dell'Offerta Obbligatoria all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, e (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.	Prima della Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Ordinarie portate in adesione durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) entro il 14 luglio 2016.	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (" Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini ").
Pagamento del Corrispettivo delle Azioni Ordinarie portate in adesione durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria (" Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ").	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il 15 luglio 2016.	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione.	A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.
In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione.	A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente (www.eng.it).

A AVVERTENZE

A.1 Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta a condizioni di efficacia.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.

A.2 Approvazione del bilancio consolidato e di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2015, e del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016

Il 15 marzo 2016 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 29 aprile 2016, che ha deliberato altresì di destinare integralmente a riserva l'utile di esercizio senza deliberare la distribuzione di alcun dividendo.

Il 13 maggio 2016 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016.

La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, comprendente il bilancio consolidato ed il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2015, e il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016, corredati dagli allegati previsti per legge, sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it).

A.3 Distribuzione di dividendi

Si ricorda che l'assemblea dell'Emittente in data 29 aprile 2016 ha deliberato di destinare integralmente a riserva l'utile di esercizio senza deliberare la distribuzione di alcun dividendo.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta Obbligatoria un corrispettivo pari a Euro 66,00 meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering, successivamente alla Data del Documento di Offerta, abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni Ordinarie che saranno portate in adesione all'Offerta per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato dall'Offerente, per ciascuna Azione Ordinaria portata in adesione all'Offerta Obbligatoria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**" o "**Corrispettivo**").

Si precisa quindi che, laddove (i) la Data di Pagamento e/o (ii) la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini cadessero successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di Engineering successivamente alla Data del Documento di Offerta, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente in ciascuna delle suddette date verrà decurtato in misura pari all'ammontare dell'ammontare del dividendo per azione pagato.

Si segnala peraltro che, (i) qualora ricorressero i presupposti per l'adempimento dell'eventuale Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF lo stesso sarà adempiuto dall'Offerente

riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, e (ii) qualora si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, lo stesso sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF e/o al Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

A.4 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

L'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva e intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso, in parte, a mezzi propri e, in parte, ad indebitamento bancario.

Si precisa che fin dalle prime fasi delle trattative finalizzate alla conclusione dell'Accordo di Investimento, era stato ipotizzato che l'Operazione fosse finanziata in parte con mezzi propri e in parte facendo ricorso all'indebitamento bancario. Come è prassi nelle operazioni a leva finanziaria, l'indebitamento bancario sarebbe stato assunto inizialmente da un veicolo societario costituito appositamente per l'operazione (nel caso dell'Operazione, l'Offerente) e, successivamente, sarebbe stato rimborsato o rifinanziato con i flussi finanziari provenienti dalla target (sempre nel caso dell'Operazione, Engineering) per il tramite del pagamento di un dividendo straordinario da parte della target a favore del veicolo ovvero a seguito della fusione, diretta o inversa, del veicolo in target, solitamente, per mezzo del procedimento di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

A tale riguardo, in origine le parti dell'Accordo di Investimento avevano ipotizzato che la compravendita della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e, conseguentemente, il lancio dell'Offerta Obbligatoria avvenissero al prezzo di Euro 58,00 per azione (si veda, al riguardo, il comunicato stampa dell'Emittente in data 2 dicembre 2015). In tale contesto, occorre precisare che, su precisa richiesta dei Soci Industriali e dei Top Manager, uno dei capisaldi delle trattative tra le parti dell'Accordo di Investimento prevedeva che il contributo finanziario massimo all'Operazione da parte di Engineering non potesse superare l'importo di Euro 250.000.000 e, in ogni caso, la leva finanziaria (i.e. il rapporto tra l'EBITDA e la PFN di Engineering post Operazione) non dovesse essere maggiore di 1,3. Le parti, durante le trattative, avevano altresì previsto che qualora il prezzo fosse aumentato, in nessun caso l'onere finanziario a carico di Engineering ai fini del rimborso del finanziamento erogato in relazione all'operazione, tramite distribuzione di dividendi o di disponibilità liquide a seguito della Fusione, potesse essere superiore a Euro 270.000.000,00.

La decisione di incrementare il prezzo delle complessive n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering, corrispondenti a circa il 36,05% del capitale sociale da Euro 58,00 per azione a Euro 66,00 per azione (meno

l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Sottoscrizione e prima del trasferimento delle azioni per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato (il "**Prezzo per Azione**")), ha comportato un corrispondente incremento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e, per l'effetto, un aumento dell'Esborso Massimo Complessivo.

In particolare, l'esborso finanziario aggiuntivo conseguente all'incremento del Prezzo per Azione e, per l'effetto, del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria ammonta a complessivi Euro 97.300.000 circa; visti i vincoli posti dai Soci Industriali e dai Top Manager circa il contributo finanziario di Engineering all'Operazione e la leva finanziaria, MC si è reso disponibile a supportare finanziariamente l'Operazione per circa Euro 35.000.000. Pertanto, alla luce di quanto precede, le parti dell'Accordo di Investimento hanno convenuto di coprire il maggior importo di Euro 97.300.000 circa come segue:

- (a) quanto a circa Euro 35.000.000 tramite la sottoscrizione delle Azioni Speciali da parte di MC;
- (b) quanto a circa Euro 21.900.000 tramite conferimento di ulteriori mezzi propri da parte di Luxco 2;
- (c) quanto a circa Euro 400.000 come maggior valore delle Azioni di Engineering conferite per la sottoscrizione di quote di Holdco da parte dei Top Manager; e
- (d) quanto a restanti Euro 40.000.000 facendo ricorso ad indebitamento bancario aggiuntivo, che è così aumentato da Euro 250.000.000 a Euro 290.000.000.

Più in generale, l'intera Operazione verrebbe, quindi, finanziata come segue:

- (i) da Luxco 2 fino a concorrenza dell'importo massimo di circa Euro 466.000.000 tramite aumenti di capitale, in via scindibile, di Holdco, Newco e Bidco da liberarsi con conferimenti in danaro;
- (ii) da MC per un importo di circa Euro 30.000.000 mediante un aumento di capitale di Holdco da liberarsi con conferimento in natura di azioni di Engineering;
- (iii) dai Top Manager per un importo di circa Euro 2.800.000 mediante un aumento di capitale di Holdco da liberarsi con conferimento in natura di azioni di Engineering;
- (iv) da MC per un importo di circa Euro 35.000.000 mediante un aumento di capitale di Newco da liberarsi mediante compensazione del debito per la sottoscrizione e versamento del predetto aumento di capitale di Newco con il credito di MC derivante dal pagamento differito, a 5 (cinque) anni dalla Data del Closing, del prezzo delle n. 530.303 azioni Engineering compravendute da Newco alla Data del Closing;
- (v) dalle Banche Finanziatrici mediante la messa a disposizione di una linea di credito denominata "*Facility*" per un importo pari ad Euro 312.652.058 e di seguito descritta.

I valori sopra indicati assumono: (i) che non vi siano distribuzioni di dividendi prima della Data del Closing ovvero della data in cui le azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria sono acquistate ed il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria sarà pagato; (ii) un'adesione totalitaria all'Offerta Obbligatoria; e (iii) costi di transazione di circa Euro 21.500.000.

Con specifico riferimento all'indebitamento bancario assunto da parte dell'Offerente, si precisa che, ai sensi del Bidco Facility Agreement, le Banche Finanziatrici hanno concesso all'Offerente una linea di credito denominata "Facility" (la "Linea di Credito Term"), per un importo pari ad Euro 312.652.058 – suddivisa in una *tranche* denominata "Facility A" di importo pari a Euro 290.000.000 e una *tranche* denominata "Facility B" di importo pari a Euro 22.652.058 – da utilizzarsi per (i) l'emissione di "Cash Confirmation Letters" (come definite nel Bidco Facility Agreement), da emettersi nell'interesse dell'Offerente ai sensi della normativa applicabile a titolo di garanzia per il pagamento del corrispettivo in denaro per l'Offerta Obbligatoria, l'acquisto di azioni Engineering in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF (per quanto attiene ad entrambe le *tranches*); nonché (ii) per finanziare, *inter alia*, (a) l'acquisto delle azioni Engineering in connessione all'Accordo di Investimento, (b) l'acquisto delle azioni Engineering in connessione (x) all'Offerta Obbligatoria, (y) all'acquisto in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF e di esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie e (z) all'esercizio del diritto di recesso ex art. 2437-*quinquies* cod. civ. da parte degli azionisti dell'Offerente ed Engineering in connessione alla Fusione nell'Offerente, e (c) i costi di transazione sostenuti ai fini dell'acquisizione delle azioni Engineering (per quanto attiene alla *Facility A*), e (iii) per finanziare l'acquisto delle azioni proprie detenute da Engineering in connessione (x) all'Offerta Obbligatoria, (y) all'acquisto in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF e di esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie (per quanto attiene alla *Facility B*).

La Linea di Credito Term dovrà essere rimborsata (salvo il caso di estensione della data di rimborso finale – nei casi previsti nel Bidco Facility Agreement (ivi definiti "Conversion Events") – per un periodo di tre anni) in un'unica soluzione alla data che cade 15 mesi dopo la Data del Closing.

Per maggiori informazioni relative alle risorse utilizzate dall'Offerente per procedere all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva e alle modalità con cui l'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo, nonché alle principali condizioni dei finanziamenti concessi e alle relative garanzie, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

Per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, non si esclude la possibilità che, successivamente alla Data di Pagamento, l'Emittente possa procedere alla distribuzione di tutte le, o parte delle, riserve disponibili. Con riferimento al rimborso della Linea di Credito Term ed alle risorse finanziarie necessarie a tale fine, si segnala che – ai sensi del Bidco Facility Agreement – l'Offerente ha assunto un impegno ad approvare una distribuzione di dividendi per un importo non inferiore a Euro 270.000.000 da parte dell'Emittente nel caso in cui l'Offerente stesso venga a detenere una partecipazione in tale società pari o superiore al 50% delle azioni con diritto di voto. Per ulteriori informazioni si veda la Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta. A detto importo è da aggiungere un ammontare pari all'importo del finanziamento utilizzato dall'Offerente ai sensi della Facility B meno un importo pari al valore dei dividendi corrisposti da parte di Engineering ai propri azionisti dalla data di sottoscrizione del Bidco Facility Agreement al momento nel quale l'Offerente (se del caso) venga a detenere una partecipazione superiore al 50% in Engineering stessa.

La tabella di seguito riportata sintetizza gli apporti, sia in termini di *equity* sia in termini di debito, connessi all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva ed al perfezionamento dell'Offerta da parte dell'Emittente.

<i>(in milioni di euro)</i>	Data del Closing	Offerta	Totale
Partecipazione Iniziale	297,45		297,45
Partecipazione Bestinver	68,06		68,06
Azioni Ordinarie		459,50	459,50
Totale partecipazione	365,50	459,50	825,00
Costi della transazione	12,67	8,83	21,50
Cassa ed equivalenti	0,78	(0,78)	
Totale Impieghi	378,95	467,55	846,50
Linea di Credito Term	132,11	180,54	312,65
Azioni Ordinarie	211,85	287,00	498,85
<i>di cui Luxco 2</i>	179,04	287,00	466,04
<i>di cui MC</i>	30,00	-	30,00
<i>di cui PP</i>	2,80	-	2,80
<i>di cui AI</i>	0,01	-	0,01
Azioni Speciali	35,00	-	35,00
Mezzi Propri	246,85	287,00	533,85
Totale Fonti	378,95	467,55	846,50

A.5 Evoluzione della posizione finanziaria netta dell'Emittente

Per effetto dell'eventuale distribuzione di riserve disponibili per Euro 292.652.058,00, la posizione finanziaria netta dell'Emittente si incrementerebbe per Euro 277.998.042,69¹. Prendendo a riferimento la posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2015, negativa per Euro 152.891.541,00 (inclusiva delle Azioni Proprie), successivamente alla suddetta distribuzione di riserve, l'Emittente registrerebbe una posizione finanziaria netta consolidata pari a Euro 125.106.501,69. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta.

A.6 Parti Correlate

Si segnala che, ai sensi di legge e in particolare del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), l'Offerente è divenuto parte correlata dell'Emittente alla Data del Closing dell'Accordo di Investimento, in quanto, per effetto del perfezionamento dell'acquisizione della

¹ Importo calcolato quale sommatoria di: (i) Euro 270.000.000,00, importo minimo del dividendo per cui l'Offerente ha assunto un impegno all'approvazione qualora venga a detenere una partecipazione superiore al 50% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente; (ii) Euro 22.652.058,00, ulteriore dividendo pari all'importo del finanziamento utilizzato dall'Offerente ai sensi della Facility B; (iii) Euro (14.654.015,31), ovvero la plusvalenza lorda realizzata dall'Emittente a fronte dell'adesione all'Offerta delle Azioni Proprie. Tale plusvalenza lorda è calcolata quale differenza tra il Corrispettivo dell'Offerta riferito all'adesione alla stessa delle Azioni Proprie, pari ad Euro 22.652.058,00, e il valore di carico delle stesse, pari ad Euro 7.998.042,69.

Partecipazione Iniziale Complessiva, ha acquisito una partecipazione pari al 44,30% del capitale sociale di Engineering e pertanto superiore al 20% del capitale sociale medesimo.

Quanto ai soci rilevanti, diretti e indiretti, dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate:

- Fondo A8 e Fondo NB, unitamente a Newco A8 e NB Renaissance e alle altre società facenti parte della catena di controllo dell'Offerente (*i.e.* Newco NB, Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco e Newco);
- MC, PP, AI, Topco e Luxco 2 in quanto aderenti al Patto Parasociale Holdco;
- Newco NB, Newco A8, Topco GP, Topco e Luxco 2 in quanto aderenti al Patto Parasociale Topco.

Si segnala infine che alla Data del Documento di Offerta: (i) l'amministratore dell'Offerente, signor Armando Iorio, è anche Consigliere Esecutivo e dirigente dell'Emittente, (ii) il sindaco effettivo dell'Offerente, signor Dario Schlesinger, è anche consigliere indipendente dell'Emittente, (iii) il signor Gabriele Cipparrone, che ricopre la carica di amministratore dell'Offerente e di Newco, nonché di presidente del consiglio di amministrazione di Holdco, è stato nominato anche consigliere dell'Emittente, per cooptazione, dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 maggio 2016. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.1.6 del Documento di Offerta. In data 19 maggio 2016 si sono dimessi dalla carica di consigliere indipendente dell'Emittente il signor Alberto De Nigro, che ricopre la carica di sindaco effettivo di Newco ed il signor Massimo Porfiri, che ricopre la carica di sindaco supplente dell'Offerente e di Newco, e di sindaco effettivo di Holdco. Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente che sono parti correlate dell'Offerente non partecipano alla redazione del parere motivato ivi previsto contenente le valutazioni sull'offerta e sulla congruità del corrispettivo.

A.7 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione dell'Accordo di Investimento e, in particolare, al perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale Complessiva.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni dell'Emittente.

Con l'operazione articolata nell'Accordo di Investimento e il lancio dell'Offerta, gli Investitori si propongono di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del *software* e dei servizi di IT.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

A.8 Fusione

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle Azioni dalla quotazione (c.d. *delisting*), secondo le condizioni ed i termini descritti nel presente Documento di Offerta; pertanto, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere ad una fusione, di tipo diretto o inverso, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (la "**Fusione**"), fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione.

La Fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento – come definita al successivo Paragrafo F.1 - qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo G.2 ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

A.8.1 Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il *delisting* mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterebbe il diritto di recesso ex articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, il Patto Parasociale Holdco prevede che, in tal caso, Engineering non sarà fusa con l'Offerente e rimarrà, pertanto, quotata oppure, più in generale, nel caso in cui Bidco non sia in grado di realizzare la fusione con Engineering, Newco e Bidco saranno fuse mediante incorporazione di Bidco in Newco.

A.8.2 Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti

dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, Engineering non sarà fusa con l'Offerente.

A.8.3 Fusione con applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ.

Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ.. A questo proposito, si segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso di cui ai precedenti Paragrafi A.8.1 o A.8.2, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente *ante* Fusione. Allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Si segnala, tuttavia, che come indicato nel successivo Paragrafo G.1, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha una posizione debitoria nei confronti di istituti bancari pari ad Euro 132.107.202,34 e che, nell'ipotesi in cui tutti i possessori di Azioni aderiscano all'Offerta, l'Offerente farà ricorso ad un ulteriore finanziamento bancario per un importo pari a Euro 312.652.058 (per i dati di sintesi relativi all'Offerente, si rinvia al successivo Paragrafo B).

Per ulteriori informazioni in merito alle ulteriori operazioni di riorganizzazione ipotizzate all'esito dell'Offerta in relazione all'Emittente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.7, del Documento di Offerta.

A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si ricorda che l'Accordo di Investimento era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'approvazione da parte delle rilevanti autorità garanti della concorrenza e del mercato. Le autorizzazioni rilevanti ai sensi dell'Accordo di Investimento sono state ottenute prima della Data del Closing.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

A.10 Eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria

Ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dell'Offerta Obbligatoria dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta – e precisamente (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) per le sedute del 4, 5, 6, 7 e 8 luglio 2016 – qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria**”), comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà

del capitale sociale dell'Emittente ovvero di avere acquistato almeno la metà dei titoli oggetto dell'Offerta (la **“Riapertura dei Termini dell'Offerta” o “Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria”**).

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria non avrà luogo, tra l'altro:

- qualora l'Offerente renda nota al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione ovvero di avere acquistato almeno la metà dei titoli oggetto dell'Offerta; o
- qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari ad almeno il 95% del capitale sociale dell'Emittente) ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia pari ad almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta.

A.11 Dichiarazione in merito all'eventuale ripristino del flottante e all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

La revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie Engineering.

Il conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni Ordinarie dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF”**), gravante solidalmente sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'art. 109 del TUF, nel rispetto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, sarà adempiuto dall'Offerente.

Ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato, successivamente alla Data del Documento di Offerta, la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini

ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria (ovvero, se applicabile, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini). Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF saranno resi noti non appena possibile a seguito del verificarsi dei relativi presupposti.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'art. 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF.

Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni Ordinarie che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni Ordinarie in virtù dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nelle successive Avvertenze A.12 e A.13), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.12 Dichiarazione in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e all'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Ordinarie in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie**").

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per

azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero dopo la data di pagamento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF e/o al Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria (o, se applicabile, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini) ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto sarebbero solidalmente obbligate, ai sensi degli artt. 108, comma 1, e 109 del TUF, ad acquistare le Azioni Ordinarie non portate in adesione all'Offerta Obbligatoria da chiunque ne faccia richiesta (l'"**Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, adempirà, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di Engineering dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.13 Eventuale scarsità del flottante

Fermo restando quanto indicato nelle precedenti Avvertenze A.11 e A.12, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), si verificasse una

scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie Engineering, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di Engineering dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), il flottante residuo risultasse inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR del MTA.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie Engineering, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta (salvo quanto indicato nelle precedenti Avvertenze A.11 e A.12) saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

A.14 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala, in particolare, quanto segue:

- i Signori Michele Cinaglia, Paolo Pandozy e Armando Iorio, partecipanti all'Operazione, ricoprono la carica di amministratori sia nell'Emittente sia in diverse controllate dello stesso;
- il Signor Armando Iorio ricopre anche la carica di dirigente dell'Emittente, nonché di amministratore dell'Offerente e di Newco;
- il signor Gabriele Cipparrone, che ricopre la carica di amministratore dell'Offerente e di Newco, di presidente del consiglio di amministrazione di Holdco, ed è *partner* di Apax, è stato nominato consigliere dell'Emittente, per cooptazione, dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 maggio 2016;
- Banca IMI S.p.A., società controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., ricopre nell'ambito dell'Operazione i seguenti ruoli, per i quali ha percepito e percepirà commissioni relativamente ai servizi prestati:
 - *advisor* finanziario per i fondi NB Renaissance Partners e Apax VIII;
 - Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni;

- finanziatore, svolgendo in particolare, nell'ambito del Bidco Facility Agreement, il ruolo di Mandated Lead Arrangers, Bookrunner, Agent e Security Agent, e rilasciando, unitamente alle altre Banche Finanziatrici, la garanzia di esatto adempimento in favore dell'Offerente, così come descritto nella Sezione G, del Documento di Offerta;
- NB Renaissance Partners, fondo partecipante all'Operazione, nasce nel 2015 dalla *partnership* strategica nel *private equity* tra Neuberger Berman e Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- il signor Fabio Cosmo Domenico Canè, che ricopre la carica di *managing director* di Neuberger Berman ed è *senior partner* di NB Renaissance Partners, è stato nominato consigliere dell'Emittente, per cooptazione, dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 maggio 2016;
- Melville, società partecipante all'Operazione, è partecipata da IMI Investimenti S.p.A., società controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., in misura pari al 27,39% del capitale sociale.

In aggiunta a quanto sopra, per quanto attiene al Gruppo Intesa Sanpaolo, si segnala altresì che:

- una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo hanno erogato finanziamenti significativi a favore di NB Renaissance Partners e del suo gruppo di appartenenza;
- una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo hanno designato un membro del Consiglio di Amministrazione e due membri del Collegio Sindacale di Melville;
- una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo hanno erogato finanziamenti significativi e sono tra i principali finanziatori di Engineering e del suo gruppo di appartenenza;
- Banca IMI ricopre il ruolo di *Specialist* relativamente ad alcuni strumenti finanziari emessi da Engineering.

Si segnala, infine, che Intesa Sanpaolo S.p.A. e le sue controllate, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Operazione (e/o nelle diverse fasi della negoziazione ed esecuzione della stessa) e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività.

A.15 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni

A.15.1 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni Ordinarie

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano le possibili alternative per gli azionisti dell'Emittente cui l'Offerta Obbligatoria è rivolta.

(A) Adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (ovvero, se applicabile, durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro

66,00 meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data del Documento di Offerta e prima della Data di Pagamento ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, per ciascuna Azione Ordinaria da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta Obbligatoria.

(B) Mancata adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di mancata adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (ovvero, se applicabile, durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

(B1) Scarsità del flottante a seguito dell'Offerta Obbligatoria

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie Engineering, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di Engineering dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), il flottante residuo risultasse inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR del MTA.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In seguito alla revoca della quotazione delle azioni ordinarie Engineering disposta da Borsa Italiana, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

(B2) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati, al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente,

l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF*. In tal caso, dunque, gli azionisti di Engineering che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni Ordinarie, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF*.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF*, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie Engineering. In tal caso, gli azionisti Engineering non aderenti all'Offerta Obbligatoria e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Ordinarie in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF* (salvo quanto indicato al successivo punto B3), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

(B3) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF*, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 1, del TUF*. In tal caso, gli azionisti di Engineering che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Ordinarie da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Ordinaria da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero dopo la data di pagamento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 2, del TUF*, ma prima della data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 1, del TUF* e/o al Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108, comma 1, del TUF*, e del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione sul Mercato

Telematico Azionario, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

(B4) Fusione

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle Azioni dalla quotazione (cd. *delisting*), secondo le condizioni ed i termini descritti nel presente Documento di Offerta; pertanto, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere ad una fusione, di tipo diretto o inverso, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (la "**Fusione**"), fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione.

La Fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento – come definita al successivo Paragrafo F.1 - qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo G.2 ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

A.15.2 Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il *delisting* mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterebbe il diritto di recesso ex articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti che decidano di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, il Patto Parasociale Holdco prevede che in tal caso Engineering non sarà fusa con l'Offerente e rimarrà, pertanto, quotata oppure, più in generale, nel caso in cui Bidco non sia in grado di realizzare la fusione con Engineering, Newco e Bidco saranno fuse mediante incorporazione di Bidco in Newco.

A.15.3 Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Tuttavia per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, Engineering non sarà fusa con l'Offerente.

A.15.4 Fusione con applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ.

Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ.. A questo proposito, si segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso di cui ai precedenti Paragrafi A.15.2 e A.15.3, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente *ante* Fusione. Allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Si segnala, tuttavia, che come indicato nel successivo Paragrafo G.1, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha una posizione debitoria nei confronti di istituti bancari pari ad Euro 132.107.202,34 e che, nell'ipotesi in cui tutti i possessori di Azioni aderiscano all'Offerta, l'Offerente farà ricorso ad un ulteriore finanziamento bancario per un importo pari a Euro 312.652.058 (per i dati di sintesi relativi all'Offerente, si rinvia alla successiva Sezione B).

A.16 Diritti disponibili degli aderenti

Le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (indipendentemente dall'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento. Le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, per le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, fino alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.17 Parere degli Amministratori Indipendenti

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigono un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta Obbligatoria e la congruità del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"). A tal fine, gli amministratori indipendenti possono avvalersi a spese dell'Emittente dell'ausilio di un esperto indipendente. Per tale ruolo gli amministratori indipendenti dell'Emittente hanno nominato Rothschild S.p.A..

Il Parere degli Amministratori Indipendenti è stato approvato in data 19 maggio 2016 ed è allegato, unitamente al parere dell'esperto indipendente Rothschild S.p.A., al Comunicato dell'Emittente (si veda la successiva Avvertenza A.18) riportato in Appendice K.4 al Documento di Offerta.

A.18 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**"), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla stessa, è stato approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente il 19 maggio 2016 ed è riportato in Appendice K.4 al Documento di Offerta, corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti e del parere dell'esperto indipendente di cui gli stessi amministratori indipendenti si sono avvalsi.

Si segnala inoltre che i rappresentanti dei lavoratori hanno facoltà di diffondere autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta Obbligatoria sull'occupazione.

A.19 Avvertenza per i detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America

L'Offerta sarà promossa sulle Azioni di Engineering, una società italiana con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano, che differiscono rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense.

L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della *Section 14(e)* dello *U.S. Securities Exchange Act* e della *Regulation 14E* adottata ai sensi dello *U.S. Securities Exchange Act*, e comunque sempre in conformità al diritto italiano. Di conseguenza, l'Offerta è soggetta a obblighi di comunicazione e altri adempimenti procedurali, inclusi quelli relativi all'esercizio di eventuali diritti di recesso, al calendario dell'Offerta, alle modalità e i tempi di pagamento, che differiscono rispetto a quelli previsti dalla normativa statunitense in materia di offerte pubbliche di acquisto domestiche.

Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, in conformità alla normale prassi italiana e ai sensi della *Rule 14e-5* dello *U.S. Securities Exchange Act*, l'Offerente e le sue affiliate o intermediari finanziari (che agiscano su incarico dell'Offerente o delle sue affiliate, a seconda dei casi) hanno acquistato a partire dal 7 febbraio 2016 (come indicato in seguito) e potranno acquistare (o far acquistare) successivamente alla Data del Documento di Offerta, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, azioni Engineering o qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con azioni Engineering ovvero diritti di opzione sulle stesse.

Dopo il 7 febbraio 2016 e prima della Data del Documento di Offerta, gli unici dei predetti acquisti effettuati dall'Offerente, le sue affiliate o i loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente o delle sue affiliate, a seconda dei casi) sono stati: l'acquisto della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e l'acquisto della Partecipazione Bestinver, da parte dell'Offerente.

Non sarà effettuato dall'Offerente e dalle sue affiliate o intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente o delle sue affiliate, a seconda dei casi) alcun acquisto di Azioni Ordinarie a un prezzo maggiore del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, a meno che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, non venga conseguentemente aumentato ovvero che a tale acquisto sia applicabile una eccezione alla *Rule14-e5(b)*.

Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti o accordi finalizzati all'acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse in conformità al diritto italiano per mezzo di un comunicato stampa pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti anche sul sito *internet* dell'Emittente, o altro mezzo ragionevolmente idoneo a informare gli azionisti statunitensi di Engineering. In particolare, durante il Periodo di Adesione (ivi incluse eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile o durante il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano di acquistare Azioni Ordinarie al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa italiana applicabile e comunicheranno tali acquisti ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti anche sul sito *internet* dell'Emittente. Inoltre, i consulenti finanziari dell'Offerente e di Engineering potrebbero svolgere ordinaria attività di negoziazione sui titoli dell'Emittente che potrebbe includere acquisti o accordi finalizzati all'acquisto di tali titoli.

Né la *Security and Exchange Commission* statunitense né alcuna autorità competente in qualsiasi stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

Si veda anche la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta.

B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "MIC Bidco S.p.A."

L'Offerente è una società per azioni con socio unico, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 09460370969.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 29 marzo 2016, a rogito dott. Andrea De Costa, Notaio in Milano (repertorio n. 1699/909), in vista dell'esecuzione dell'Accordo di Investimento.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2030.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo statuto dell'Offerente prevede che tutte le controversie tra i soci, o tra i soci e la società, nonché le controversie promosse da amministratori, liquidatori e sindaci ovvero nei loro confronti, che abbiano ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle per cui la legge dispone l'intervento obbligatorio del pubblico ministero, siano risolte mediante arbitrato. Il collegio arbitrale sarà composto da tre arbitri (tutti cittadini italiani), nominati dalla Camera Arbitrale di Milano in conformità al Regolamento della Camera Arbitrale di Milano *pro tempore* vigente. La sede dell'arbitrato sarà Milano e le controversie saranno risolte in base al diritto italiano senza applicazione delle norme sulla soluzione dei conflitti di giurisdizione. Il collegio arbitrale dovrà procedere in modo rituale e secondo il Regolamento della Camera Arbitrale di Milano *pro tempore* vigente.

La lingua dell'arbitrato, e di tutti i documenti connessi, sarà la lingua inglese. Ai sensi dello statuto dell'Offerente, qualsiasi controversia non compromettibile sarà devoluta alla competenza esclusiva del Tribunale di Milano.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e interamente versato, è pari a Euro 493.127,00, suddiviso in n. 493.127 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

B.1.5 Azionisti e patti parasociali

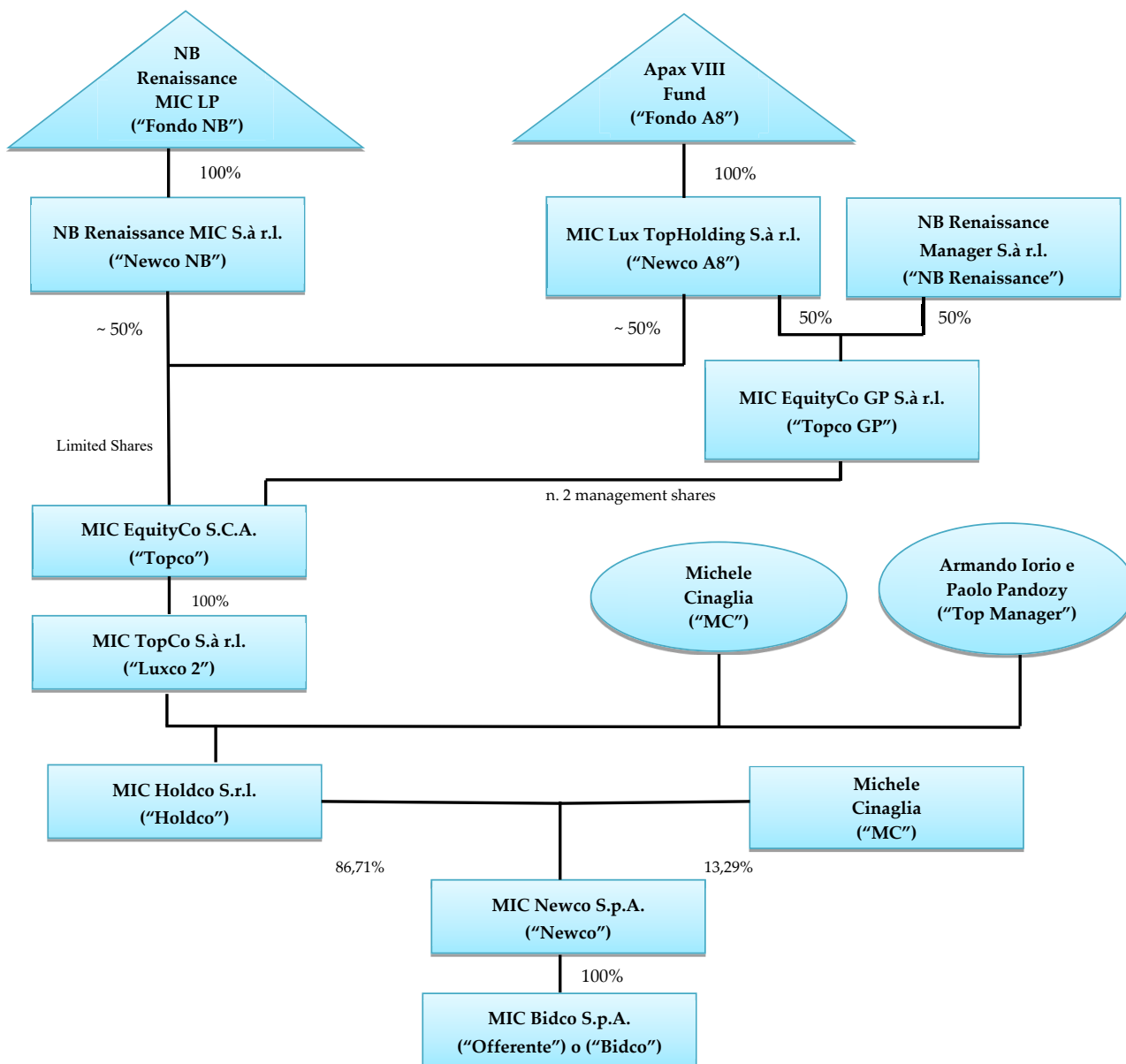
Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Newco, la cui denominazione sociale è "MIC Newco S.p.A.", una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09456670968, con capitale sociale sottoscritto e interamente versato pari a Euro 493.402,00;
- (ii) il capitale sociale di Newco è detenuto per l'86,71% da Holdco, la cui denominazione sociale è "MIC Holdco S.r.l.", una società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09377170965 e per il restante 13,29%, rappresentato da azioni speciali, da MC;
- (iii) il capitale sociale di Holdco, pari ad Euro 431.235,00, è detenuto in misura pari: (i) a circa l'84,75% da Luxco 2, la cui denominazione sociale è "MIC TopCo S.à r.l.", una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781, (ii) a circa il 13,95% da MC, (iii) per circa l'1,30% da PP e (iv) per la restante parte, inferiore allo 0,003% da AI;
- (iv) il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da Topco, la cui denominazione è "MIC EquityCo S.C.A.", una *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo, iscritta *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603);
- (v) il capitale sociale di Topco è suddiviso in azioni di diversa categoria, e precisamente in n. 204.998 *limited shares* e n. 2 *unlimited shares*. Le *limited shares* Topco sono di titolarità, in misura paritetica, di: (i) Newco NB, la cui denominazione è "NB Renaissance MIC S.à.r.l.", *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.465.000,00, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426; e (ii) Newco A8, la cui denominazione è "MIC Lux TopHolding S.à.r.l.", *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.135.000,00, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760 (Newco NB e Newco A8, collettivamente, gli "Investitori"). Le n. 2 *unlimited shares* Topco sono di titolarità di Topco GP, la cui denominazione è "MIC EquityCo GP S.à r.l.", *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468;

- (vi) Topco è gestita da Topco GP, il cui capitale sociale è detenuto in misura paritetica da NB Renaissance, e per il restante 50% da Newco A8;
- (vii) NB Renaissance, la cui denominazione è “NB Renaissance Manager S.à r.l.”, una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 196.239;
- (viii) Newco NB, la cui denominazione è “NB Renaissance MIC S.à.r.l.”, è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, è interamente detenuta dal Fondo NB;
- (ix) Fondo NB, la cui denominazione è “NB Renaissance MIC LP”, *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d’America, gestita dal general partner NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d’America;
- (x) Newco A8, la cui denominazione sociale è “MIC Lux TopHolding S.à.r.l.”, è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760, è interamente detenuta dal Fondo A8;
- (xi) Fondo A8, collettivamente Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P., *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apax VIII GP L.P. Inc., con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Glatigny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey.

Per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente è indirettamente controllata da Topco GP, gestore di Topco in qualità di *general partner*, per il tramite di Topco, Luxco 2, di Holdco e di Newco. Nessun soggetto esercita il controllo su Topco GP ai sensi dell’art. 93 TUF.

Il grafico che segue descrive la catena di controllo dell’Offerente alla Data del Documento di Offerta.



Alla Data del Documento di Offerta risultano pubblicati ai sensi dell’art. 122 del TUF i seguenti accordi inerenti l’Offerente:

- il Patto Parasociale Holdco (per maggiori dettagli in merito al relativo contenuto si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta);
- il Patto Parasociale Topco (per maggiori dettagli in merito al relativo contenuto si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta).

B.1.6 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione dell'Offerente

Ai sensi dello statuto sociale, l'Offerente è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 3 membri.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica, secondo le determinazioni dell'assemblea, per un massimo di 3 esercizi e sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dalle assemblee dei soci dell'Offerente del 4 aprile 2016 e 19 aprile 2016 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

La composizione del consiglio di amministrazione dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Michele Quaranta
Amministratore	Gabriele Cipparrone
Amministratore	Armando Iorio

Per completezza di informazione si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento di Offerta, del Consiglio di Amministrazione di Topco GP, di Topco, di Luxco 2, di Holdco e di Newco.

Consiglio di Amministrazione di Topco GP

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Amministratore	Francisco Menjibar	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Geoffrey Limpach	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Christian Neira	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Francesco Moglia	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Francesco Cartolano	14 aprile 2016 (data di efficacia della nomina)	Indeterminata

Consiglio di Amministrazione di Topco

Si precisa che il consiglio di amministrazione di Topco è costituito da Topco GP, la cui composizione del consiglio di amministrazione viene nuovamente riportata di seguito:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Amministratore	Francisco Menjibar	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Geoffrey Limpach	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Christian Neira	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Francesco Moglia	22 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Francesco Cartolano	14 aprile 2016 (data di efficacia della nomina)	Indeterminata

Consiglio di Amministrazione di Luxco 2

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Amministratore	Francisco Menjibar	25 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Geoffrey Limpach	25 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Christian Neira	25 gennaio 2016	Indeterminata
Amministratore	Francesco Moglia	25 gennaio 2016	Indeterminata

Consiglio di Amministrazione di Holdco

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Presidente	Gabriele Cipparrone	4 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018
Amministratore	Michele Quaranta	4 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018
Amministratore	Armando Iorio	19 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018

Consiglio di Amministrazione di Newco

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Presidente	Michele Quaranta	4 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018
Amministratore	Gabriele Cipparrone	4 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018
Amministratore	Armando Iorio	19 aprile 2016	Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018

Si segnala inoltre che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del consiglio di amministrazione di Topco GP, di Topco, di Luxco 2, di Holdco, di Newco e dell'Offerente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del Gruppo Engineering, fatta eccezione alla Data del Documento di Offerta per il signor Armando Iorio, che ricopre anche la carica di consigliere esecutivo dell'Emittente, e per il signor Gabriele Cipparrone, che ricopre anche la carica di consigliere dell'Emittente.

Collegio Sindacale dell'Offerente

In conformità a quanto previsto dallo statuto sociale, il collegio sindacale dell'Offerente è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti.

I sindaci sono nominati dall'assemblea degli azionisti, restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in sede di costituzione dell'Offerente e dall'assemblea dei soci dell'Offerente in data 19 aprile 2016 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

L'attuale composizione del collegio sindacale dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Francesco Tabone
Sindaco Effettivo	Gianluigi Berruti Manzone
Sindaco Effettivo	Dario Schlesinger
Sindaco Supplente	Luca Simone Fontanesi
Sindaco Supplente	Massimo Porfiri

Per completezza di informazione si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento di Offerta, degli organi di controllo di Holdco e di Newco.

Si precisa che, ai sensi della legge lussemburghese, Topco GP, Topco e Luxco 2 non hanno organi di controllo.

Collegio Sindacale di Holdco (nominato in data 4 aprile 2016 e 19 aprile 2016, scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018)

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Francesco Tabone
Sindaco Effettivo	Gianluigi Berruti Manzone
Sindaco Effettivo	Massimo Porfiri
Sindaco Supplente	Luca Simone Fontanesi
Sindaco Supplente	Alberto De Nigro

Collegio Sindacale di Newco (nominato in sede di costituzione e in data 19 aprile 2016, scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018)

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Francesco Tabone
Sindaco Effettivo	Gianluigi Berruti Manzone
Sindaco Effettivo	Alberto De Nigro
Sindaco Supplente	Luca Simone Fontanesi
Sindaco Supplente	Massimo Porfiri

Si segnala inoltre che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri dei predetti organi di controllo di Holdco, di Newco e dell'Offerente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del Gruppo Engineering, fatta eccezione alla Data del Documento di Offerta per il signor Dario Schlesinger, che ricopre anche la carica di consigliere indipendente dell'Emittente.

B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Ad eccezione della Partecipazione Iniziale Complessiva, pari a circa il 44,30% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non detiene partecipazioni in alcuna società né è titolare di beni o rapporti non inerenti l'Offerta.

Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco e l'Offerente sono società appositamente costituite per l'esecuzione dell'operazione articolata nell'Accordo di Investimento.

Come già ricordato si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è indirettamente controllata da Topco GP, soggetto partecipato in misura paritetica da Newco A8 e da NB Renaissance. In particolare, l'Offerente è una società di diritto italiano il cui capitale sociale è interamente detenuto da Newco, società di diritto italiano il cui capitale sociale è detenuto per il 13,29% da MC e per l'86,71% da Holdco, società di diritto italiano il cui capitale sociale è interamente detenuto da Luxco 2, società di diritto del Granducato di Lussemburgo il cui capitale sociale è interamente detenuto da Topco, società gestita da Topco GP in qualità di *general partner*.

B.1.8 Attività del gruppo cui fa capo l'Offerente

Si riporta di seguito una descrizione del Fondo A8 e del Fondo NB.

Apax VIII GP L.P. Inc., una *limited partnership* costituita ai sensi del diritto del Guernsey, è il *general partner* di Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P. (collettivamente, il “**Fondo A8**”). Ciascuna di tali società è una *limited partnership* costituita ai sensi del diritto del Guernsey.

Apax VIII GP Co. Limited, anch'essa una società costituita ai sensi del diritto del Guernsey, è il *general partner* di Apax VIII GP L.P. Inc. il quale ha potere decisionale in materia di investimenti ed è responsabile dell'amministrazione generale del Fondo A8. L'*investment adviser* di Apax VIII GP L.P. Inc. è Apax Partners LLP (“**Apax**”), il quale, a sua volta, è assistito da altri *advisors* e *service providers* a esso associati.

Il Fondo A8 investe in società operanti nei quattro settori globali dei Beni di Consumo, Assistenza Sanitaria, Servizi e Tecnologia & Telecomunicazioni. Lo stesso fornisce, inoltre, finanziamenti a lungo termine mediante mezzi propri per costruire e consolidare società di grande importanza.

Apax è tra i maggiori gruppi di *private equity* al mondo e opera a livello globale con oltre 30 anni di esperienza nel settore degli investimenti. Apax ha agito da consulente per conto di fondi aventi un valore complessivo nel mondo superiore ai 30 miliardi di Euro. Apax ha un'ottima conoscenza del settore dei servizi e dei settori tecnologici in generale. I fondi destinatari dei servizi di consulenza di Apax hanno investito e attualmente controllano o possiedono quote di minoranza rilevanti in svariate società di servizi e tecnologiche. Per quanto riguarda il segmento IT, i fondi di cui Apax è *adviser* hanno investito oltre 2 miliardi di dollari negli ultimi quattro anni. Tra gli attuali e i passati investimenti in servizi IT si annoverano: EVRY, Zensar, Global Logic, iGATE, Tivit ed Everis. Apax ha, inoltre, grande esperienza nel mercato italiano nel quale ha posto in essere, fra gli altri, investimenti in Farmafactoring, Sisal e Azimut.

NB Renaissance MIC LP, una *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, con sede legale in 605 Third Avenue, New York, NY 10158, Stati Uniti d'America (“**Fondo NB**”), gestita dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, NY, Stati Uniti d'America.

Il Fondo NB è indirettamente partecipato da NBRP Renaissance Partners S.C.S.P. (“**NB Renaissance Partners**”).

Il Fondo NB e NB Renaissance Partners sono controllati indirettamente da NB Alternative GP Holding LLC ed hanno come *investment adviser* NB Alternatives Advisors LLC.

NB Renaissance Partners nasce nel 2015 dalla *partnership* strategica nel *private equity* tra Neuberger Berman e Intesa Sanpaolo S.p.A.. NB Renaissance Partners gestisce alla Data del Documento di Offerta un fondo di circa Euro 620 milioni con una strategia d'investimento basata sulla creazione di *partnership* con imprenditori e manager con l'obiettivo di supportare la crescita e l'internalizzazione di primarie società italiane. NB Renaissance Partners gestisce inoltre partecipazioni in 14 società, che includono AlfaSigma, Atos, Camfin/Pirelli, Esaote, Guala Closures, Ilpea Industrie, Mecaer Aviation Group, Novamont, Pianoforte Holding, Rina, Savio, Sigma Tau, Stroili e Termomeccanica.

B.1.9 Principi contabili dell'Offerente

Come indicato al Paragrafo B.1.1 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 29 marzo 2016 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione (29 marzo 2016) e assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2016. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 26 aprile 2016, sulla base dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

<i>(in milioni di euro)</i>			
Attività		Passività	
Cassa ed equivalenti	8,81	Debiti commerciali (1)	8,03
Immobilizzazioni finanziarie (2)	373,62	Debiti finanziari (3)	127,56
Totale attività	382,43	Totale passività	135,59
		Capitale sociale	0,49
		Riserva sovrapprezzo azioni	246,35
		Totale patrimonio netto	246,84
Totale attività	382,43	Totale patrimonio netto e passività	382,43

(1) Relativi a costi e spese correlati all'operazione.

(2) Relativi, per Euro 365,50 milioni, al corrispettivo per l'acquisizione della partecipazione nell'Emittente, e, per la parte rimanente, agli oneri accessori all'acquisizione della menzionata partecipazione.

(3) Importo risultante dalla differenza tra Euro 132,11 milioni corrispondenti al finanziamento bancario erogato ed Euro 4,55 milioni relativi agli oneri accessori al finanziamento.

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative all'acquisizione della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento, della Partecipazione Bestinver e alla presentazione dell'Offerta.

In ragione delle modalità di finanziamento previste, l'Offerta comporterà un incremento delle immobilizzazioni finanziarie e un corrispondente incremento della somma di patrimonio netto e debiti finanziari.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatte salve le attività connesse all'acquisto della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento, della Partecipazione Bestinver e alla presentazione dell'Offerta.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero 00967720285.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 31.875.000,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 12.500.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 2,55.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

Alla Data del Documento di Offerta non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente, inoltre, non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni e alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene direttamente n. 343.213 Azioni Proprie Ordinarie, pari a circa il 2,75% del capitale sociale; non vi sono invece azioni dell'Emittente detenute da società dalla medesima controllate.

Si precisa che, in data 24 aprile 2015, l'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente ha deliberato:

"1. di revocare, per la parte non eseguita, le precedenti delibere di autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie assunte dall'assemblea in data 15.05.2014 con effetto dalla data di approvazione delle proposte di delibera di cui ai punti 2 e 3 che seguono;

2. *di autorizzare ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 c.c., per un periodo di diciotto mesi dalla data di oggi 24 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione e per esso i Signori Michele Cinaglia, Paolo Pandozy e Armando Iorio disgiuntamente fra loro, con le gradualità ritenute opportune, all'acquisto di azioni ordinarie della Società con le seguenti modalità:*

2.1 potranno essere acquistate fino ad un numero complessivo (incluse le azioni proprie in portafoglio alla data odierna) di n. 2.500.000 azioni ordinarie e, comunque, entro il limite di un quinto del capitale sociale e non oltre il quantitativo di azioni che trovi capienza, in relazione al prezzo di acquisto, nell'apposita riserva disponibile "per acquisto di azioni proprie" di cui nel seguito;

2.2 il prezzo unitario di acquisto dovrà essere: (a) non inferiore all'importo della media aritmetica dei prezzi ufficiali (secondo la definizione dell'articolo 4.1.12 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) degli ultimi 10 giorni di calendario antecedenti il giorno di acquisto, diminuito del 20% e (b) non superiore al medesimo importo della media aritmetica dei suddetti prezzi ufficiali degli ultimi 10 giorni di calendario antecedenti il giorno di acquisto, aumentato del 20%;

2.3 l'acquisto dovrà avvenire per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi della lettera a) dell'art. 144 bis del Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modificazioni oppure sul mercato ai sensi della lettera b) dell'art. 144 bis del Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modificazioni, nel rispetto di quanto stabilito all'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e secondo le modalità operative stabilite nel Regolamento di Borsa Italiana S.p.A. e, pertanto, nel rispetto della parità di trattamento tra gli azionisti;

2.4 gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato;

3. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., il Consiglio di Amministrazione e per esso i Signori Michele Cinaglia, Paolo Pandozy e Armando Iorio, disgiuntamente tra loro, con facoltà di nominare procuratori speciali o intermediari specializzati, a disporre e/o vendere in qualsiasi momento – anche successivamente alla scadenza del periodo di validità dell'autorizzazione all'acquisto – e senza limiti di tempo, in tutto o in parte e in una o più volte, le azioni proprie in portafoglio e ciò nelle forme consentite dalle disposizioni di legge e regolamentari, sia nazionali che comunitarie, vigenti al momento dell'operazione e comunque con modalità coerenti con uno o più degli scopi dell'intera operazione e con facoltà di stabilire, di volta in volta, termini, modalità e condizioni che saranno ritenuti più opportuni; in particolare, e senza limitazioni, i predetti saranno autorizzati a disporre delle azioni proprie acquistate con le seguenti modalità:*

3.1 per vendite sul mercato, anche ai blocchi, ovvero con le diverse modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che, in quest'ultimo caso, il prezzo unitario o il valore unitario di trasferimento delle azioni non dovrà essere inferiore al prezzo medio di acquisto;

3.2 come corrispettivo in permuta di partecipazioni acquistate o da acquistare da parte della Società, o comunque in conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o nell'ambito di attuazione di progetti aventi valenza strategica o industriale nonché nell'ambito della definizione di eventuali accordi con partner strategici

o altre operazioni di finanza straordinaria che implichino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o cum warrant, ecc.) secondo le condizioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione e previa deliberazione del medesimo;

3.3 per cessioni ad amministratori, dipendenti e collaboratori nell'ambito di eventuali piani di incentivazione azionaria della Società e/o di sue controllate approvati dal Consiglio di Amministrazione, ai prezzi unitari da determinarsi con riferimento al prezzo medio delle azioni Engineering calcolato negli ultimi 10 (dieci) giorni di borsa aperta antecedenti il giorno dell'attribuzione ovvero anche a titolo gratuito, qualora ritenuto opportuno;

3.4 per attribuzione ai soci nell'ambito di eventuali piani di assegnazione gratuita di azioni;

4. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai Signori Michele Cinaglia, e Paolo Pandozy e Armando Iorio disgiuntamente tra loro, affinché:

4.1. stabiliscano tutte le modalità e tutti i termini, esecutivi ed accessori, al fine dell'integrale perfezionamento delle operazioni di acquisto e di cessione delle azioni proprie in oggetto;

4.2 diano integrale attuazione, anche a mezzo di speciali procuratori o intermediari specializzati, alle operazioni oggetto della presente delibera, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti e operando all'uopo le opportune valutazioni e verifiche e provvedendo a tutti i connessi incombeni, adempimenti e formalità, nulla escluso.”

B.2.3 Soci Rilevanti

Alla Data del Documento di Offerta, i soggetti che (in aggiunta all'Offerente) risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni rilevanti del capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella tabella che segue.

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente esercita il controllo diretto di fatto sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF. Si ricorda che l'Offerente è indirettamente controllato da Topco GP, gestore di Topco in qualità di *general partner*; nessun soggetto esercita il controllo su Topco GP ai sensi dell'art. 93 TUF.

Si precisa che le percentuali riportate nella tabella sono tratte dal sito www.consob.it e derivano dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 del TUF: pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Dichiarante	Azionista diretto	% detenuta rispetto al capitale votante	% detenuta rispetto al capitale ordinario
OEP SECONDARY FUND GP LTD (in qualità di gestore degli interessi di OEP Secondary Fund General Partner LP controllante indiretta di OEP Italy High Tech Due S.r.l.)	OEP Italy High Tech Due S.r.l.	29,158	29,158

Alla Data del Documento di Offerta risultano pubblicati ai sensi dell'art. 122 del TUF i seguenti accordi inerenti Engineering:

- il Patto Parasociale Holdco (per maggiori dettagli in merito al relativo contenuto si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta);
- il Patto Parasociale Topco (per maggiori dettagli in merito al relativo contenuto si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta);
- l'Impegno ad Aderire, per le pattuizioni di rilevanza parasociale che hanno mantenuto efficacia successivamente al trasferimento della Partecipazione Bestinver (per maggiori dettagli in merito al relativo contenuto si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta).

B.2.4 Organi sociali e società di revisione

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, l'amministrazione e il controllo dell'Emittente sono esercitati rispettivamente dal consiglio di amministrazione e da un comitato per il controllo sulla gestione costituito all'interno del consiglio di amministrazione a norma degli artt. 2409-*sexiesdecies* e seguenti cod. civ. (cd. "sistema monistico").

B.2.4.1 Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di 7 membri ad un massimo di 13, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica fino ad un massimo di 3 esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 10 membri ed è stato nominato dall'assemblea del 24 aprile 2015, fatta eccezione per gli amministratori Fabio Cosmo Domenico Canè, Gabriele Cipparrone e Patrizia Polliotto che sono stati nominati per cooptazione dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 maggio 2016, in sostituzione degli amministratori Alberto De Nigro, Marilena Menicucci e Massimo Porfiri, dimessisi in pari data.

Gli amministratori dell'Emittente nominati dall'assemblea degli azionisti in data 24 aprile 2015 scadranno alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2017. Gli amministratori cooptati dal consiglio di amministrazione in data 19 maggio 2016 scadranno invece alla data della prossima assemblea degli azionisti.

La composizione del consiglio di amministrazione dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Presidente	Michele Cinaglia ⁽⁴⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere delegato	Paolo Pandozy ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere esecutivo	Armando Iorio ⁽⁴⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere	Fabio Cosmo Domenico Canè	19 maggio 2016	Data della prossima assemblea
Consigliere	Giuliano Mari ⁽¹⁾ ⁽²⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere	Dario Schlesinger ⁽¹⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere	Gabriele Cipparrone	19 maggio 2016	Data della prossima assemblea
Consigliere	Patrizia Polliotto ⁽¹⁾	19 maggio 2016	Data della prossima assemblea
Consigliere	Joerg Zirener ⁽¹⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Consigliere	Gabriella Egidi ⁽¹⁾	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017

⁽¹⁾ Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF.

⁽²⁾ Lead Independent Director.

⁽³⁾ Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

⁽⁴⁾ Amministratore esecutivo.

Michele Cinaglia è stato nominato presidente del consiglio di amministrazione dall'assemblea del 24 aprile 2015.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato costituito un comitato esecutivo.

Come previsto dall'art. 17 dello statuto sociale, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha inoltre istituito al proprio interno i seguenti comitati, con funzioni consultive e propositive, anche al fine di adeguare la struttura di *corporate governance* alle raccomandazioni di tempo in tempo emanate dalle competenti autorità.

- *Comitato per la Remunerazione*

Del Comitato per la Remunerazione fanno parte i seguenti consiglieri: Dario Schlesinger (amministratore indipendente e presidente del comitato), Fabio Cosmo Domenico Canè (amministratore), Giuliano Mari (amministratore indipendente) e Joerg Zirener (amministratore indipendente).

Al comitato è affidato il compito di: (i) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; (ii) formulare al consiglio di amministrazione proposte in materia; (iii) presentare al consiglio di amministrazione proposte sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; (iv) monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

- *Comitato per le Nomine*

Del Comitato per le Nomine fanno parte i seguenti consiglieri: Gabriele Cipparrone (amministratore e presidente del comitato), Giuliano Mari (amministratore indipendente) e Patrizia Polliotto (amministratore indipendente).

Il comitato svolge funzioni selettive e propositive verso il consiglio di amministrazione in merito alle nomine dei consiglieri, compresi quelli indipendenti, formula proposte in ordine all'ampiezza del consiglio stesso ed alla sua composizione, valuta l'equilibrio di competenze, conoscenze ed esperienze professionali nel consiglio di amministrazione, esamina periodicamente la struttura, la dimensione, la composizione e i risultati del consiglio di amministrazione, valutando altresì le competenze dei singoli consiglieri.

- *Comitato per l'individuazione ed effettuazione di Operazioni con Parti Correlate*

Del Comitato per l'individuazione ed effettuazione di Operazioni con Parti Correlate fanno parte i seguenti consiglieri: Giuliano Mari (amministratore indipendente e presidente del comitato), Patrizia Polliotto (amministratore indipendente) e Dario Schlesinger (amministratore indipendente).

- *Comitato Controllo e Rischi*

Del Comitato Controllo e Rischi, che svolge anche le funzioni del comitato per il controllo sulla gestione a norma degli artt. 2409-*sexiesdecies* e seguenti cod. civ., fanno parte i seguenti consiglieri: Joerg Zirener (amministratore indipendente e presidente del comitato), Gabriella Egidi (amministratore indipendente) e Giuliano Mari (amministratore indipendente).

Il comitato (i) assiste il consiglio di amministrazione nell'espletamento dei compiti a quest'ultimo affidati in materia di controllo interno; (ii) esprime, su richiesta dell'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno; (iii) esamina il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno nonché le relazioni periodiche da essi predisposte.

*B.2.4.2 Comitato per il Controllo sulla Gestione ai sensi degli artt. 2409-*sexiesdecies* e seguenti cod. civ.*

Ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale, il Comitato per il Controllo sulla Gestione di Engineering è composto da 3 membri scelti dal consiglio di amministrazione dell'Emittente al proprio interno.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 24 aprile 2015, fatta eccezione per il signor Giuliano Mari, già consigliere indipendente dell'Emittente, che è stato nominato membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione dal consiglio di amministrazione in data 19 maggio 2016 in sostituzione del signor Massimo Porfiri, dimessosi dalla carica di consigliere in pari data. Tutti i membri di tale comitato sono amministratori indipendenti ed in possesso di esperienza in materia contabile e finanziaria.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

La composizione alla Data del Documento di Offerta del Comitato per il Controllo sulla Gestione e Controllo Rischi di Engineering è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina	Data di cessazione
Presidente	Joerg Zirener	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Membro	Gabriella Egidi	24 aprile 2015	Approvazione del bilancio al 31/12/2017
Membro	Giuliano Mari	19 maggio 2016	Approvazione del bilancio al 31/12/2017

B.2.4.3 Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'assemblea degli azionisti dell'Emittente del 24 aprile 2012 ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione contabile dei bilanci di esercizio, dei bilanci consolidati e dei bilanci semestrali abbreviati per il periodo 2012-2020.

B.2.5 Andamento recente e prospettive

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 (il "**Bilancio Consolidato 2015**") è stato approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 15 marzo 2016.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 29 aprile 2016.

Il Bilancio Consolidato 2015 vede i ricavi netti in crescita del 4,1% rispetto al 2014 ed un EBITDA pari a 105,5 milioni di Euro.

A fine 2015 il valore della produzione consolidato si attesta a 877,5 milioni di Euro rispetto agli 853 milioni di Euro registrati alla fine dell'esercizio precedente (+3,6% al netto dei proventi non ricorrenti del 2014 pari a circa 6 milioni di Euro).

Al 31 dicembre 2015, l'EBITDA si attesta a 105,5 milioni di Euro (+1,6% al netto dei proventi non ricorrenti del 2014 pari a circa 6 milioni di Euro). L'utile netto è pari a 45,5 milioni di Euro (+26,6% al netto dei proventi straordinari 2014).

L'organico del Gruppo Engineering ha raggiunto 8.136 unità, con un incremento notevole rispetto all'anno precedente, legato soprattutto alla campagna di recruitment lanciata nel 2015, che ha portato all'assunzione a tempo indeterminato di 1.215 persone, di cui 1.052 in Italia.

Per quanto attiene l'informativa relativa all'andamento recente e prospettive dell'Emittente e del Gruppo Engineering e i relativi dati economico-finanziari, si riportano le seguenti informazioni estratte dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 e dal bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2015, a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it, sezione "*Investor Relations/Investor Kit/Bilanci*") e ai quali si rinvia per maggiori informazioni.

Le seguenti tabelle rappresentano lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato e il conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato alla data del 31 dicembre 2015.

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

Situazione patrimoniale finanziaria - Attivo	Note	(importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
A) ATTIVO NON CORRENTE			
Immobili, Impianti e Macchinari	6	27.366.344	29.211.907
Attività Immateriali	7	20.788.486	23.540.120
Avviamento	8	49.955.873	50.181.791
Altri investimenti e partecipazioni	9	119.323	125.123
Crediti per Imposte Differite	10	18.725.057	22.721.954
Altre Attività non Correnti	11	1.329.953	1.206.666
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		118.285.036	126.987.561
B) ATTIVO NON CORRENTE DESTINATO ALLA VENDITA		0	0
C) ATTIVO CORRENTE			
Rimanenze	12	223.510	71.487
Lavori in Corso su Ordinazione	13	128.766.249	124.290.824
Crediti Commerciali	14	520.007.285	505.852.465
Altre Attività Correnti	15	54.427.968	53.978.514
Disponibilità Liquide	16	211.344.536	182.704.807
TOTALE ATTIVO CORRENTE		914.769.548	866.898.095
TOTALE ATTIVO (A + B + C)		1.033.054.584	993.885.656

Situazione patrimoniale finanziaria - Passivo	Note	(importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
D) PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	18	30.999.807	31.007.521
Riserve	19	88.029.391	98.679.643
Utili a nuovo	20	268.482.768	237.197.722
Utile (perdita) d'esercizio		49.403.044	40.820.592
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		436.915.009	407.705.478
Capitale e Riserve di Terzi		8.996.135	7.568.819
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi		(3.864.079)	965.284
TOTALE PATRIMONIO NETTO	17	442.047.065	416.239.580
E) PASSIVO NON CORRENTE			
Passività Finanziarie non Correnti	21	33.956.238	46.629.125
Debiti per Imposte Differite	22	21.312.107	21.854.766
Fondi per Rischi ed Oneri non Correnti	23	162.349	217.344
Altre Passività non Correnti	24	3.803.393	10.288.233
Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro	25	62.606.849	68.869.328
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		121.840.937	147.858.795
F) PASSIVO CORRENTE			
Passività Finanziarie Correnti	26	33.774.104	24.253.482
Debiti per Imposte Correnti	27	13.845.184	1.312.617
Fondi per Rischi ed Oneri Correnti	28	14.305.000	21.860.331
Altre Passività Correnti	29	135.274.594	140.719.888
Debiti Commerciali	30	271.967.700	241.640.963
TOTALE PASSIVO CORRENTE		469.166.582	429.787.281
G) TOTALE PASSIVO (E + F)		591.007.519	577.646.076
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (D + G)		1.033.054.584	993.885.656

Lo stato patrimoniale del Gruppo Engineering mostra una struttura molto solida e ben rappresentata dai seguenti indicatori:

- un rapporto di 4,5x Patrimonio Netto/Asset Fissi (in crescita rispetto al 4,0x dell'anno precedente);
- una posizione finanziaria netta positiva di 153 milioni di Euro che garantisce al Gruppo Engineering, unitamente alle disponibilità di linee di credito a breve termine a condizioni di mercato vantaggiose, una flessibilità operativa molto ampia e una capacità di sostenere adeguati investimenti ed eventuali stress finanziari senza minare l'equilibrio patrimoniale complessivo;
- la progressiva, costante riduzione del capitale circolante netto rapportato al valore della produzione che fa registrare a chiusura dell'esercizio un valore pari al 30,4% rispetto al 32,5% del 2014. Il capitale circolante netto decresce rispetto al 2014 di 10,2 milioni di Euro (-3,7%) attestandosi a 266,7 milioni di Euro.

Conto economico consolidato e Conto economico complessivo consolidato

Conto economico	Note	(importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi		850.913.528	817.260.575
Altri Ricavi	32	26.586.469	35.712.899
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	31	877.499.997	852.973.474
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per Materie Prime e di Consumo	34	19.049.635	16.862.210
Per Servizi	35	315.487.318	300.857.058
Per il Personale	36	425.831.374	414.043.214
Ammortamenti	37	17.602.232	18.694.817
Accantonamenti	38	32.585.556	14.061.164
Altri Costi	39	11.648.122	11.307.273
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	33	822.204.236	775.825.737
C) RISULTATO OPERATIVO (A - B)		55.295.761	77.147.738
D) PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI	40	13.943.607	577.469
E) PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI			
Proventi(Oneri) da altre da partecipazioni			0
Proventi(Oneri) non ricorrenti da partecipazioni		1.465.292	713.567
TOTALE PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI	41	1.465.292	713.567
F) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C + D + E)		70.704.660	78.438.774
G) IMPOSTE	42	25.165.696	36.652.899
H) UTILE DA ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (F - G)		45.538.965	41.785.876
I) UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI		0	0
L) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO CONSOLIDATO (H + I)		45.538.965	41.785.876
di cui pertinenza di Terzi		(3.864.079)	965.284
di cui pertinenza del Gruppo		49.403.044	40.820.592
UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	43		
UTILE BASE PER AZIONE		4,06	3,35
UTILE DILUITO PER AZIONE		4,06	3,35
UTILE DA ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	43		
UTILE BASE PER AZIONE		3,75	3,43
UTILE DILUITO PER AZIONE		3,75	3,43

		<i>(importi in euro)</i>	
Conto economico complessivo	Note	31.12.2015	31.12.2014
L) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO CONSOLIDATO		45.538.965	41.785.876
M) ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO			
Utili (perdite) attuariali netti dei piani a benefici definiti		4.483.115	(6.469.926)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio		(1.499.242)	1.779.230
Variazione altre riserve patrimonio netto			0
Effetto fiscale variazione altre riserve patrimonio netto		81.518	0
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		3.065.391	(4.690.697)
N) Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio:			
Utili/(perdite) su strumenti di cash flow hedge		0	(242.013)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio		0	66.554
Utili (perdite) lordi da conversione bilanci gestione estere		(3.457.520)	1.240.194
Imposte su utili (perdite) da conversione bilanci gestione estere			0
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		(3.457.520)	1.064.734
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE		(392.128)	(3.625.962)
O) UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO (L + M + N)		45.146.836	38.159.914
Utile/perdita complessiva di Terzi		(3.820.776)	(856.856)
di cui pertinenza del Gruppo		48.967.612	39.016.769

Il Gruppo Engineering ha chiuso l'esercizio 2015 con un volume della produzione e dei ricavi netti in crescita rispetto al 2014. Nel dettaglio:

- i ricavi netti crescono del 4,1% raggiungendo gli 851 milioni di Euro;
- l'EBITDA adjusted è pari a 105,5 milioni di Euro (103,9 milioni di Euro nel 2014 al netto dei 6 milioni di Euro di proventi straordinari) con una redditività percentuale pari al 12,4%;
- l'EBIT, che sconta principalmente un accantonamento pari a circa 27 milioni di Euro interamente riferito al credito vantato nei confronti di un cliente, è pari a 55,3 milioni di Euro (77,1 milioni di Euro nel 2014);
- l'utile netto è pari a 45,5 milioni di Euro, +9,0%, da confrontare con i 41,8 milioni del 2014.

L'utile netto di Gruppo si attesta a 45,5 milioni di euro. Il risultato netto dell'anno è migliore di quello dell'esercizio precedente non considerando l'effetto netto del provento straordinario per rilascio di fondi del 2014 per circa 6 milioni di euro. L'utile netto 2014 sarebbe stato pari a circa 35,8 milioni di euro con un incremento del +27,1%.

Rendiconto Finanziario Consolidato

DESCRIZIONE	<i>(importi in euro)</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
RICAVI MONETARI DALLA VENDITA DI PRODOTTI E SERVIZI DA TERZI	965.661.878	1.052.849.104
RICAVI MONETARI DALLA VENDITA DI PRODOTTI E SERVIZI DI GRUPPO	54.757.901	29.513.639
COSTI MONETARI PER L'ACQUISTO DI BENI E SERVIZI DA TERZI	(376.481.143)	(401.811.612)
COSTI MONETARI PER L'ACQUISTO DI BENI E SERVIZI DI GRUPPO	(54.757.901)	(29.513.639)
PAGAMENTI PER COSTI DEL PERSONALE	(437.193.175)	(432.266.284)
INTERESSI RICEVUTI PER ATTIVITÀ OPERATIVA	1.547.795	2.927.622
INTERESSI PAGATI PER ATTIVITÀ OPERATIVA	(1.254.624)	(1.725.950)
AGGIUSTAMENTI RELATIVI A DIFFERENZE CAMBIO	(1.007.194)	(197.769)
PAGAMENTI E RIMBORSI DI IMPOSTE	(86.335.168)	(115.268.315)
A) TOTALE FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ OPERATIVA	64.938.369	104.506.796
VENDITA DI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	123.081	577.507
ACQUISTO DI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(8.389.932)	(8.439.657)
ACQUISTO DI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(1.683.272)	(2.490.884)
ACQUISTO DI PARTECIPAZIONI DI CONTROLLATE	(2.112.667)	(1.354.838)
ACQUISTO RAMI DI AZIENDA	(685.769)	(667.388)
ACQUISTO DI ALTRE PARTECIPAZIONI E TITOLI	0	(11.400)
CESSIONE DI ALTRE PARTECIPAZIONI E TITOLI	0	588.951
B) TOTALE FLUSSI MONETARI PER ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(12.748.559)	(11.797.709)
ACCENSIONE DI PRESTITI	80.262.640	194.957.530
RIMBORSO DI PRESTITI	(83.566.809)	(234.306.947)
PRESTITI EROGATI A TERZI	0	(1.658.796)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(116.980)	(1.198.329)
DISTRIBUZIONE DIVIDENDI	(19.999.981)	(7.971.767)
VARIAZIONI DELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO	364.864	1.700.448
INTERESSI RICEVUTI PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	841.570	0
INTERESSI PAGATI PER ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.335.384)	(973.703)
C) TOTALE FLUSSI MONETARI DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(23.550.081)	(49.451.563)
D) = (A+B+C) VARIAZIONE CASSA E SUOI EQUIVALENTI	28.639.730	43.257.524
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO PERIODO	182.704.807	139.447.283
F) = (D+E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE PERIODO	211.344.537	182.704.807

Nel dettaglio i flussi monetari da attività operativa fanno registrare un saldo positivo di 64,9 milioni di Euro, a cui vanno detratte le attività di investimento che ammontano a 12,7 milioni di Euro e le attività di finanziamento che registrano un saldo negativo pari a 23,5 milioni di Euro essenzialmente dovuto al saldo tra rimborsi delle linee di credito utilizzate e l'accensione di prestiti a medio/lungo termine nonché alla distribuzione di dividendi.

Conseguentemente il totale di tali flussi genera una variazione positiva di cassa pari a 28,6 milioni di Euro che sommata alle disponibilità liquide iniziali fa registrare disponibilità liquide di fine periodo di 211,3 milioni di Euro.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Descrizione	Capitale Sociale	Riserve	Utili (perdite) Portati a Nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio Netto Di Gruppo	Interessenze di terzi	(importi in euro)
							Totale bilancio consolidato
Saldi al 01.01.2014	31.084.431	107.408.349	198.569.193	53.111.085	390.173.058	3.895.391	394.068.449
Risultato dell'esercizio				40.820.592	40.820.592	965.284	41.785.876
Altre comp. del CE		1.240.194	(4.888.123)		(3.647.929)	21.967	(3.625.962)
Complessivo Nette							
Utile (perdita) complessivo d'esercizio	0	1.240.194	(4.888.123)	40.820.592	37.172.663	987.250	38.159.914
Destinazione utile	0	0	45.111.085	(45.111.085)	0	0	0
Distribuzione utili			0	(8.000.000)	(8.000.000)	0	(8.000.000)
Incr./decrem. azioni proprie	(76.911)		(1.092.906)		(1.169.816)	0	(1.169.816)
Inc., / decrem. Capitale Sociale	0	0	0	0	0	0	0
Operazioni con gli azionisti	(76.911)	0	44.018.179	(53.111.085)	(9.169.816)	0	(9.169.816)
Altri movimenti	0	(9.968.900)	(501.527)	0	(10.470.428)	3.651.461	(6.818.967)
Saldi al 31.12.2014	31.007.521	98.679.643	237.197.722	40.820.592	407.705.477	8.534.102	416.239.580
Risultato dell'esercizio				49.403.044	49.403.044	(3.864.079)	45.538.965
Altre comp. del CE		(3.457.520)	3.022.088		(435.431)	43.303	(392.128)
Complessivo Nette							
Utile (perdita) complessivo d'esercizio	0	(3.457.520)	3.022.088	49.403.044	48.967.612	(3.820.776)	45.146.836
Destinazione utile	0	0	20.820.592	(20.820.592)	0	0	0
Distribuzione utili			0,00	(20.000.000)	(20.000.000)	0	(20.000.000)
Incr./decrem. azioni proprie	(7.714)		(109.267)		(116.980)	0	(116.980)
Inc., / decrem. Capitale Sociale	0	0	0	0	0	0	0
Operazioni con gli azionisti	(7.714)	0	20.711.325	(40.820.592)	(20.116.980)	0	(20.116.980)
Altri movimenti	0	(7.192.732)	7.551.632	0	358.899	418.729	777.629
Saldi al 31.12.2015	30.999.807	88.029.391	268.482.767	49.403.044	436.915.009	5.132.056	442.047.064

Il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a 31.875.000 euro ed è suddiviso in n. 12.500.000 azioni del valore nominale di euro 2,55 cadauna.

Le azioni proprie in portafoglio sono n. 343.213 e sono valutate al costo di acquisto, per un valore complessivo di 7.998.043 Euro.

Gli utili portati a nuovo sono pari a 268.482.768 Euro e comprendono:

- gli utili degli esercizi precedenti non distribuiti, di euro 275.214.366, si sono movimentati essenzialmente per la destinazione dell'utile anno precedente. La suddetta riserva è disponibile e distribuibile

- la riserva costituita in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS di euro (513.103). La suddetta riserva non è disponibile né distribuibile
- gli utili/(perdite) attuariali previsti dallo IAS 19 di euro (6.218.496)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Si riportano di seguito le informazioni relative all'indebitamento finanziario netto consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2015.

Descrizione	<i>(importi in euro)</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Cassa	34.215	31.572
Altre disponibilità liquide	219.308.365	190.554.297
A) Liquidità	219.342.579	190.585.869
B) Crediti finanziari correnti	1.279.304	1.658.796
Debiti bancari correnti	(4.072.416)	(4.934.831)
Indebitamento finanziario corrente	(20.553.144)	(10.420.608)
Altri debiti finanziari correnti	(9.148.545)	(8.898.043)
C) Indebitamento finanziario corrente	(33.774.104)	(24.253.482)
D) Posizione Finanziaria Corrente Netta (A+B+C)	186.847.779	167.991.183
Indebitamento finanziario non corrente	(32.665.121)	(45.231.644)
Altri debiti non correnti	(1.291.117)	(1.397.481)
E) Indebitamento finanziario non corrente	(33.956.238)	(46.629.125)
F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (D+E)	152.891.541	121.362.058

Al 31 dicembre 2015 la posizione finanziaria in netto miglioramento, fa registrare un importo positivo pari a 152,9 milioni di Euro rispetto ai 121,4 milioni di Euro positivi di fine 2014. La variazione è il risultato di una buona generazione di cassa dell'attività operativa, del continuo miglioramento dei tempi di incasso nella Pubblica Amministrazione e della costante attenzione nella gestione delle dinamiche del circolante.

Per effetto dell'eventuale distribuzione di riserve disponibili per Euro 292.652.058,00, la posizione finanziaria netta dell'Emittente si incrementerebbe per Euro 277.998.042,69². Prendendo a riferimento la posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2015, negativa per Euro 152.891.541,00 (inclusiva

² Importo calcolato quale sommatoria di: (i) Euro 270.000.000,00, importo minimo del dividendo per cui l'Offerente ha assunto un impegno all'approvazione qualora venga a detenere una partecipazione superiore al 50% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente; (ii) Euro 22.652.058,00, ulteriore dividendo pari all'importo del finanziamento utilizzato dall'Offerente ai sensi della Facility B; (iii) Euro (14.654.015,31), ovvero la plusvalenza lorda realizzata dall'Emittente a fronte dell'adesione all'Offerta delle Azioni Proprie. Tale plusvalenza lorda è calcolata quale differenza tra il Corrispettivo dell'Offerta riferito all'adesione alla stessa delle Azioni Proprie, pari ad Euro 22.652.058,00, e il valore di carico delle stesse, pari ad Euro 7.998.042,69.

delle Azioni Proprie), successivamente alla suddetta distribuzione di riserve, l'Emittente registrerebbe una posizione finanziaria netta consolidata pari a Euro 125.106.501,69.

Rapporti con le parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2015, l'Emittente ha effettuato operazioni con alcune parti correlate.

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione di impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato.

Le tabelle di seguito riportate sintetizzano gli scambi commerciali e finanziari avvenuti a condizioni di mercato tra le società del Gruppo Engineering al 31 dicembre 2015, eliminate ai fini del consolidamento:

Descrizione	(importi in euro)										MHT Totale		
	Engineering I.I. S.p.A.	Engineering Sardegna S.r.l.	Engineering I.I. S.p.A. Tributi S.p.A.	Engineering Security S.r.l.	Engweb S.p.A.	Nexen S.p.A.	Nexen Over.I.T. S.p.A.	Engineering Do Brasil S.p.A.	International Belgium Sa	Eng. Engineering Managed Operation		MHT S.r.l. Excellence Club S.r.l.	XC Webresults S.r.l. Balkan D.O.O.
Engineering I.I. S.p.A.	463.904	1.073.139	9.553.366	4.199.483	19.611.442	2.055.927	3.548.543	3.866.266	2.343.344	2.123.341	701.348	132.786	49.672.891
Engineering Sardegna S.r.l.	280.097				5.446								285.543
ENGINEERING DO BRASIL	3.842.259		381.814										4.224.073
ENGINEERING INTERNATIONAL INC	1.000.470												1.000.470
ENGI DA ARGENTINA SA	1.768.358												1.768.358
MHT S.r.l.	87.470											238.524	325.994
WEBRESULTS S.r.l.	38.800												38.800
MHT BALKAN D.O.O.									10.654				10.654
ENGINEERING TRIBUTI S.p.A.	4.134.672									50.000			4.294.317
ENGINEERING SECURITY S.r.l.	325.032				109.645								325.032
NEXEN S.p.A.	911.553												911.553
OVER.I.T. S.p.A.	400.728										2.063		702.021
SICILIA e SERVIZI VENTURE	1.430.769							299.231					1.430.769
ENGINEERING INTERNATIONAL	2.214.513									5.000			2.219.513
ENGINEERING MANAGED OPERATION	5.041.559												5.158.293
ENGINEERING EXCELLENCE CENTER S.r.l.	121.970												126.299
ENGINEERING AS	575.591												575.591
Totale Ricavi	22.173.840	463.904	1.082.722	9.697.181	4.199.483	20.076.014	3.548.543	3.916.266	2.358.998	2.123.341	703.411	371.309	73.070.171

Descrizione	Engineering I.I. S.p.A.	ENGINEERING TRIBUTI S.p.A.	ENGINEERING MANAGED OPERATION	Totale Oneri
Engineering I.I. S.p.A.		378.091	226.131	604.222
Engineering Sardegna S.r.l.	10.530			0.530
ENGINEERING DO BRASIL	93.995			93.995
ENGINEERING INTERNATIONAL INC	3.092			3.092
ENGINEERING TRIBUTI S.p.A.	447.902			447.902
ENGIWEB SECURITY S.r.l.	26.791			26.791
OVER.I.T. S.p.A.	5.041			5.041
ENGINEERING MANAGED OPERATION	1.659			1.659
ENGINEERING EXCELLENCE CENTER S.r.l.	3.287			3.287
ENGNOR AS	271			271
Totale Proventi	592.568	378.091	226.131	1.196.790

Descrizione	Engineering I.I. S.p.A.	Engineering Sardegna Tributi S.p.A. S.r.l.	Engineering S.p.A.	Engineering Tributi S.p.A. S.r.l.	Engineering Nexen Over I.T. Sicilia e-Engineering S.p.A.	Engineering Do Brasil International Engineering S.p.A.	Engineering International Belgium Sa S.p.A.	Engineering International Inc S.p.A.	Engineering Managed Operation S.p.A.	MHT S.r.l. BALKAN D.O.O.	XC WEBSERVICES CLUB S.r.l.	MHT S.r.l. BALKAN D.O.O.	Totale Passivo
Engineering I.I. S.p.A.	604.562	1.401.242	7.174.972	4.326.823	12.885.149	33.296	2.229.296	4.912	4.219.577	65.535	1.075.862	65.535	39.193.406
Engineering Sardegna S.r.l.	1.383.255												1.383.255
ENGINEERING DO BRASIL	5.411.253			1.014.304									6.426.057
ENGINEERING INTERNATIONAL INC	1.883.000					39.412							1.922.412
INGIDA ARGENTINA SA	7.566.988					47.407							7.614.394
MHT S.r.l. WEBRESULTS S.r.l.	129.215											67.310	196.525
MHT BALKAN D.O.O.	41.000												41.000
ENGINEERING TRIBUTI S.p.A.	14.157.044				19.665				115.930				14.569.709
ENGINEERING SECURITY S.r.l.	5.298.739			30.409									5.329.148
NEXEN S.p.A. OVER I.T. S.p.A.	520.347												520.347
SICILIA e-SERVIZI VENTURE	609.233												1.007.257
VENTURE INTERNATIONAL	67.045.927					398.024							67.045.927
ENG. BELGIUM SA	2.929.886											5.000	2.934.886
ENGINEERING MANAGED OPERATION	3.077.879			10.090	34.170	173.414						8.358	3.303.911
ENGINEERING EXCELLENCE CENTER S.r.l.	334.522			5.282									339.804
ENGNORAS	584.575												584.575
Totale Attivo	110.972.862	604.562	1.447.024	7.486.212	4.346.488	14.073.367	2.229.296	4.912	4.335.507	132.845	1.075.862	132.845	152.413.195

Si riporta di seguito il dettaglio dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche in relazione agli incarichi detenuti nella capogruppo Engineering e nelle altre società del Gruppo Engineering. Nel corso dell'esercizio 2015 non sono state poste in essere operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche e loro parti correlate.

Nome e Cognome	Carica	Società	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non monetari equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Michele Cinaglia	Presidente	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	500.000	-	150.000	-	-	650.000	-	-
Paolo Pandozy	Amministratore Delegato	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	331.000	-	1.152.314*	23.600	-	1.506.914	-	-
Armando Iorio	Consigliere e CFO	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	-	-	-	-	25.000	-	-
Marilena Menicucci	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	-	-	-	-	25.000	-	-
Giuliano Mari	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	15.000	-	-	-	40.000	-	-
Massimo Porfiri	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	25.000	-	-	-	50.000	-	-
Alberto De Nigro	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	10.000	-	-	-	35.000	-	-
Dario Schlesinger	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	10.000	-	-	-	35.000	-	-
Gabriella Egidi	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	15.000	-	-	-	40.000	-	-
Joerg Zirener	Consigliere	Engineering Informatica S.p.A.	2015	31.12.2017	25.000	35.000	-	-	-	60.000	-	-
	Direttori generali con responsabilità strategiche**	Engineering Informatica S.p.A.	2015	N/A	1.432.560	-	654.301	-	-	2.086.860	-	-
(I) Totale nella società che redige il bilancio					2.463.560	110.000	1.956.615	23.600	-	4.553.775	-	-
Michele Cinaglia					5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
Paolo Pandozy					86.000	-	-	-	-	86.000	-	-
Armando Iorio					5.000	-	-	-	-	5.000	-	-
Alberto De Nigro					19.000	-	-	-	-	19.000	-	-
Massimo Porfiri					49.506	-	-	-	-	49.506	-	-
Dario Schelsinger					27.400	-	-	-	-	27.400	-	-
	Direttori generali con responsabilità strategiche***		2015		6.000	-	-	-	-	6.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					197.906	-	-	-	-	197.906	-	-
(III) Totale					2.661.466	110.000	1.956.615	23.600	-	4.751.681	-	-

* Del totale di 1.152.314 Euro l'importo di 800.000 Euro è relativo al corrispettivo legato ai dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio 2015.

** I dirigenti con responsabilità strategiche sono identificati con i direttori generali delle divisioni di mercato e altri direttori generali: Dario Buttita, Giuseppina Volpi, Vincenzo Tartuferi, Alfredo Belsito, Armando Iorio, Orazio Viele, Giuseppe Bosco e Claudio Biestro.

*** I dirigenti con responsabilità strategiche che percepiscono compensi nelle controllate sono i seguenti: Dario Buttita, Giuseppina Volpi, Vincenzo Tartuferi, Alfredo Belsito.

Nome e Cognome	Carica	Società	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio
Michele Cinaglia	Presidente	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	2.901.797			2.901.797
Paolo Pandozy	Amministratore Delegato	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	52.378			52.378
Armando Iorio	Consigliere e CFO	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	100			100
Marilena Menicucci	Consigliere	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	1.496.207			1.496.207
Dario Schlesinger	Consigliere	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	75			75

Le seguenti tabelle rappresentano, con riferimento all'Emittente, lo stato patrimoniale civilistico, il conto economico e il conto economico complessivo civilistico, il rendiconto finanziario civilistico e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto civilistico alla data del 31 dicembre 2015.

Situazione Patrimoniale Finanziaria - Bilancio Civilistico

Situazione patrimoniale finanziaria - Attivo	Note	(Importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
A) Attivo non corrente			
Immobili, impianti e macchinari	4	21.062.786	22.718.264
Attività immateriali	5	12.138.217	14.443.030
Avviamento	6	43.648.341	43.648.341
Investimenti in partecipazioni	7	28.750.520	26.066.801
Crediti per imposte differite	8	12.346.874	13.745.912
Altre attività non correnti	9	711.433	723.184
Totale attivo non corrente		118.658.171	121.345.531
B) Attivo non corrente destinato alla vendita			
C) Attivo corrente			
Rimanenze	10	90.158	52.170
Lavori in corso su ordinazione	11	101.921.151	101.978.421
di cui da parti correlate		10.114.194	9.882.275
Crediti commerciali	12	464.072.400	451.395.799
di cui da parti correlate		95.732.582	109.660.066
Altre attività correnti	13	45.728.340	46.284.583
Disponibilità liquide	14	161.742.442	121.418.653
Totale attivo corrente		773.554.492	721.129.627
Totale attivo (A + B + C)		892.212.663	842.475.158

Situazione patrimoniale finanziaria - Passivo	Note	(Importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
D) Patrimonio netto			
Capitale sociale	17	30.999.807	31.007.521
Riserve	18	211.799.788	211.799.788
Utili a nuovo	19	108.129.466	91.236.985
Utile del periodo		49.812.553	34.100.465
Totale patrimonio netto	16	400.741.614	368.144.758
E) Passivo non corrente			
Passività finanziarie non correnti	20	32.756.466	45.100.797
Debiti per imposte differite	21	18.595.398	19.046.246
Fondi per rischi ed oneri non correnti		0	0
Altre passività non correnti	22	1.713.393	1.159.332
Trattamento di Fine Rapporto di lavoro	23	57.594.691	63.943.686
Totale passivo non corrente		110.659.948	129.250.061
F) Passivo corrente			
Passività finanziarie correnti	24	20.043.082	16.900.200
Debiti per imposte correnti	25	13.120.192	119.176
Fondi per rischi ed oneri correnti	26	3.881.005	6.485.518
Altre passività correnti	27	107.111.646	117.706.678
di cui da parti correlate		925.081	1.045.099
Debiti commerciali	28	236.655.174	203.868.767
di cui da parti correlate		38.969.701	30.219.338
Totale passivo corrente		380.811.101	345.080.338
G) Totale passivo (E + F)		491.471.049	474.330.400
Totale patrimonio netto e passivo (D + G)		892.212.663	842.475.158

Conto economico e Conto economico complessivo - Bilancio Civilistico

Conto economico	Note	(Importi in euro)	
		31.12.2015	31.12.2014
A) Valore della produzione			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		733.824.988	689.599.117
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavorazioni in corso		189.324	(10.190.350)
Ricavi		734.014.313	679.408.767
Altri ricavi	31	26.832.584	29.969.727
Totale valore della produzione	30	760.846.897	709.378.494
di cui da parti correlate		23.039.220	32.954.723
B) Costi della produzione			
Per materie prime e di consumo	33	10.298.796	10.486.159
Per servizi	34	303.125.107	260.324.751
Per il personale	35	351.030.058	349.478.036
Ammortamenti	36	10.774.309	12.982.507
Accantonamenti	37	8.279.678	12.414.610
Altri costi	38	2.979.790	2.838.923
Totale costi della produzione	32	686.487.737	648.524.986
di cui da parti correlate		49.672.891	27.366.784
C) Risultato operativo (A - B)		74.359.161	60.853.508
Altri proventi finanziari		2.754.494	3.146.078
Altri oneri finanziari		4.828.071	2.977.990
D) Proventi/(Oneri) finanziari netti	39	(2.073.577)	168.088
di cui da parti correlate		(11.653)	160.784
E) Proventi/(Oneri) da partecipazioni			
Proventi/(Oneri) da altre partecipazioni	40	(541.466)	398.683
Totale proventi/(oneri) da partecipazioni		(541.466)	398.683
F) Risultato prima delle imposte (C + D + E)		71.744.117	61.420.279
G) Imposte	41	21.931.565	27.319.814
H) Utile/(perdita) da attività operative in esercizio		49.812.553	34.100.465
I) Utile/(perdita) da attività operative cessate al netto degli effetti fiscali			0
L) Utile/(perdita) dell'esercizio		49.812.553	34.100.465

Conto economico complessivo	Note	31.12.2015	31.12.2014
			<i>(Importi in euro)</i>
L) Utile/(perdita) di esercizio		49.812.553	34.100.465
M) Altre componenti del conto economico complessivo			
Utili/(perdite) attuariali netti dei piani a benefici definiti		3.982.563	(5.974.819)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio		(1.351.321)	1.643.075
Variazione altre riserve patrimonio netto		0	
Effetto fiscale variazione altre riserve patrimonio netto		81.518	
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		2.712.760	(4.331.744)
- Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio:			
Utili/(perdite) su strumenti di cash flow hedge		0	(242.013)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio		0	66.554
Utili/(perdite) lordi da conversione bilanci gestione estere			
Imposte su utili/(perdite) da conversione bilanci gestione estere		0	
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdite) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale		0	(175.459)
Totale altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale		2.712.760	(4.507.203)
O) Utile/(perdita) complessivo di esercizio (l + m + n)		52.525.313	29.593.261

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto - Bilancio Civilistico

Descrizione	Capitale sociale	Riserve	Utili/(perdite) portati a nuovo	(Importi in euro)	
				Utile/(perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto
Saldo al 01.01.2014	31.084.431	211.799.788	80.706.437	24.130.657	347.721.313
Risultato dell'esercizio				34.100.465	34.100.465
Altre componenti del conto economico complessivo nette		0	(4.507.203)		(4.507.203)
Utile complessivo del periodo	0	0	(4.507.203)	34.100.465	29.593.261
Destinazione utile			16.130.657	(16.130.657)	0
Distribuzione utili				(8.000.000)	(8.000.000)
Incrementi/decrementi azioni proprie	(76.911)		(1.092.906)		(1.169.816)
Incrementi/decrementi capitale sociale	0	0	0	0	0
Operazioni con gli Azionisti	(76.911)	0	15.037.751	(24.130.657)	(9.169.816)
Altri movimenti	0	0	(0)	0	(0)
Saldo al 31.12.2014	31.007.521	211.799.788	91.236.985	34.100.465	368.144.758
Risultato dell'esercizio				49.812.553	49.812.553
Altre componenti del conto economico complessivo nette		0	2.712.760		2.712.760
Utile complessivo del periodo	0	0	2.712.760	49.812.553	52.525.313
Destinazione utile			14.100.465	(14.100.465)	0
Distribuzione utili				(20.000.000)	(20.000.000)
Incrementi/decrementi azioni proprie	(7.714)		(109.267)		(116.980)
Incrementi/decrementi capitale sociale	0	0	0	0	0
Operazioni con gli Azionisti	(7.714)	0	13.991.198	(34.100.465)	(20.116.980)
Altri movimenti	0	0	188.523	0	188.523
Saldo al 31.12.2015	30.999.807	211.799.788	108.129.466	49.812.553	400.741.614

Rendiconto Finanziario - Bilancio Civilistico

Descrizione	<i>(Importi in euro)</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Flussi monetari da attività operativa		
Ricavi monetari dalla vendita di prodotti e servizi da terzi	823.519.246	870.628.429
Ricavi monetari dalla vendita di prodotti e servizi di Gruppo	17.471.048	7.707.773
Costi monetari per l'acquisto di beni e servizi da terzi	(294.952.652)	(298.186.026)
Costi monetari per l'acquisto di beni e servizi di Gruppo	(30.091.864)	(22.184.235)
Pagamenti per costi del personale	(360.115.575)	(360.066.799)
Interessi ricevuti per attività operativa	737.172	1.771.728
Interessi pagati per attività operativa	(847.989)	(1.407.871)
Aggiustamenti relativi a differenze cambio	(45.867)	(200.151)
Pagamenti e rimborsi di imposte	(71.827.282)	(97.015.555)
Cash-pooling	5.654.434	(8.254.326)
A) Totale flussi monetari da attività operativa	89.500.672	92.792.967
Flussi monetari per attività di investimento		
Vendita di immobilizzazioni materiali	1.534	
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(5.601.081)	(6.170.992)
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(1.409.237)	(1.823.265)
Acquisto di partecipazioni di controllate	(1.951.703)	(1.299.571)
Acquisto rami d'azienda	(685.769)	(586.101)
Acquisto di altre partecipazioni e titoli		(11.400)
Cessione di altre partecipazioni e titoli		47.246
B) Totale flussi monetari per attività d'investimento	(9.646.256)	(9.844.082)
Flussi monetari da attività di finanziamento		
Accensione di prestiti	32.798.281	136.819.917
Rimborso di prestiti	(42.069.781)	(177.471.690)
Prestiti erogati/ricevuti società del Gruppo	(9.650.000)	(500.000)
Prestiti erogati a terzi		(1.658.796)
Acquisto di azioni proprie	(116.980)	(1.198.329)
Distribuzione dividendi	(19.999.981)	(7.971.767)
Interessi ricevuti per attività di finanziamento	841.570	
Interessi pagati per attività di finanziamento	(1.333.736)	(972.854)
C) Totale flussi monetari da attività di finanziamento	(39.530.627)	(52.953.519)
D) = (A + B + C) Variazione cassa e suoi equivalenti	40.323.789	29.995.366
E) Disponibilità liquide a inizio periodo	121.418.653	91.423.287
F) = (D + E) disponibilità liquide a fine periodo	161.742.442	121.418.653

Posizione Finanziaria Netta - Bilancio Civilistico

Descrizione	(Importi in euro)	
	Valore al 31.12.2015	Valore al 31.12.2014
Cassa	13.254	13.288
Altre disponibilità liquide	169.727.231	129.286.428
Liquidità	169.740.485	129.299.716
Crediti finanziari correnti	1.279.304	1.658.796
Debiti bancari correnti	-	(4.437)
Indebitamento finanziario corrente	(12.813.972)	(9.362.664)
Altri debiti finanziari correnti	(7.229.110)	(7.533.099)
Indebitamento finanziario corrente	(20.043.082)	(16.900.200)
Posizione finanziaria corrente netta	150.976.707	114.058.312
Indebitamento finanziario non corrente	(32.330.006)	(45.064.017)
Altri debiti non correnti	(426.460)	(36.780)
Indebitamento finanziario non corrente	(32.756.466)	(45.100.797)
Posizione finanziaria netta	118.220.241	68.957.515

Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016

Il 13 maggio 2016 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016. Per informazioni in merito all'andamento della gestione del Gruppo Engineering al 31 marzo 2016 si rinvia al comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 13 maggio 2016 e al resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2016, a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it).

B.3 Persone che Agiscono di Concerto

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), TUF, in quanto aderenti al Patto Parasociale Holdco: Michele Cinaglia, Marilena Menicucci, Paolo Pandozy, Armando Iorio, Topco e Luxco 2 e, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), TUF, Topco GP, in qualità di gestore di Topco, Holdco e Newco (per ulteriori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo B.1 del Documento di Offerta).

B.4 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”) è:

Banca IMI S.p.A., con sede in Milano, Largo Mattioli n. 3.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione (gli “**Intermediari Incaricati**”) sono:

- BANCA IMI S.p.A. - Gruppo INTESA SANPAOLO
- BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano

- BANCA ALETTI & C. S.p.A. - Gruppo Banco Popolare
- BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.
- BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano
- Citibank NA - Succursale di Milano
- EQUITA S.I.M. S.p.A.
- ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.

La Scheda di Adesione potrà pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari (gli “**Intermediari Depositari**”).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all’Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell’Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti, ovvero (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti.

Alla Data di Pagamento (ovvero, per le Azioni Ordinarie portate in adesione durante l’eventuale Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento all’Esito della Riapertura dei Termini), il Corrispettivo sarà pagato e le Azioni portate in adesione all’Offerta saranno trasferite su un conto deposito titoli intestato all’Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F e alla Sezione L del Documento di Offerta.

B.5 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., con sede legale a Roma, via Emilia n. 88, è stato nominato dall’Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all’Offerta, a tutti gli azionisti dell’Emittente (il “**Global Information Agent**”).

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un *account* di posta elettronica dedicato (opa-engineering@georgeson.com) e il numero di telefono 800.189040. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione (nonché nell’eventuale periodo della Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria), nei giorni feriali, dalle ore 09.00 (ora italiana) alle ore 18.00 (ora italiana).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione L del Documento di Offerta.

C CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Obbligatoria e relative quantità

L'Offerta Obbligatoria ha a oggetto massime n. 6.962.072 Azioni Ordinarie dell'Emittente, del valore nominale unitario di Euro 2,55, inclusive delle n. 343.213 azioni ordinarie proprie di Engineering corrispondenti alla Data del Documento di Offerta a circa il 2,75% del capitale sociale dell'Emittente, rappresentative del 55,70% del capitale sociale di Engineering, e pari alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte: (i) le n. 4.506.773 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 36,05% del capitale sociale di Engineering, e (ii) le n. 1.031.155 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative dell'8,25% del capitale sociale di Engineering, detenute complessivamente alla Data del Documento di Offerta dall'Offerente (corrispondenti alla Partecipazione Iniziale Complessiva acquisita alla Data del Closing).

L'Offerta Obbligatoria è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta Obbligatoria non è soggetta a condizioni di efficacia.

Il numero delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta Obbligatoria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero Azioni Ordinarie al di fuori dell'Offerta Obbligatoria, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tale acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. (c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni Ordinarie o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato, nell'assemblea dell'Emittente.

C.2 Autorizzazioni

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si ricorda che l'Accordo di Investimento era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'approvazione da parte delle rilevanti autorità garanti della concorrenza e del mercato.

Le autorizzazioni rilevanti ai sensi dell'Accordo di Investimento sono state ottenute prima della Data del Closing; a tale riguardo si segnala in particolare:

- l'autorizzazione da parte della Commissione per la Protezione della Concorrenza della Repubblica Serba (*Komisija za zaštitu konkurencije*) è stata ottenuta in data 24 marzo 2016;
- l'autorizzazione da parte della Commissione Europea è stata ottenuta in data 23 marzo 2016.

Inoltre, la notifica alla *Comisión Nacional de Defensa de la Competencia* della Repubblica Argentina sarà presentata dopo la Data del Closing, in considerazione del fatto che ai sensi della normativa locale applicabile la notifica non deve essere effettuata prima dell'esecuzione dell'operazione.

D STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da Engineering e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è proprietaria e detiene direttamente la Partecipazione Iniziale Complessiva, corrispondente a complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie Engineering, rappresentanti, alla medesima data, il 44,30% del capitale sociale dell'Emittente. In relazione a tali azioni ordinarie Engineering l'Offerente esercita i diritti di voto.

Alla Data del Documento di Offerta, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente (MC, MM, PP e AI, nonché Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco e Newco) non detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno ovvero assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su detti strumenti finanziari), direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate, fatta eccezione per l'atto di pegno sulle azioni dell'Emittente acquistate alla Data del Closing (da estendersi alle azioni dell'Emittente di volta in volta acquistate da parte dell'Offerente) per la costituzione di una garanzia pignoratizia su tali azioni in favore delle Banche Finanziatrici di cui al Bidco Facility Agreement ed al Target Facilities Agreement; tale pegno sarà esteso alle azioni dell'Emittente di volta in volta acquistate da parte dell'Offerente, ivi incluse tutte le Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) e tutte le Azioni che saranno acquistate dall'Offerente ad esito dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, del Diritto di Acquisto delle Azioni ordinarie e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma, 1, del TUF).

E CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione dei Corrispettivi unitari e loro determinazione

E.1.1 Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta Obbligatoria un corrispettivo pari a Euro 66,00 meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima della Data di Pagamento, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**").

Si precisa quindi che, laddove (i) la Data di Pagamento e/o (ii) la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini cadessero successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di Engineering successivamente alla Data del Documento di Offerta, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente in ciascuna delle suddette date verrà decurtato in misura pari all'ammontare dell'ammontare del dividendo per azione pagato.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende al netto di bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Obbligatoria.

Si ricorda inoltre che in data 29 aprile 2016, l'assemblea dei soci dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio di Engineering relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, destinando integralmente a riserva l'utile di esercizio senza deliberare alcun dividendo.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 106, comma 2, del TUF, l'Offerta Obbligatoria deve essere promossa ad un prezzo "*non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria*".

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria coincide dunque, ai sensi dell'art. 106, commi 2 e 3, del TUF, con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver, al netto dei dividendi eventualmente deliberati e pagati nei termini sopra descritti. Con riferimento alla determinazione di tale prezzo l'Offerente non si è avvalsa di pareri di esperti, documenti di valutazione o perizie, fatti salvi quelli previsti per legge.

Fatta eccezione per gli acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto di cui al Paragrafo E.6 del Documento di Offerta, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di azioni Engineering nei 12 mesi anteriori alla Comunicazione dell'Offerente, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Al riguardo si fa inoltre presente che Consob, con comunicazione n. 0040628/16 (oggetto di comunicato stampa da parte dell'Offerente in pari data), si è espressa sul quesito presentato all'Autorità in data 2 marzo

2016 e successivamente integrato (il “**Quesito**”), da MIC Holdco S.r.l. e dalle Persone che Agiscono di Concerto, ed ha confermato che, sulla base delle circostanze rappresentate nel Quesito, non emergono elementi che inducano a ritenere che le pattuizioni previste nell’ambito dell’operazione comportino un vantaggio economico ulteriore per i Soci Industriali e i Top Manager. Conseguentemente, l’Offerta può essere promossa ad un corrispettivo pari a Euro 66,00 (*cum dividendo*) per Azione, corrispondente al prezzo unitario pagato per l’acquisizione delle azioni ordinarie Engineering avvenuta alla Data del Closing.

Il Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria riconosce al mercato un premio pari al 17,5% circa rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle azioni Engineering dell’ultimo anno precedente l’8 febbraio 2016, data dell’annuncio della sottoscrizione dell’Accordo di Investimento e quindi dell’operazione (per maggiori informazioni si veda il Paragrafo E.4 del Documento di Offerta).

E.2 Controvalore complessivo dell’Offerta

Il controvalore massimo complessivo dell’Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle Azioni Ordinarie che ne formano oggetto, è pari a Euro 459.496.752,00.

E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all’Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all’Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014:

(in milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in € e il numero di azioni)	2015	2014
Numero di azioni emesse ⁽¹⁾ (a)	12.500.000	12.500.000
Numero di azioni proprie ⁽¹⁾ (b)	343.213	340.188
Numero di azioni in circolazione ⁽¹⁾ (c = a - b)	12.156.787	12.159.812
Dividendi ⁽²⁾	-	20,0
per azione (€)	-	1,6
Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci dell’Emittente	49,4	41,7
per azione (€)	4,1	3,4
Cash Flow ⁽³⁾	70,1	59,1
per azione (€)	5,8	4,9
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell’Emittente ⁽⁴⁾	436,9	407,7
per azione (€)	35,9	33,5

Fonte: Bilanci societari dell’Emittente.

- 1) Azioni costituenti il capitale sociale dell’Emittente a fine esercizio. Include 340.188 e 343.213 azioni proprie rispettivamente nel 2014 e nel 2015.
- 2) Dividendi approvati e pagati nell’esercizio successivo a quello di riferimento.
- 3) Calcolato come somma tra utile netto / (perdita netta) di pertinenza dei soci dell’Emittente e ammortamenti e svalutazioni, come riportati nel bilancio consolidato dell’Emittente.
- 4) Calcolato come patrimonio netto di pertinenza dei soci dell’Emittente.

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con i multipli di mercato di società quotate operanti nello stesso settore dell’Emittente e ritenute con questa potenzialmente comparabili o parzialmente comparabili.

Considerata la natura dell’attività svolta dall’Emittente e i multipli generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati considerati i seguenti moltiplicatori:

- EV/Ricavi, che rappresenta il rapporto tra l’Enterprise Value - calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l’indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di

terzi, i fondi relativi ai dipendenti e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto - e i ricavi;

- EV/EBITDA, che rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value e l'EBITDA o Margine Operativo Lordo;
- EV/EBIT, che rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value e l'EBIT (Earnings before Interest and Taxes, definito come reddito operativo prima degli interessi e delle imposte);
- P/E, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il risultato netto di pertinenza degli azionisti della capogruppo.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente pari a Euro 802,3 milioni (Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie Ordinarie al 31 dicembre 2015) e i dati patrimoniali al 31 dicembre 2015 di indebitamento finanziario netto (negativo per Euro 152,9 milioni), di fondi relativi al personale (pari a Euro 62,6 milioni), di patrimonio netto di pertinenza di terzi (pari a Euro 5,1 milioni) e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto (pari a Euro 0,1 milioni).

Moltiplicatori di prezzo ⁽¹⁾	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
EV/Ricavi	0,84x	0,88x
EV/EBITDA	6,8x	6,5x
EV/EBIT	13,0x	9,1x
P/E	16,2x	19,2x

1) EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende industriali, mentre l'applicazione dei multipli P/BV ("Prezzo / Mezzi Propri") e P/CF ("Prezzo / Cash flow") non appaiono rilevanti per il settore di riferimento. Di conseguenza, tali multipli non sono stati considerati.

La tabella che segue riporta, con riferimento ai predetti moltiplicatori dell'Emittente, un confronto con gli analoghi moltiplicatori, calcolati sugli esercizi 2015 e 2014, relativi ad un campione di società quotate operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute con questa potenzialmente comparabili o parzialmente comparabili.

Le società considerate sono le seguenti:

- *Reply Spa* (Italia): fondata nel 1996, è una società operante nei settori della consulenza e dei servizi digitali ed è specializzata nella progettazione di soluzioni basate sui nuovi canali di comunicazione e i media digitali;
- *NNIT A/S* (Danimarca): fondata nel 1994, è una delle principali aziende di consulenza informatica in Danimarca. La società si occupa di consigliare ed implementare soluzioni informatiche nonché di fornire un supporto ad aziende farmaceutiche, finanziarie e pubbliche;
- *Sopra Steria Group SA* (Francia): fondata nel 2014 dalla fusione tra Sopra e Steria, è leader europeo nella fornitura di servizi informatici, di consulenza e nello sviluppo di software sia per aziende pubbliche che private;

- *Tieto Oyj* (Finlandia): fondata nel 1968, è uno dei principali fornitori di servizi informatici e di ingegneria in Europa. Tali servizi sono forniti a intermediari finanziari, aziende di telecomunicazione, compagnie pubbliche e sanitarie, aziende di trasporti e istituti di sicurezza;
- *Sonda S.A.* (Cile): fondata nel 1974, è la più grande società operante nel settore dei servizi informatici dell'America Latina; fornisce servizi di consulenza informatica, esternalizzazione, cloud computing e supporto alle aziende pubbliche e private;
- *Cap Gemini SA* (Francia): fondata nel 1967, è uno dei principali fornitori di servizi tecnologici, di consulenza e di esternalizzazione del mondo. La società opera in più di 40 paesi localizzati principalmente in: Nord e Sud America, Europa e Asia;
- *Atos SE* (Francia): fondata nel 1997 dalla fusione tra Axime e Sligos, due società operanti nel settore dei servizi informatici, sviluppa e fornisce servizi informatici per industrie appartenenti ai settori: pubblico, dei trasporti, sanitario, energetico, finanziario, delle telecomunicazioni, tecnologico e del commercio;
- *CGI Group Inc.* (Canada): fondata nel 1976, sviluppa applicazioni per aziende e fornisce servizi informatici e di consulenza. I principali clienti sono società finanziarie, farmaceutiche, commerciali, manifatturiere e dei trasporti;
- *Devoteam SA* (Francia): fondata nel 1995, opera nel settore della consulenza informatica. I principali clienti sono le società appartenenti ai settori: bancario, assicurativo, pubblico e delle telecomunicazioni. La società è presente in più di 23 paesi, localizzati principalmente in Europa;
- *Ordina N.V.* (Francia): fondata nel 1973, è il maggior fornitore indipendente di servizi informatici e di consulenza in Benelux. I clienti principali sono le società che operano nel settore pubblico e dei servizi finanziari.

Società comparabili	EV/Ricavi		EV/EBITDA		EV/EBIT		P/E	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Reply S.p.A.	1,57x	1,75x	11,2x	13,0x	12,2x	13,7x	19,7x	23,3x
NNIT A/S	1,63x	1,76x	10,3x	10,9x	15,8x	16,0x	20,5x	20,8x
Sopra Steria Group SA ⁽¹⁾	n.d.	0,81x	n.d.	9,6x	n.d.	11,8x	n.d.	21,5x
Tieto Oyj	1,21x	1,16x	10,0x	14,7x	14,6x	31,8x	19,5x	50,5x
Sonda S.A.	1,18x	1,19x	8,6x	8,1x	12,0x	12,0x	23,7x	21,3x
Cap Gemini SA ⁽¹⁾	1,43x	1,61x	13,2x	16,1x	16,6x	19,9x	12,5x	24,2x
Atos SE ⁽¹⁾	0,76x	0,89x	8,1x	10,7x	13,7x	18,4x	18,3x	28,0x
CGI Group Inc.	1,86x	1,82x	10,4x	11,4x	13,5x	15,6x	17,7x	20,2x
Devoteam SA	n.d.	0,50x	n.d.	11,0x	n.d.	14,7x	n.d.	33,3x
Ordina N.V.	0,26x	0,24x	20,6x	9,1x	n.s.	19,2x	n.s.	92,5x
Media	1,24x	1,17x	11,6x	11,5x	14,1x	17,3x	18,8x	33,6x
Mediana	1,32x	1,18x	10,4x	11,0x	13,7x	15,8x	19,5x	23,7x
Engineering	0,84x	0,88x	6,8x	6,5x	13,0x	9,1x	16,2x	19,2x

1) I multipli di tali società sono significativamente influenzati dai cambiamenti nel perimetro delle stesse.

Si precisa che i moltiplicatori relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014 sono stati ottenuti sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente

(Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie Ordinarie al 31 dicembre 2015) e i dati patrimoniali al 31 dicembre 2015 di indebitamento finanziario netto, di fondi relativi al personale, di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Per le società del campione, i multipli sono invece stati determinati calcolando il rapporto tra la media ponderata del valore di borsa del titolo nell'ultimo mese di quotazione (*i.e.*: dal 5 gennaio al 5 febbraio 2016 incluso, ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore all'8 febbraio 2015, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e quindi l'annuncio dell'operazione) e le grandezze patrimoniali all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta e le grandezze economiche risultanti dai bilanci al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili, pertanto tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Engineering o al contesto economico e normativo di riferimento.

Si rappresenta altresì che i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato, potrebbero condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Si rappresenta altresì la significatività di alcuni multipli riportati nella tabella precedente può essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle stesse che potrebbero influenzare tali multipli.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

E.4.1 Azioni Ordinarie Engineering

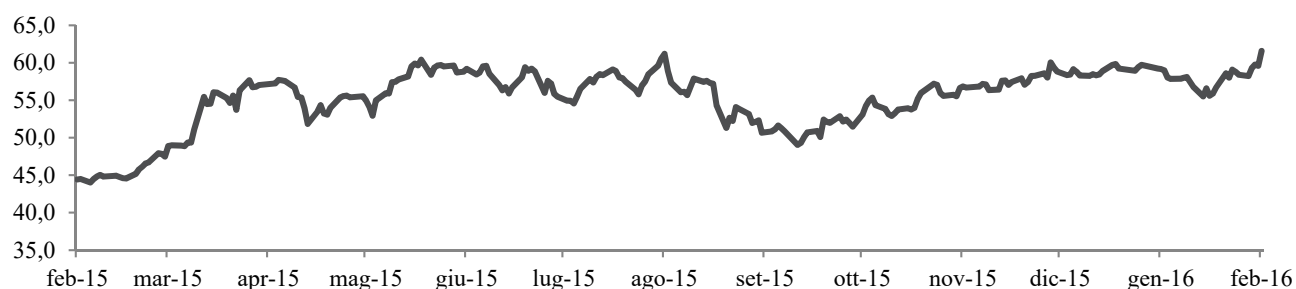
Il Corrispettivo offerto si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sull'MTA registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti l'8 febbraio 2016, data di diffusione del comunicato ex art. 114 TUF relativo all'Operazione (essendo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore a tale data il 5 febbraio 2016) di seguito considerati:

Periodo	Volumi complessivi <i>migliaia di azioni</i>	Controvalori <i>€000</i>	Prezzo medio ponderato <i>€</i>	Premio implicito dell'Offerta Obbligatoria
6 Febbraio – 27 Febbraio 2015	110,6	4.995,5	45,15	46,2%
Marzo 2015	382,7	20.567,4	53,74	22,8%
Aprile 2015	167,6	9.220,5	55,03	19,9%
Maggio 2015	190,6	11.024,3	57,84	14,1%
Giugno 2015	188,1	10.924,1	58,09	13,6%
Luglio 2015	400,2	22.711,5	56,75	16,3%
Agosto 2015	349,2	19.946,7	57,13	15,5%
Settembre 2015	212,1	10.895,5	51,36	28,5%
Ottobre 2015	118,8	6.473,2	54,47	21,2%
Novembre 2015	159,8	9.170,3	57,38	15,0%
Dicembre 2015	476,9	28.327,9	59,40	11,1%
Gennaio 2016	176,9	10.152,2	57,39	15,0%
1 Febbraio – 5 Febbraio 2016	96,5	5.803,3	60,11	9,8%
Ultimi 12 mesi	3.030,1	170.212,3	56,17	17,5%

Fonte: Factset (prezzi ufficiali delle azioni).

Fonte: Bloomberg

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Engineering relativo agli ultimi 12 mesi fino al 5 febbraio 2016.



Fonte: Factset (prezzo ufficiale delle azioni).

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria Engineering rilevato alla chiusura del 5 febbraio 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore all'8 febbraio 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e quindi l'annuncio dell'operazione) è pari a Euro 61,59. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio del 7,2%.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria Engineering rilevato alla chiusura del 19 maggio 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Documento di Offerta) è pari a Euro 65,92. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio dello 0,1%.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie Engineering registrato il 5 febbraio 2016, e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Engineering relativa a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti il 5 febbraio 2016.

Periodo di riferimento	PREZZO MEDIO PONDERATO NEL PERIODO	PREMIO IMPLICITO DELL'OFFERTA OBBLIGATORIA
Prezzo medio ponderato sui volumi – data precedente l'annuncio (5 febbraio 2016)	61,59	7,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 1 mese precedente il 5 febbraio 2016	58,32	13,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 3 mesi precedenti il 5 febbraio 2016	58,77	12,3%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 6 mesi precedenti il 5 febbraio 2016	56,78	16,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 1 anno precedente il 5 febbraio 2016	56,17	17,5%

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Fatta eccezione per gli acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto di cui al Paragrafo E.6 del Documento di Offerta, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, né per quanto a conoscenza dell'Offerente si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di azioni ordinarie dell'Emittente.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente ed i soggetti che con lo stesso agiscono di concerto, operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla data della Comunicazione dell'Offerente (i.e.: alla data del 22 aprile 2016), l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto, oltre al trasferimento della Partecipazione Iniziale Complessiva, non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di azioni dell'Emittente.

F MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione dell'Offerta Obbligatoria, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 23 maggio 2016 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 24 giugno 2016 (estremi inclusi).

Il 24 giugno 2016 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dell'Offerta Obbligatoria dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta – e precisamente per le sedute del 4, 5, 6, 7 e 8 luglio 2016 – qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria (si veda il Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente ovvero di avere acquistato almeno la metà dei titoli oggetto dell'Offerta (la “**Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria**”). Pertanto, in tale ipotesi, l'8 luglio 2016 rappresenterà, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria non avrà luogo, tra l'altro:

- qualora l'Offerente renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione ovvero di avere acquistato almeno la metà dei titoli oggetto dell'Offerta; o
- qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari ad almeno il 95% del capitale sociale dell'Emittente) ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia pari ad almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente).

F.1.2 Condizioni di efficacia

L'Offerta in quanto obbligatoria, ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel presente Documento di Offerta, indistintamente e, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente titolari delle Azioni.

F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta Obbligatoria dovrà avvenire tramite la sottoscrizione di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni Ordinarie presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B, Paragrafo B.4, del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta Obbligatoria potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal regolamento adottato con delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta Obbligatoria devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta Obbligatoria.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare la Scheda di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta Obbligatoria e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni all'Offerta Obbligatoria da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta Obbligatoria, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta

Le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (indipendentemente dall'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, per le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, fino alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. (d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tali comunicazioni, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, prima della Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Inoltre, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, i risultati definitivi dell'Offerta Obbligatoria saranno altresì resi noti dall'Offerente, prima della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Infine, quanto all'Offerta Obbligatoria, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta o, se applicabile, del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente renderà noto, tra l'altro: il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta è promossa in Italia (ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58, come successivamente modificato e integrato) e negli Stati Uniti d'America (ai sensi della *Section 14(e)* dello *U.S. Securities Exchange Act* e della *Regulation 14E* adottata ai sensi dello *U.S. Securities Exchange Act*) e comunque in conformità al diritto italiano. Per l'avvertenza diretta ai detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America, si veda la Sezione A, Paragrafo A.19, del Documento di Offerta.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 1° luglio 2016 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria relativamente alle Azioni Ordinarie che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 15 luglio 2016 (la "**Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini**").

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti.

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106 del TUF.

G MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

La tabella di seguito riportata sintetizza gli apporti, sia in termini di *equity* sia in termini di debito, connessi all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva ed al perfezionamento dell'Offerta da parte dell'Offerente.

<i>(in milioni di euro)</i>	Data del Closing	Offerta	Totale
Partecipazione Iniziale	297,45		297,45
Partecipazione Bestinver	68,06		68,06
Azioni Ordinarie		459,50	459,50
Totale partecipazione	365,50	459,50	825,00
Costi della transazione	12,67	8,83	21,50
Cassa ed equivalenti	0,78	(0,78)	
Totale Impieghi	378,95	467,55	846,50
Linea di Credito Term	132,11	180,54	312,65
Azioni Ordinarie	211,85	287,00	498,85
<i>di cui Luxco 2</i>	179,04	287,00	466,04
<i>di cui MC</i>	30,00	-	30,00
<i>di cui PP</i>	2,80	-	2,80
<i>di cui AI</i>	0,01	-	0,01
Azioni Speciali	35,00	-	35,00
Mezzi Propri	246,85	287,00	533,85
Totale Fonti	378,95	467,55	846,50

Con riferimento al livello di indebitamento finanziario dell'Operazione, anche derivante dalla distribuzione di dividendi e/o dalla Fusione ove queste vengano attuate, uno dei principi dell'Operazione condiviso dalle parti nell'Accordo di Investimento è stato quello di mantenere un coefficiente di leva finanziaria contenuto entro determinati limiti.

Tale principio ha trovato attuazione nella previsione contenuta nell'Accordo di Investimento che prevede che il contributo finanziario di Engineering all'Operazione non potrà in alcun caso eccedere l'importo di Euro 270.000.000 (meno l'importo di qualsiasi dividendo pagato da Engineering prima del completamento dell'Operazione e, fatta salva la possibilità di effettuare ulteriori distribuzioni in conformità alle regole di *governance* di Holdco, Newco, Bidco e Engineering relative al pagamento dei dividendi e/o alla distribuzione di riserve contenute nel Patto Parasociale Holdco). Infatti, come indicato nelle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco riportate in appendice K.2 al Documento di Offerta:

- (a) qualsiasi delibera del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) relativa al pagamento di dividendi e/o distribuzione di riserve, diversa da qualsivoglia Distribuzione Consentita (come definita alla Sezione 5.4.3 delle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco) potrà essere validamente adottata solo in presenza e con il voto favorevole di almeno 1 (un) amministratore nominato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore nominato da Michele Cinaglia

(ossia, all'unanimità dei consigli di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco, a seconda dei casi, nella loro composizione corrente) (Sezione 5.4.3 delle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco); e

- (b) qualsiasi delibera dell'assemblea degli azionisti di Engineering su una Materia Rilevante (come definita alla Sezione 5.4.3 delle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco) per le Assemblee degli Azionisti Engineering - tra le quali sono ricomprese anche le deliberazioni relative al pagamento di dividendi e/o distribuzione di riserve, diversa da qualsivoglia Distribuzione Consentita (come definita alla Sezione 5.4.3 delle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco) - sarà validamente adottata unicamente con la presenza ed il voto favorevole di un rappresentante di Bidco che partecipi a tale assemblea in virtù di delega conferitagli da 1 (un) amministratore designato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore designato da Michele Cinaglia (ossia, all'unanimità del consiglio di amministrazione di Bidco nella sua composizione corrente) (Sezione 5.5.1, lettera (c), delle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco).

Si precisa che scopo dell'emissione delle azioni speciali da parte di Newco a favore di MC (le “**Azioni Speciali**”) è quello di consentire a MC di contribuire al finanziamento dell'Operazione mediante l'impiego di risorse proprie – in luogo del ricorso ad un maggior indebitamento bancario – per un controvalore di circa Euro 35 milioni, per 5 anni al tasso del 4% annuo composto (inferiore ai tassi applicabili alla porzione del finanziamento bancario assunto per l'operazione da rimborsarsi a medio-lungo termine), così da consentire alle parti dell'Accordo di Investimento di rispettare i vincoli che si erano posti relativamente all'onere finanziario dell'Emittente ai fini dell'Operazione. Per maggiori dettagli in merito alle caratteristiche delle Azioni Speciali si rinvia alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Holdco pubblicate ex art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta.

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue al perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale Complessiva. Si ricorda che la Partecipazione Iniziale Complessiva è stata acquistata dall'Offerente a un prezzo di Euro 66,00 per ogni azione ordinaria Engineering e quindi per complessivi Euro 365.503.248,00.

Le risorse necessarie per procedere all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva sono state reperite dall'Offerente, per Euro 246.846.015,12, facendo ricorso a mezzi propri e, per Euro 132.107.202,34, mediante utilizzo del finanziamento messo a disposizione dell'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement.

Il Bidco Facility Agreement contiene due impegni finanziari a carico dell'Offerente (c.d. “*financial covenants*”) (da verificarsi su base semestrale a partire dal dodicesimo mese dopo l'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva) consistenti nel mantenimento da parte dell'Offerente di **(i)** un livello della leva finanziaria (c.d. “*Leverage*”, *i.e.* il valore derivante dal rapporto tra l'indebitamento consolidato netto e l'EBITDA consolidato) non eccedente il rapporto 2.75:1:00, e **(ii)** un rapporto tra dividendi e interessi passivi (c.d. “*Interest Cover*”) superiore al rapporto 1.50:1.00).

Il Bidco Facility Agreement prevede, tra l'altro, specifici obblighi informativi nonché il rilascio di dichiarazioni e garanzie e l'assunzione di impegni da parte dell'Offerente, in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari al finanziamento erogato ai sensi del Bidco Facility Agreement.

Il Bidco Facility Agreement prevede inoltre che la Linea di Credito Term sia assistita dalle seguenti garanzie reali costituite in favore delle Banche Finanziatrici: **(i)** il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Offerente, **(ii)** il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie di Newco (da costituirsi solo in determinate circostanze identificate nel Bidco Facility Agreement), e **(iii)** il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente di volta in volta detenute dall'Offerente. I relativi atti di garanzia disciplinanti tali garanzie reali contengono termini e condizioni in linea con la prassi del mercato bancario per tale tipologia di operazioni. In linea con tale prassi, tra l'altro, i diritti di voto connessi alle azioni Engineering costituite in pegno rimarranno integralmente in capo all'Offerente (salvo il caso in cui, a seguito del verificarsi di un inadempimento ai sensi del Bidco Facility Agreement, le Banche Finanziatrici si avvalgano della possibilità (prevista in loro favore nel caso summenzionato) di esercitare tali diritti di voto). La medesima previsione in merito alla spettanza dei diritti di voto è prevista negli altri atti di garanzia relativi alle ulteriori garanzie reali sopra richiamate.

Si segnala che, in conformità con la prassi di mercato per operazioni analoghe, ai sensi del Bidco Facility Agreement le Banche Finanziatrici avranno facoltà di richiedere il rimborso dell'intero finanziamento erogato ai sensi del Bidco Facility Agreement in conseguenza del verificarsi di un inadempimento da parte dell'Offerente o di controllate rilevanti del Gruppo delle proprie obbligazioni di pagamento, per importi significativi eccedenti la soglia ivi prevista, relative ad altro indebitamento di natura finanziaria (c.d. "cross-default").

Il Bidco Facility Agreement non contiene vincoli o limitazioni alla distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente.

Gli importi di cui sopra, per un totale di Euro 378.953.217,46 sono stati destinati, per complessivi Euro 365.503.248,00, a coprire il fabbisogno relativo all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva, nonché, per complessivi Euro 12.670.892,50, a coprire i costi previsti dell'operazione.

Di seguito si indicano in dettaglio i mezzi propri utilizzati dall'Offerente, e l'indebitamento finanziario assunto, in relazione all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva.

G.1.1.1 Mezzi propri dell'Offerente funzionali all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva

L'Offerente, costituito con un capitale sociale iniziale pari a Euro 50.000,00 interamente versati, ha reperito i mezzi propri funzionali all'Operazione mediante (i) un aumento di capitale in via scindibile deliberato per complessivi Euro 465.994.394 (incluso il sovrapprezzo), sottoscritto e liberato in data 20 aprile 2016 dal proprio socio unico Newco per un ammontare funzionale all'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva pari ad Euro 178.992.499,12 e (ii) un aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 67.803.516 (comprensivi di sovrapprezzo) sottoscritto e liberato in natura alla Data del Closing mediante conferimento da parte di Newco di n. 1.027.326 azioni ordinarie di Engineering.

Newco, costituita con un capitale sociale iniziale pari ad Euro 50.000,00 interamente versati, ha reperito le risorse necessarie per sottoscrivere l'aumento di capitale dell'Offerente di cui sopra, mediante (i) la

sottoscrizione e la liberazione in data 20 aprile 2016 dal proprio socio Holdco, per un ammontare pari ad Euro 179.148.209,76, di un aumento di capitale in via scindibile deliberato per complessivi Euro 465.994.394 (incluso il sovrapprezzo), (ii) mediante un aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 32.803.518 (comprensivi di sovrapprezzo) sottoscritto e liberato in natura alla Data del Closing mediante conferimento da parte di Holdco di n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering e (iii) mediante un ulteriore aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 34.999.998,00 liberato mediante compensazione del debito per la sottoscrizione e versamento del predetto aumento con il credito di MC derivante dal pagamento differito, a 5 (cinque) anni dalla Data del Closing, del prezzo delle n. 530.303 azioni Engineering compravendute da Newco alla Data del Closing.

A sua volta, Holdco ha reperito le risorse necessarie per sottoscrivere l'aumento di capitale di Newco di cui sopra, mediante (i) la sottoscrizione e la liberazione in data 19 aprile 2016 da parte di Luxco 2, per un ammontare pari ad Euro 179.189.492,35, di un aumento di capitale in via scindibile deliberato per complessivi Euro 465.894.394 (incluso il sovrapprezzo), e (ii) un aumento di capitale a pagamento per complessivi Euro 32.803.518 (comprensivi di sovrapprezzo) sottoscritto e liberato in natura alla Data del Closing mediante conferimento da parte di MC di n. 454.545 azioni Engineering, da parte di PP di n. 42.378 azioni Engineering e da parte di AI di n. 100 azioni Engineering.

G.1.1.2 Linea di Credito Term

Come già precisato, l'Offerente reperirà parte delle risorse necessarie per l'acquisizione della Partecipazione Iniziale Complessiva facendo ricorso al Linea di Credito Term messa a disposizione dell'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement i cui principali termini e condizioni sono succintamente riportati nella tabella che segue:

CONTRATTO DI FINANZIAMENTO:	Il contratto di finanziamento per complessivi Euro 312.652.058 denominato “ <i>Senior Facility Agreement</i> ” sottoscritto in data 11 aprile 2016 tra, <i>inter alios</i> , Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Mandated Lead Arrangers</i> ” e “ <i>Issuing Banks</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “ <i>Original Lenders</i> ”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di “ <i>Underwriters</i> ” e “ <i>Bookrunners</i> ”, Banca IMI S.p.A. in qualità di “ <i>Agent</i> ” e “ <i>Security Agent</i> ”, da un lato, e l'Offerente in qualità di “ <i>Borrower</i> ”, dall'altro.
BENEFICIARIO:	L'Offerente e – esclusivamente nelle circostanze di cui all'articolo 2.4 (<i>Debt Flip Up – Change of Borrower</i>) del Bidco Facility Agreement in caso di accollo liberatorio da parte di Newco del debito dell'Offerente riveniente dal Bidco Facility Agreement – Newco.
SOGGETTI GARANTI:	Nessuno.
MANDATED LEAD ARRANGERS E ISSUING BANKS:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l..
BOOKRUNNERS:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A..
BANCHE FINANZIATRICI:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l..
AGENT:	Banca IMI S.p.A.
SECURITY AGENT:	Banca IMI S.p.A.
LINEA DI CREDITO TERM:	Euro 312.652.058, suddivisa in una <i>Facility A</i> di Euro 290.000.000 e una <i>Facility B</i> di Euro 22.652.058

SCOPO DELLA LINEA DI CREDITO "FACILITY":	<p>La Linea di Credito Term sarà utilizzata per:</p> <p>(i) l'emissione di "<i>Cash Confirmation Letters</i>" (come definite nel Bidco Facility Agreement), da emettersi nell'interesse dell'Offerente ai sensi della normativa applicabile a titolo di garanzia per il pagamento del corrispettivo in denaro per l'Offerta Obbligatoria, l'acquisto di azioni Engineering in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF; nonché</p> <p>(ii) per finanziare, <i>inter alia</i>, (a) l'acquisto delle azioni Engineering in connessione all'Accordo di Investimento, (b) l'eventuale acquisto delle azioni di Engineering sul mercato o da terzi nel periodo successivo all'acquisto di tali azioni in connessione all'Accordo di Investimento, (c) l'acquisto delle azioni Engineering in connessione (x) all'Offerta Obbligatoria, (y) all'acquisto in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF e di esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, e (z) all'esercizio del diritto di recesso ex art. 2437-<i>quinquies</i> cod. civ. da parte degli azionisti dell'Offerente ed Engineering in connessione alla Fusione di Engineering nell'Offerente, e (d) i costi di transazione sostenuti ai fini dell'acquisizione delle azioni Engineering (per quanto concerne la <i>Facility A</i>; per finanziare l'acquisto delle azioni proprie detenute da Engineering in connessione (x) all'Offerta Obbligatoria, (y) all'acquisto in caso di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, di Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF e di esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie (per quanto concerne la <i>Facility B</i>).</p>
MODALITÀ DI UTILIZZO:	Mediante richiesta di erogazione da inviarsi entro (i) un giorno lavorativo antecedente alla data prevista per la Data del Closing, o (ii) due giorni lavorativi antecedenti alla data prevista per l'erogazione di ciascun ulteriore finanziamento.
DATA DI RIMBORSO FINALE:	La data che cade 15 mesi dopo la Data del Closing (ovvero, nel caso in cui ricorra un " <i>Conversion Event</i> " (come definito nel Bidco Facility Agreement) la data che cade tre anni dopo la data in cui si è verificato tale evento).
RIMBORSO:	La Linea di Credito Term dovrà essere rimborsata (salvo il caso di estensione della data di rimborso finale – nei casi previsti nel Bidco Facility Agreement (ivi definiti " <i>Conversion Events</i> ") – per un periodo di tre anni) in unica soluzione alla Data di Rimborso Finale.
OBBLIGO DI RIMBORSO ANTICIPATO:	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe; tra le altre ipotesi, nel caso in cui divenga illegale per le Banche Finanziatrici effettuare o mantenere un finanziamento o emettere una " <i>Cash Confirmation Letter</i> " ai sensi del Bidco Facility Agreement, in caso di cambio di controllo a livello di Holdco o a livello dell'Emittente (più specificamente un cambio di controllo ricorrerà ai sensi del Bidco Facility Agreement nel caso in cui (a) gli Investitori cessino di detenere almeno il 50% della azioni con diritto di voto di Holdco, (b) le azioni dell'Emittente risultino quotate e Holdco cessi di detenere almeno il 30% della azioni con diritto di voto dell'Emittente ovvero un azionista (ovvero più azionisti in concerto) diverso dall'Offerente giunga a detenere un numero di azioni sufficiente da consentire allo stesso di designare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente, (c) le azioni dell'Emittente non risultino quotate e Holdco cessi di detenere almeno il 50% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente ovvero il diritto di designare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente, ovvero (d) qualora ricorra un " <i>Conversion Event</i> " (come definito nel Bidco Facility Agreement) un azionista (ovvero più azionisti in concerto) diverso dall'Offerente giunga a detenere un numero di azioni sufficiente da consentire allo stesso di designare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente) ovvero cessione di parte rilevante degli assets dell'Emittente e del relativo gruppo. Inoltre Bidco dovrà utilizzare un ammontare pari al 100% dei dividendi distribuiti da parte dell'Emittente in favore dell'Offerente per rimborsare la Linea di Credito Term (al netto degli interessi che matureranno sulla Linea di Credito Term e delle <i>fees</i> dovute in relazione alla stessa, in ogni caso nella misura e secondo le modalità previste dal Bidco Facility Agreement).
FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO:	Amnesso, in via totale o parziale (ma, se parziale, per importi superiori ad Euro 1.000.000).

INTERESSI:	<p>La somma di:</p> <p>(i) Margine; e</p> <p>(ii) EURIBOR.</p> <p>Il Margine sarà pari al 2% <i>per annum</i> (salvo in caso in cui la data di rimborso finale sia estesa di tre anni al ricorrere di un “<i>Conversion Event</i>” (come definito nel Bidco Facility Agreement) nel qual caso, il Margine sarà pari a – rispettivamente – 5,5% <i>per annum</i> (nel corso del primo anno dopo il verificarsi di un “<i>Conversion Event</i>”), 6,0% <i>per annum</i> (nel corso del secondo anno dopo il verificarsi di un “<i>Conversion Event</i>”) e 6,5% <i>per annum</i> (nel corso del terzo anno dopo il verificarsi di un “<i>Conversion Event</i>”).</p>
PERIODO DI INTERESSI E DATA DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI:	<p>Uno, tre o sei mesi (sino al verificarsi di un “<i>Conversion Event</i>”) ovvero tre e sei mesi (nel caso in cui si verifichi un “<i>Conversion Event</i>”).</p>
DICHIARAZIONI E GARANZIE:	<p>Sono previste dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, tra le quali, <i>inter alia</i>, quelle relative allo stato dell’Offerente, alla vincolatività delle obbligazioni assunte dall’Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement (e ogni altro documenti finanziario ad esso concesso o collegato) (di seguito, la “Documentazione Finanziaria”), al non conflitto delle obbligazioni di cui alla Documentazione Finanziaria con, <i>inter alia</i>, la legge o regolamenti applicabili e le previsioni dei documenti costitutivi dell’Offerente ovvero con altri impegni contrattuali, ai poteri di sottoscrivere la Documentazione Finanziaria, allo stato di non insolvenza dell’Offerente, all’assenza di inadempimenti con riferimento alla Documentazione Finanziaria, alla veridicità e completezza delle informazioni fornite, alla regolarità dei propri bilanci, all’assenza di contenziosi rilevanti, al tempestivo pagamento degli oneri fiscali, all’assenza di garanzie reali ovvero indebitamento diverso da quello riveniente dal Bidco Facility Agreement (salvo per quanto consentito dal Bidco Facility Agreement stesso), ai diritti di proprietà intellettuale, all’adempimento degli obblighi derivanti dalle leggi in materia di anticorruzione, antiriciclaggio e sanzioni, alla veridicità, completezza e accuratezza del presente Documento di Offerta e dei documenti connessi.</p>
IMPEGNI GENERALI:	<p>In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe tra cui il mantenimento delle autorizzazioni, il rispetto di leggi e regolamenti, l’impegno a non modificare la propria attività caratteristica, l’impegno a rispettare la disciplina fiscale, l’impegno a non implementare operazioni di fusione salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non implementare operazioni di acquisizione salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non concedere garanzie reali salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non effettuare operazioni di cessione di beni salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non effettuare finanziamenti ovvero fornire garanzie personali salvo nei casi consentiti ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non distribuire dividendi salvo nei casi consentiti ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non assumere debito salvo nei casi consentiti ai sensi della Documentazione Finanziaria, l’impegno a non modificare l’Accordo di Investimento (e i documenti collegati) laddove questo possa determinare un pregiudizio sostanziale con riferimento alla posizione delle Banche Finanziatrici, l’impegno a svolgere esclusivamente le attività da <i>holding company</i> identificate nel Bidco Facility Agreement, l’impegno a non segregare <i>assets</i>, l’impegno a rispettare la disciplina anticorruzione, antiriciclaggio e in materia di sanzioni, l’impegno ad approvare una distribuzione di dividendi per un importo non inferiore a Euro 270.000.000 da parte dell’Emittente (oltre ad un ammontare pari all’importo del finanziamento utilizzato dall’Offerente ai sensi della <i>Facility B</i> meno un importo pari al valore dei dividendi corrisposti da parte di Engineering ai propri azionisti dalla data di sottoscrizione del Bidco Facility Agreement al momento nel quale l’Offerente (se del caso) venga a detenere una partecipazione superiore al 50% in Engineering stessa) nel caso in cui l’Offerente venga a detenere una partecipazione in tale società pari o superiore al 50% delle azioni con diritto di voto.</p>

IMPEGNI FINANZIARI:	I seguenti <i>financial covenants</i> saranno verificati su base semestrale a partire dal dodicesimo mese dopo l'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva: (i) mantenimento - a livello di Gruppo - di un livello della leva finanziaria (c.d. " <i>Leverage</i> ", <i>i.e.</i> il valore derivante dal rapporto tra l'indebitamento consolidato netto e l'EBITDA consolidato) non eccedente il rapporto 2.75:1:00, e (ii) mantenimento da parte dell'Offerente del rapporto tra dividendi e interessi passivi (c.d. " <i>Interest Cover</i> ") superiore al rapporto 1.50:1.00.
EVENTS OF DEFAULT:	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe tra i quali il mancato pagamento di importi dovuti ai sensi della Documentazione Finanziaria, la violazione dei parametri finanziari di cui al Bidco Facility Agreement, la violazione di altre obbligazioni assunte ai sensi della Documentazione Finanziaria, il caso in cui una dichiarazione resa dall'Offerente ai sensi della Documentazione Finanziaria risulti non corretta o fuorviante, il mancato pagamento di debiti diversi dalla Linea di Credito Term – al di sopra di una determinata soglia di materialità – da parte dell'Offerente o altre controllate rilevanti, il caso in cui l'Offerente ovvero una propria controllata rilevante divenga insolvente, il caso in cui l'Offerente ovvero una propria controllata rilevante venga assoggettata ad una procedura di insolvenza, l'esperimento di una azione cautelare o esecutiva – per un valore al di sopra di una determinata soglia di materialità – da parte di un creditore nei confronti dell'Offerente ovvero di una propria controllata rilevante, il caso in cui divenga illegale per l'Offerente adempiere agli impegni di cui alla Documentazione Finanziaria ovvero il caso in cui lo stesso disconosca tali documenti, il caso in cui l'Offerente ovvero una propria controllata rilevante cessi di svolgere la propria attività caratteristica, il caso in cui il bilancio dell'Offerente sia approvato con rilievi, il caso di espropriazione dei beni dell'Offerente ovvero di una propria controllata rilevante, il caso in cui sia avviato un contenzioso nei confronti dell'Offerente ovvero di una propria controllata rilevante che possa determinare un effetto sostanzialmente pregiudizievole, la sussistenza di un evento sostanzialmente pregiudizievole.
GARANZIE REALI:	Il Bidco Facility Agreement prevede che la Linea di Credito Term sia assistita dalle seguenti garanzie reali costituite in favore delle Banche Finanziatrici: (i) il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Offerente, (ii) il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie di Newco (da costituirsi solo in determinate circostanze identificate nel Bidco Facility Agreement), e (iii) il pegno sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente di volta in volta detenute dall'Offerente. I relativi atti di garanzia disciplinanti tali garanzie reali contengono termini e condizioni in linea con la prassi del mercato bancario per tale tipologia di operazioni. In linea con tale prassi, tra l'altro, i diritti di voto connessi alle azioni Engineering costituite in pegno rimarranno integralmente in capo all'Offerente (salvo il caso in cui, a seguito del verificarsi di un inadempimento ai sensi del Bidco Facility Agreement, le Banche Finanziatrici si avvalgano della possibilità (prevista in loro favore nel caso summenzionato) di esercitare tali diritti di voto). La medesima previsione in merito alla spettanza dei diritti di voto è prevista negli altri atti di garanzia relativi alle ulteriori garanzie reali sopra richiamate.
LEGGE REGOLATRICE:	Legge inglese.
FORO COMPETENTE:	Corti inglesi.

G.1.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso a mezzi propri e ad indebitamento bancario.

Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte anche all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente per massimi residui Euro 287.001.894,88, mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione dell'Offerente da parte del suo socio unico Newco, e, per massimi Euro 180.544.855,66, mediante utilizzo del finanziamento messo a disposizione dell'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement.

Gli importi di cui sopra, per un totale di massimi Euro 467.546.750,54, congiuntamente all'attuale liquidità dell'Offerente, saranno destinati, per complessivi massimi Euro 459.496.752,00, a coprire il fabbisogno finanziario relativo all'Esborso Massimo Complessivo, nonché, per complessivi massimi Euro 8.829.075,50, a coprire i residui costi stimati dell'operazione.

Di seguito si indicano in dettaglio i mezzi propri che saranno utilizzati dall'Offerente, e l'indebitamento finanziario che sarà assunto, in relazione all'Esborso Massimo Complessivo.

G.1.2.1 Mezzi propri funzionali al pagamento del Corrispettivo

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, gli Investitori si sono impegnati a far sì che:

- l'Offerente sia dotato di mezzi propri funzionali sia all'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva sia al pagamento del Corrispettivo mediante uno o più aumenti di capitale per complessivi massimi Euro 465.994.394 (incluso il sovrapprezzo) che saranno sottoscritti e liberati in più *tranches* dal proprio socio unico Newco, di cui residueranno Euro 287.001.894,88 dal momento che Euro 178.992.499,12 sono già stati versati e impegnati per l'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva;
- Newco sia dotata delle risorse necessarie per sottoscrivere l'aumento di capitale dell'Offerente di cui sopra, mediante uno o più aumenti di capitale per massimi complessivi Euro 465.994.394 (incluso il sovrapprezzo) che saranno sottoscritti e liberati in più *tranches* dal proprio socio Holdco; e
- Holdco sia dotata delle risorse necessarie per sottoscrivere l'aumento di capitale di Newco di cui sopra, mediante più aumenti di capitale per massimi complessivi Euro 465.894.394 (incluso il sovrapprezzo) che sono riservati e saranno sottoscritti e liberati in più *tranches* dal socio Luxco 2 secondo quanto stabilito, anche in funzioni dell'esito dell'Offerta, nell'Accordo di Investimento.

G.1.2.2 Finanziamenti funzionali al pagamento del Corrispettivo

Come già precisato, l'Offerente reperirà parte delle risorse necessarie per far fronte all'Esborso Massimo Complessivo, sino a Euro 180.544.855,66, facendo ricorso al finanziamento di cui al Bidco Facility Agreement, descritto nel precedente Paragrafo G.1.1.2, cui si rinvia per maggiori dettagli.

G.1.3 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto il rilascio di una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") da parte di Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. ai sensi della quale, ai termini ivi previsti, queste ultime hanno assunto irrevocabilmente, nelle proporzioni indicate nella suddetta lettera e senza vincolo di solidarietà tra loro, l'impegno di corrispondere in una o più volte, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, una somma in contanti non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo determinato sulla base di un corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni Ordinarie Engineering non superiore a Euro 66,00 (*cum dividendo*) per ciascuna Azione Ordinaria, e di utilizzare tale somma complessiva esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. La predetta

somma complessiva corrispondente all'Esborso Massimo Complessivo è immediatamente esigibile ed è irrevocabilmente vincolata al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione dell'Accordo di Investimento e, in particolare, al perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale Complessiva.

Nel rispetto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta Obbligatoria gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall'Offerente.

L'Emittente è un primario fornitore di servizi IT in *outsourcing* in Italia e l'Offerente desidera sostenere l'Emittente e il *management* dello stesso nella sua successiva fase di crescita. L'Offerente è fortemente convinto della strategia adottata dall'Emittente di far leva sul proprio ampio portafoglio di soluzioni in settori specifici (ivi inclusi i Servizi Finanziari, l'Assistenza Sanitaria, la Pubblica Amministrazione e l'Automazione), di rilancio della propria crescita a livello internazionale e di crescita anche attraverso operazioni di acquisizione. La competenza consolidata di Apax e del Fondo NB nel settore dei servizi IT e nel mercato italiano rendono quindi il lancio dell'Offerta un'ottima opportunità per l'Offerente.

L'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del *software* e dei servizi di IT.

Pertanto, l'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell'Emittente.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

Con l'operazione articolata nell'Accordo di Investimento e il lancio dell'Offerta, gli Investitori si propongono di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del *software* e dei servizi di IT.

Alla Data del Documento di Offerta, non sono ipotizzate modifiche della forza lavoro impiegata dal Gruppo Engineering. È, inoltre, intenzione dell'Offerente mantenere la sede centrale del Gruppo Engineering a Roma.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Si ricorda che l'Offerente ha sottoscritto in data 11 aprile 2016 in qualità di "Initial Company" un contratto di finanziamento per complessivi Euro 205.000.000 denominato "Senior Facilities Agreement" con, *inter alios*,

Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “Mandated Lead Arrangers”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di “Underwriters” e “Bookrunners”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “Original Lenders” e Banca IMI S.p.A. in qualità di “Agent” e “Security Agent” (il “Target Facilities Agreement”). L’Emittente potrà accedere successivamente al Target Facilities Agreement, in qualità di “Borrower” di tale contratto di finanziamento e, contestualmente all’adesione dell’Emittente, l’Offerente cesserà di essere parte del Target Facilities Agreement. Ai sensi del Target Facilities Agreement, le Banche Finanziatrici hanno messo a disposizione dell’Emittente la (a) linea di credito *term* denominata “Term Facility” per un importo pari a Euro 130.000.000 da utilizzarsi ai fini delle esigenze generali di cassa dell’Emittente (ivi incluso ai fini del pagamento di dividendi da parte dell’Emittente stesso) (la “Term Facility”), nonché (b) la linea di credito *revolving* denominata “Revolving Facility” per un importo pari a Euro 75.000.000 destinata a finanziare il fabbisogno finanziario dell’Emittente, il proprio capitale circolante nonché le acquisizioni consentite ai sensi del Target Facilities Agreement e relativa documentazione connessa (la “Revolving Facility”).

Nella tabella che segue sono riportati i principali termini e condizioni del Target Facilities Agreement.

CONTRATTO DI FINANZIAMENTO:	Il contratto di finanziamento per complessivi Euro 205.000.000 denominato “Senior Facilities Agreement” sottoscritto in data 11 aprile 2016 tra, <i>inter alios</i> , Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “Mandated Lead Arrangers”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di “Original Lenders”, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di “Underwriters” e “Bookrunners”, Banca IMI S.p.A. in qualità di “Agent” e “Security Agent”, da un lato, e l’Offerente in qualità di “Initial Company”, dall’altro.
BENEFICIARIO:	(a seguito dell’eventuale adesione da parte di tale società al Target Facilities Agreement) l’Emittente.
SOGGETTI GARANTI:	Nessuno.
MANDATED LEAD ARRANGERS:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l..
BOOKRUNNERS:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia e UniCredit S.p.A..
BANCHE FINANZIATRICI:	Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l..
AGENT:	Banca IMI S.p.A.
SECURITY AGENT:	Banca IMI S.p.A.
LINEE DI CREDITO:	La Term Facility e la Revolving Facility (come <i>infra</i> definite).
TERM FACILITY:	Linea di credito <i>term</i> da Euro 130.000.000.
REVOLVING FACILITY:	Linea di credito <i>revolving</i> da Euro 75.000.000
SCOPO DELLA TERM FACILITY:	La Term Facility sarà utilizzata per esigenze generali di cassa dell’Emittente (ivi incluso ai fini del pagamento di dividendi da parte dell’Emittente).
SCOPO DELLA REVOLVING FACILITY:	La Revolving Facility sarà utilizzata per finanziare il fabbisogno finanziario dell’Emittente, il proprio capitale circolante nonché le acquisizioni consentite ai sensi della Target Facilities Agreement e relativa documentazione connessa.
MODALITÀ DI UTILIZZO:	Mediante richiesta di erogazione da inviarsi entro due giorni lavorativi antecedenti alla data prevista per l’erogazione di ciascun finanziamento.
DATA DI RIMBORSO FINALE:	La data che cade 60 mesi dopo la Data del Closing.

RIMBORSO:	La Term Facility dovrà essere rimborsata in conformità al piano di ammortamento previsto nel Target Facilities Agreement che prevede il pagamento di 8 rate, l'ultima della quali in scadenza alla Data di Rimborso Finale (come <i>supra</i> definita). Ogni utilizzo della Revolving Facility dovrà essere rimborsato alla scadenza del relativo periodo di interessi e, in ogni caso, integralmente e definitivamente alla Data di Rimborso Finale.
OBBLIGO DI RIMBORSO ANTICIPATO:	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, in caso, tra le altre ipotesi, nel caso in cui divenga illegale per le Banche Finanziatrici effettuare o mantenere un finanziamento ai sensi del Target Facilities Agreement, in caso di cambio di controllo a livello di Holdco o a livello dell'Emittente (più specificamente un cambio di controllo ricorrerà ai sensi del Target Facilities Agreement nel caso in cui (a) gli Investitori cessino di detenere almeno il 50% della azioni con diritto di voto di Holdco, (b) le azioni dell'Emittente risultino quotate e Holdco cessi di detenere almeno il 30% della azioni con diritto di voto dell'Emittente ovvero un azionista (ovvero più azionisti in concerto) diverso dall'Offerente giunga a detenere un numero di azioni sufficiente da consentire allo stesso di designare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente, ovvero (c) le azioni dell'Emittente non risultino quotate e Holdco cessi di detenere almeno il 50% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente ovvero il diritto di designare la maggioranza degli amministratori dell'Emittente) ovvero cessione di parte rilevante degli assets dell'Emittente e del relativo gruppo.
FACOLTÀ DI RIMBORSO ANTICIPATO:	Amnesso, in via totale o parziale (ma, se parziale, per importi superiori ad Euro 1.000.000).
INTERESSI:	<p>La somma di:</p> <p>(i) Margine; e</p> <p>(ii) EURIBOR.</p> <p>Il Margine applicabile alla Term Facility sarà pari al 2% <i>per annum</i> e varierà in funzione della leva finanziaria (c.d. "<i>Leverage</i>", <i>i.e.</i> il valore derivante dal rapporto tra l'indebitamento consolidato netto e l'EBITDA consolidato) tra un massimo di 2,75% <i>per annum</i> (nel caso in cui la leva finanziaria sia compresa tra i valori 2,50x e 3,00x) e 1,75% <i>per annum</i> (nel caso in cui la leva finanziaria sia inferiore al valore 1,00x).</p> <p>Il Margine applicabile alla Revolving Facility sarà pari a (i) 1,5% <i>per annum</i> nel caso in cui tale linea di credito sia utilizzata per un ammontare inferiore al 33% dell'ammontare massimo disponibile di tale linea di credito, (ii) 1,75% <i>per annum</i> nel caso in cui tale linea di credito sia utilizzata per un ammontare inferiore al 67% dell'ammontare massimo disponibile di tale linea di credito, e (iii) 2,00% <i>per annum</i> nel caso in cui tale linea di credito sia utilizzata per un ammontare superiore al 67% dell'ammontare massimo di tale linea di credito e varierà, in ogni caso, in funzione della leva finanziaria tra un massimo di 2,75% <i>per annum</i> e 1,25% <i>per annum</i> (come meglio dettagliato nel Target Facilities Agreement).</p>
PERIODO DI INTERESSI E DATA DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI:	Uno, tre o sei mesi per quanto attiene alla Revolving Facility e tre e sei mesi per quanto attiene alla Term Facility.
DICHIARAZIONI E GARANZIE:	Sono previste dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, tra le quali, <i>inter alia</i> , quelle relative allo stato dell'Emittente, alla vincolatività delle obbligazioni assunte dall'Emittente ai sensi del Target Facilities Agreement (e ogni altro documenti finanziario ad esso concesso o collegato) (di seguito, la " Documentazione Finanziaria Target SFA "), al non conflitto delle obbligazioni di cui alla Documentazione Finanziaria Target SFA con, <i>inter alia</i> , la legge o regolamenti applicabili e le previsioni dei documenti costitutivi dell'Emittente ovvero con altri impegni contrattuali, ai poteri di sottoscrivere la Documentazione Finanziaria Target SFA, allo stato di non insolvenza dell'Emittente, all'assenza di inadempimenti con riferimento alla Documentazione Finanziaria Target SFA, alla veridicità e completezza delle informazioni fornite, alla regolarità dei propri bilanci, all'assenza di contenziosi rilevanti, al tempestivo pagamento degli oneri fiscali, all'assenza di garanzie reali (salvo per quanto consentito dal Target Facilities Agreement), ai diritti di proprietà intellettuale, all'adempimento degli obblighi derivanti dalle leggi in materia di anticorruzione, antiriciclaggio e sanzioni.

IMPEGNI GENERALI:	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe tra cui il mantenimento delle autorizzazioni, il rispetto di leggi e regolamenti, l'impegno a non modificare la propria attività caratteristica, l'impegno a rispettare la disciplina fiscale, l'impegno a non implementare operazioni di fusione salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, l'impegno a non implementare operazioni di acquisizione salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, l'impegno a non concedere garanzie reali salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, l'impegno a non effettuare operazioni di cessione di beni salvo quelle consentite ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, l'impegno a rispettare la disciplina anticorruzione, antiriciclaggio e in materia di sanzioni.
IMPEGNI FINANZIARI:	Il seguente <i>financial covenant</i> sarà verificato su base semestrale a partire dal dodicesimo mese dopo l'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva: mantenimento – a livello di gruppo – di un livello della leva finanziaria (c.d. “Leverage”, i.e. il valore derivante dal rapporto tra l'indebitamento consolidato netto e l'EBITDA consolidato) non eccedente il rapporto 3.00:1:00.
EVENTS OF DEFAULT:	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe tra i quali il mancato pagamento di importi dovuti ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, la violazione dei parametri finanziari di cui al Target Facilities Agreement, la violazione di altre obbligazioni assunte ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA, il caso in cui una dichiarazione resa dall'Emittente ai sensi della Documentazione Finanziaria Target SFA risulti non corretta o fuorviante, il mancato pagamento di debiti diversi dalle Linee di Credito – al di sopra di una determinata soglia di materialità – da parte dell'Emittente o altre controllate rilevanti, il caso in cui l'Emittente ovvero una propria controllata rilevante divenga insolvente, il caso in cui l'Emittente ovvero una propria controllata rilevante venga assoggettata ad una procedura di insolvenza, l'esperimento di una azione cautelare o esecutiva – per un valore al di sopra di una determinata soglia di materialità – da parte di un creditore nei confronti dell'Emittente ovvero di una propria controllata rilevante, il caso in cui divenga illegale per l'Emittente adempiere agli impegni di cui alla Documentazione Finanziaria Target SFA ovvero il caso in cui lo stesso ripudi tali documenti, il caso in cui l'Emittente ovvero una propria controllata rilevante cessi di svolgere la propria attività caratteristica, il caso di espropriazione dei beni dell'Emittente ovvero di una propria controllata rilevante, la sussistenza di un evento sostanzialmente pregiudizievole.
GARANZIE REALI:	Il Target Facilities Agreement prevede che le Linee di Credito siano assistite dalle medesime garanzie reali che assistono la Linea di Credito messa a disposizione dell'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement. Per la descrizione di tali garanzie reali si rinvia a quanto indicato nel Paragrafo G.1.1.2 che precede.
LEGGE REGOLATRICE:	Legge inglese.
FORO COMPETENTE:	Corti inglesi.

G.2.4 L'eventuale Fusione

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle azioni dalla quotazione (cd. *delisting*), secondo le condizioni ed i termini descritti nel presente Documento di Offerta; pertanto, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere ad una fusione, di tipo diretto o inverso, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (la “Fusione”), fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione.

La Fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto

delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento – come definita al precedente Paragrafo F.1 - qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel presente Paragrafo G ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

G.2.5 Fusione in assenza di revoca delle azioni dalla quotazione

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta le azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il *delisting* mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle azioni, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterebbe il diritto di recesso ex articolo 2437-*quinqües* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti che decidano di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, il Patto Parasociale Holdco prevede che in tal caso non si proceda alla fusione di Engineering con l'Offerente, la quale rimarrà, pertanto, quotata oppure, più in generale, nel caso in cui Bidco non sia in grado di realizzare la fusione con Engineering, Newco e Bidco vengano fuse mediante incorporazione di Bidco in Newco.

G.2.6 Fusione dopo la revoca delle azioni dalla quotazione

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle azioni da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, non si procederà alla fusione di Engineering con l'Offerente.

G.2.7 Fusione con applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ.

Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ. (cd. fusione a seguito di acquisizione con indebitamento). A questo proposito, si segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso di cui ai precedenti Paragrafi G.2.5 e G.2.6, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente *ante* Fusione. Allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Si segnala, tuttavia, che come indicato nel Paragrafo G.1, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha una posizione debitoria nei confronti di istituti bancari pari ad Euro 132.107.202,34 e che, nell'ipotesi in cui tutti i possessori di Azioni aderiscano all'Offerta, l'Offerente farà ricorso ad un ulteriore finanziamento bancario per un importo pari a Euro 312.652.058 (per i dati di sintesi relativi all'Offerente, si rinvia alla precedente Sezione B).

G.2.8 La riorganizzazione industriale prevista

Alla Data del Documento di Offerta non sono ipotizzate all'esito dell'Offerta ulteriori operazioni di ristrutturazione e/o riorganizzazione in relazione all'Emittente (quali fusioni, scissioni, conferimenti o cessioni di rami d'azienda).

G.2.9 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Il Patto Parasociale Holdco prevede che in aggiunta a qualsiasi altra azione da compiersi alla Data del Closing, o in qualsiasi data successiva alla stessa, ove richiesto da Luxco 2:

- (i) MM si dimetterà o comunque cesserà il proprio incarico e MC farà in modo che altri 2 (due) amministratori indipendenti di Engineering si dimettano o cessino altrimenti il proprio incarico, con efficacia dalla data della richiesta da parte di Luxco 2;
- (ii) MC consegnerà a Bidco copia delle lettere di dimissioni dei suddetti amministratori, restando convenuto che la lettera di dimissioni di MM conterrà altresì la piena e incondizionata rinuncia a ogni pretesa che MM possa vantare o abbia vantato nei confronti di Engineering, fatto salvo il diritto a percepire qualsiasi compenso maturato e non ancora corrisposto alla data di efficacia delle dimissioni;
- (iii) MC, PP e AI faranno in modo che vengano cooptati 3 (tre) nuovi amministratori dal consiglio di amministrazione di Engineering in sostituzione degli amministratori dimissionari secondo quanto indicato da Bidco anteriormente alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale Holdco in seguito a delibera del consiglio approvata a maggioranza semplice.

Il Patto Parasociale Holdco prevede altresì che in aggiunta a qualsiasi altra azione da compiersi alla data di chiusura dell'offerta (cioè alla data che cade non oltre 1 (un) giorno lavorativo prima della data in cui Bidco pagherà agli azionisti un corrispettivo per azione pari al Corrispettivo dell'Offerta come eventualmente

rideterminato ai sensi di norme imperative di legge ai sensi dell'Accordo di Investimento), o in qualsiasi data successiva alla stessa, ove richiesto per iscritto da Luxco 2, PP e AI si dimetteranno dalle loro cariche e MC:

- (i) farà in modo che tutti i restanti amministratori nominati da MC e MM il 24 aprile 2015 si dimettano o cessino altrimenti il proprio incarico; e
- (ii) consegnerà a Bidco, in caso di dimissioni ai sensi del precedente punto (i), copia delle lettere di dimissioni dei suddetti amministratori, contenenti altresì la piena e incondizionata rinuncia a ogni pretesa che tali amministratori dimissionari possano vantare o abbiano vantato nei confronti di Engineering, fatto salvo il loro diritto a percepire qualsiasi compenso e indennità (*trattamento di fine mandato*) maturato, ma non ancora corrisposto alla data di efficacia delle dimissioni.

A seguito della decadenza dell'intero consiglio di amministrazione di Engineering, Luxco 2, MC, PP e AI, ciascuno per quanto di propria competenza, fermo restando il raggiungimento del necessario *quorum* nell'assemblea di Engineering da convocarsi non appena tecnicamente possibile, faranno in modo che Bidco adotti tutti i provvedimenti e voti in favore della nomina di un nuovo consiglio di amministrazione di Engineering ai sensi delle disposizioni del Patto Parasociale Holdco relative alla nomina del consiglio di amministrazione di Engineering in assenza di *delisting* o, a seconda del caso, in ipotesi di *delisting*.

G.2.10 Modifiche dello statuto sociale

Ai sensi del Patto Parasociale Holdco, per il caso in cui la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario non sia conseguita all'esito dell'Offerta, gli aderenti al medesimo Patto Parasociale Holdco si sono impegnati a far sì che, nel rispetto della disciplina e delle procedure di governo societario applicabili, l'assemblea straordinaria dell'Emittente approvi un nuovo statuto sociale che contenga, per quanto consentito dalla normativa applicabile, previsioni in linea con i principi di *corporate governance* di cui al Patto Parasociale Holdco (per maggiori dettagli in merito alle relative previsioni del Patto Parasociale Holdco si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate *ex art.* 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) e riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta).

Per completezza di informazione si segnala inoltre che, ai sensi del Patto Parasociale Holdco, per il caso in cui la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario sia conseguita all'esito dell'Offerta, gli aderenti al medesimo Patto Parasociale Holdco si sono impegnati a far sì che, nel rispetto della disciplina e delle procedure di governo societario applicabili, l'assemblea straordinaria dell'Emittente approvi un nuovo statuto sociale che contenga, per quanto consentito dalla normativa applicabile, previsioni di *corporate governance* sostanzialmente corrispondenti, *mutatis mutandis*, a quelle contenute nello statuto dell'Offerente e nel Patto Parasociale Holdco.

Da ultimo si segnala che nel caso in cui la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario sia conseguita, ma non si siano verificati i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, gli aderenti al Patto Parasociale Holdco si riservano di valutare se e quali modifiche apportare allo statuto sociale dell'Emittente, anche in funzione del diritto di recesso eventualmente spettante ai sensi di legge, ove ne ricorressero i presupposti, agli azionisti che non abbiano concorso alle relative deliberazioni.

G.3 Ricostituzione del flottante

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione dell'Accordo di Investimento e, in particolare, al perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale Complessiva.

La revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente.

Pertanto, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie Engineering, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di Engineering dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), il flottante residuo risultasse inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR del MTA.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie Engineering, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

Alla luce di quanto precede, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, all'esito dell'Offerta, sussistendone i presupposti, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione o la revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

Si precisa inoltre che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108*, comma 2, del TUF e/o dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie *ex art. 108*, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie Engineering, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

In ogni ipotesi di revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, i titolari di Azioni Ordinarie che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

H EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parte di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazioni e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente, ad eccezione di quanto di seguito indicato.

- L'Accordo di Investimento, sottoscritto in data 7 febbraio 2016 e successivamente modificato in data 22 aprile 2016, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta e avente tra l'altro ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale in Esecuzione dell'Accordo di Investimento, la sottoscrizione del Patto Parasociale Holdco e del Patto Parasociale Topco e il lancio dell'Offerta;
- il Patto Parasociale Holdco, sottoscritto in data 22 aprile 2016 tra MC, MM (nei limiti precisati nelle relative informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti), PP, AI, Topco e Luxco 2, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta e le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta;
- il Patto Parasociale Topco, sottoscritto in data 7 febbraio 2016 tra, il Fondo NB, NB Renaissance, Newco NB, il Fondo A8, Newco A8, Topco GP, Topco e Luxco 2, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta e le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.3 al Documento di Offerta;
- l'accordo, sottoscritto in data 22 aprile 2016, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta e avente ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Bestinver;
- l'Impegno ad Aderire, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta e le cui informazioni essenziali per le pattuizioni parasociali in vigore successivamente al trasferimento della Partecipazione Bestinver sono pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) e sono riportate in Appendice K.5 al Documento di Offerta.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione fissa pari a Euro 150.000,00;
- (ii) agli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni), (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta, e (b) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al punto (ii)(a), relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui punto (ii)(b) relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

J IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

K APPENDICI

K.1 Comunicazione dell'Offerente

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da MIC Bidco S.p.A. sulle azioni ordinarie Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A.. Comunicato stampa diffuso da Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. per conto di MIC Bidco S.p.A.

MIC BIDCO S.P.A.,

SOCIETA' CHE FA CAPO AI FONDI NB RENAISSANCE E APAX VIII,
PROMUOVE UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA
SULLE AZIONI ORDINARIE DI
ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMATICA S.P.A.

Milano, 22 aprile 2016

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del TUF, nonché dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, MIC Bidco S.p.A. (l'"Offerente" o "Bidco") comunica che in data odierna si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF (l'"Offerta Obbligatoria" o l'"Offerta") sulle azioni ordinarie Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. (l'"Emittente" o "Engineering"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), Segmento STAR.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") il documento di offerta (il "Documento di Offerta") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i suoi controllanti

L'Offerente è MIC Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 09460370969. Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 493.127,00, suddiviso in n. 493.127 azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'Offerente è stato costituito in data 29 marzo 2016.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da MIC Newco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09456670968 ("Newco"), con capitale sociale pari a Euro 493.402,00.

Il capitale sociale di Newco è detenuto per il 100% da MIC Holdco S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09377170965 ("Holdco").

Il capitale sociale di Holdco, pari ad Euro 431.235,00, è detenuto: (i) per circa l'84,75% da MIC TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781 ("Luxco 2"); (ii) per circa il 13,95% da Michele Cinaglia ("MC"); (iii) per circa l'1,30% dal Sig. Paolo Pandozy, Amministratore Delegato dell'Emittente ("PP"); e (iv) per la restante parte, inferiore allo 0,003%, dal Sig. Armando Iorio, Consigliere Esecutivo dell'Emittente ("AI").

Il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da MIC EquityCo S.C.A., *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603 ("Topco").

Il capitale sociale di Topco è suddiviso in azioni di diversa categoria, e precisamente in n. 204.998 *limited shares* e n. 2 *unlimited shares*. Le *limited shares* Topco sono di titolarità, in misura paritetica, di: (i) NB Renaissance MIC S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.465.000,00, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, ("Newco NB"); e (ii) MIC Lux TopHolding S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.135.000,00, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760 ("Newco A8"). NewCo NB e Newco A8 sono collettivamente definti, di seguito, gli "Investitori".

L'intero capitale sociale di Newco NB è detenuto da NB Renaissance MIC LP, *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, gestita dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d'America (il "Fondo NB").

L'intero capitale sociale di Newco A8 è detenuto da Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P., *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apax VIII GP L.P. Inc., con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Gategny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey (collettivamente, il "Fondo A8").

Le n. 2 *unlimited shares* Topco sono di titolarità di MIC EquityCo GP S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468, ("Topco GP"). Topco è gestita da Topco GP.

Il capitale sociale di Topco GP è detenuto in misura paritetica da: (i) Newco A8; e (ii) NB Renaissance Manager S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453,

Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 196.239, ("NB Renaissance").

Per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla data odierna l'Offerente è indirettamente controllata da Topco GP, gestore di Topco in qualità di *general partner*; nessun soggetto esercita il controllo su Topco GP ai sensi dell'art. 93 TUF.

1.2 *Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta*

Sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "Persone che Agiscono di Concerto") ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a), TUF, in quanto aderenti al Patto Parasociale Holdco (come di seguito definito): MC, la Sig.ra Marilena Menicucci, Consigliere dell'Emittente, ("MM"), PP, AI, Topco e Luxco 2 e, ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), TUF, Topco GP, in qualità di gestore di Topco, Holdco e Newco.

In ogni caso, nel rispetto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento (come di seguito definito), l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta Obbligatoria gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall'Offerente.

1.3 *L'Emittente*

L'Emittente è Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero 00967720285, avente un capitale sociale pari ad Euro 31.875.000,00, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 12.500.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 2,55. Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul MTA, Segmento STAR.

Alla data odierna, l'Emittente detiene n. 343.213 azioni proprie pari al 2,746% del capitale sociale.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 *Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta*

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione di una articolata operazione di cui si riportano qui di seguito, in sintesi, le fasi principali.

In data 7 febbraio 2016 (la "Data di Sottoscrizione"), Michele Cinaglia e Marilena Menicucci (insieme, i "Soci Industriali"), Paolo Pandozy e Armando Iorio (insieme, i "Top Manager"), Melville S.r.l., società veicolo di diritto italiano controllata da NBRP Renaissance Partners S.C.S.P., con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 8.285.457,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 08852380966 ("Melville"), Newco NB, Newco A8 e Holdco hanno sottoscritto l'accordo denominato "Preliminary Sale and Purchase and Co-investment Agreement" (l'"Accordo di Investimento"). L'Accordo di Investimento prevede sinteticamente quanto segue:

- (a) la costituzione di Newco da parte di Holdco;
- (b) la costituzione dell'Offerente da parte di Newco;
- (c) il conferimento in natura in Holdco (i) da parte di MC di n. 454.545 azioni ordinarie Engineering, (ii) da parte di PP di n. 42.378 azioni ordinarie Engineering e (iii) da parte di AI di n. 100 azioni ordinarie Engineering. Il totale delle azioni conferite in Holdco è quindi di complessive n. 497.023 azioni ordinarie Engineering corrispondenti al 3,98% del capitale sociale della stessa;

- (d) il trasferimento in Newco (i) da parte di MC di n. 530.303 azioni ordinarie di Engineering mediante compravendita, e (ii) da parte di Holdco, mediante conferimento, di n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering, di titolarità di Holdco a seguito dell'esecuzione del conferimento di cui alla precedente lettera (c) corrispondenti nel complesso al 8,22% del capitale sociale della stessa (le "Azioni Trasferite in Newco");
- (e) il conferimento in natura nell'Offerente da parte di Newco delle Azioni Trasferite in Newco di cui alla precedente lettera (d);
- (f) l'acquisto da parte dell'Offerente di (i) n. 3.413.156 azioni ordinarie Engineering di titolarità dei Soci Industriali, (ii) n. 56.291 azioni ordinarie Engineering di titolarità di Melville e (iii) n. 10.000 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di PP. Il totale delle azioni acquistate dall'Offerente è quindi di complessive n. 3.479.447 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti nel complesso al 27,84% del capitale sociale della stessa;
- (g) a seguito dei conferimenti di cui alla lettera (e) e delle compravendite di cui alla lettera (f) che precedono, per effetto dei quali l'Offerente risulta titolare di un ammontare complessivo pari a n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti nel complesso al 36,05% del capitale sociale della stessa (la "Partecipazione Iniziale"), la conseguente promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta Obbligatoria, con esclusione della Partecipazione Iniziale detenuta dall'Offerente;
- (h) gli accordi tra le parti relativamente alle ipotesi di eventuale riapertura dei termini dell'Offerta Obbligatoria ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria"), di obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF e del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF per i quali si rinvia al successivo paragrafo 3.4. In particolare, l'Accordo di Investimento prevede che l'Offerente non ricostituirà il flottante con l'obiettivo di addivenire alla revoca della quotazione sul MTA delle azioni ordinarie di Engineering;
- (i) subordinatamente all'approvazione da parte dei competenti organi societari, la fusione dell'Offerente nell'Emittente o viceversa (la "Fusione") ed eventualmente, dell'Offerente in Newco. La Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ.;

(tutte le operazioni sopra descritte alle lettere da (a) ad (i), nel complesso, l'"Operazione").

In data 7 febbraio 2016, inoltre, il Fondo NB, Newco NB, NB Renaissance e il Fondo A8 e Newco A8, nonché Topco (tramite Topco GP) e Luxco 2 (Topco GP, Topco e Luxco 2, insieme, le "Società del Gruppo Topco") hanno sottoscritto il patto parasociale Topco ("Patto Parasociale Topco") relativo alla *governance* delle Società del Gruppo Topco, alla *governance* di Holdco, Newco, Bidco e dell'Emittente, all'esercizio dei diritti di voto di Topco e Luxco 2 e ai limiti al trasferimento delle partecipazioni nel capitale sociale di Newco NB, NB Renaissance, Newco A8, Topco GP o Topco. Per maggiori informazioni in relazione al Patto Parasociale Topco, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente www.eng.it.

In data odierna (la "Data del Closing"), in esecuzione dell'Accordo di Investimento ed essendosi parzialmente avverate le condizioni sospensive e non avverata la condizione risolutiva all'Accordo di Investimento, come meglio descritto nel comunicato stampa diffuso in data odierna ai sensi dell'art. 114 del TUF e dell'art. 66 del Regolamento Emittenti, al quale si rinvia per maggiori informazioni:

- (a) L'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione Iniziale;
- (b) i Soci Industriali, i Top Manager, Topco e Luxco 2 hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale Holdco") che disciplina la *corporate governance* di Holdco, Newco, Bidco (il "Gruppo Holdco") e del gruppo facente capo a Engineering (il "Gruppo Engineering"), nonché taluni meccanismi relativi alla dismissione in futuro delle partecipazioni in Holdco detenute da Luxco 2, MC e i Top Manager e, in caso di *delisting* di Engineering, disposizioni relative ad una nuova quotazione di Engineering attraverso un'*initial public offer* ("IPO"), da attuarsi a partire dal terzo anniversario della Data del Closing o, in assenza di convenienti condizioni economiche per un'IPO, la vendita a uno o più terzi acquirenti delle partecipazioni dirette o indirette in Engineering. Per maggiori informazioni in merito al Patt Parasociale Holdco si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente www.eng.it;
- (c) il nuovo Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è stato nominato nelle persone di: Michele Quaranta (Presidente), Gabriele Cipparrone e Armando Iorio.

In data odierna, l'Offerente ha altresì acquisito da soggetti gestiti da Bestinver Gestion, SGIIC, S.A. ("Bestinver") società di gestione di fondi di investimento, fondi pensione e altri *assets*, di diritto spagnolo, n. 1.031.155 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa l'8,25% del capitale di Engineering (la "Partecipazione Bestinver"), a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (sessantasei/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un corrispettivo complessivo di Euro 68.056.230,00. A seguito dell'acquisto della Partecipazione Bestinver da parte dell'Offerente, l'accordo sottoscritto in data 7 febbraio 2016 tra Holdco e Bestinver e ceduto da Holdco all'Offerente prima della data odierna, contenente l'impegno da parte di Bestinver a far sì che i suddetti soggetti aderiscano all'Offerta e le cui informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sono state pubblicate sul sito dell'Emittente, è da ritenersi novato dalle parti contraenti tramite il contratto di compravendita della Partecipazione Bestinver eseguito in data odierna per le pattuizioni che non hanno rilevanza parasociale, mentre le altre pattuizioni hanno cessato di avere efficacia.

Alla Data del Closing risultano essersi verificati i presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta Obbligatoria, poiché l'Offerente, ad esito delle operazioni sopra descritte, è venuto a detenere complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 44,30% del capitale sociale.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie dell'Emittente.

2.2 Programmi futuri

L'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del *software* e dei servizi di IT.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 *Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta*

L'Offerta Obbligatoria ha ad oggetto massime n. 6.962.072 azioni ordinarie dell'Emittente (le "Azioni" o le "Azioni Ordinarie"), del valore nominale unitario di Euro 2,55, rappresentative del 55,70% del capitale sociale di Engineering, e pari alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data odierna dedotte le n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente complessivamente detenute dall'Offerente alla data odierna, ossia le n. 4.506.773 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 36,05% del capitale sociale di Engineering, e corrispondenti alla Partecipazione Iniziale e le n. 1.031.155 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative dell'8,25% del capitale sociale di Engineering e corrispondenti alla Partecipazione Bestinver acquisite alla Data del Closing.

L'Offerta Obbligatoria è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti ordinari dell'Emittente. L'Offerta Obbligatoria non è soggetta a condizioni di efficacia.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), l'Offerente acquistasse azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti nell'Emittente

Si indicano di seguito i soggetti (diversi dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto) che, in base alle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 TUF, così come pubblicate sul sito Consob alla data della presente Comunicazione, risultano detenere una partecipazione rilevante del capitale sociale dell'Emittente, tenuto conto dei trasferimenti eseguiti in data odierna come sopra descritti:

Dichiarante	Azionista Diretto	Quota % su Capitale Votante	Quota % su Capitale Ordinario
OEP SECONDARY FUND GP LTD (in qualità di gestore degli interessi di OEP Secondary Fund General Partner LP controllante indiretta di OEP Italy High Tech Due S.r.l.	OEP Italy High Tech Due S.r.l.	29,158	29,158

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 66,00 "cum dividendo" per ogni Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla data odierna e prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria per il quale il suddetto corrispettivo sarà pagato dall'Offerente (il "Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria" o "Corrispettivo").

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106 del TUF e coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione

Iniziale in esecuzione dell'Accordo di Investimento e della Partecipazione Bestinver al netto dei dividendi eventualmente deliberati e pagati nei termini sopra descritti.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo offerto si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sull'MTA registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti l'8 febbraio 2016, data di diffusione del comunicato ex art. 114 TUF relativo all'Operazione (essendo l'ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore a tale data il 5 febbraio 2016) di seguito considerati:

Periodo	Volumi complessivi migliaia di azioni	Controvalori €000	Prezzo medio ponderato €	Premio implicito dell'Offerta Obbligatoria
6 Febbraio – 27 Febbraio 2015	110,6	4.995,5	45,15	46,2%
Marzo 2015	382,7	20.567,4	53,74	22,8%
Aprile 2015	167,6	9.220,5	55,03	19,9%
Maggio 2015	190,6	11.024,3	57,84	14,1%
Giugno 2015	188,1	10.924,1	58,09	13,6%
Luglio 2015	400,2	22.711,5	56,75	16,3%
Agosto 2015	349,2	19.946,7	57,13	15,5%
Settembre 2015	212,1	10.895,5	51,36	28,5%
Ottobre 2015	118,8	6.473,2	54,47	21,2%
Novembre 2015	159,8	9.170,3	57,38	15,0%
Dicembre 2015	476,9	28.327,9	59,40	11,1%
Gennaio 2016	176,9	10.152,2	57,39	15,0%
1 Febbraio – 5 Febbraio 2016	96,5	5.803,3	60,11	9,8%
Ultimi 12 mesi	3.030,1	170.212,3	56,17	17,5%

Fonte: Factset (prezzi ufficiali delle azioni).

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria pari a Euro 66,00 "cum dividendo" e tenuto conto del numero di Azioni alla data odierna è pari a Euro 459.596.752,00 (l'"Esborso Massimo Complessivo").

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso a mezzi propri e ad indebitamento bancario. Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte anche all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente per massimi Euro 530,9 milioni, mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione dell'Offerente da parte del socio unico Newco, e, per massimi Euro 312,7 milioni, mediante utilizzo di un finanziamento messo a disposizione dell'Offerente da primari istituti bancari.

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi degli articoli 106, comma 1 e 109 TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia, e, in particolare, non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

3.3 *Durata dell'Offerta*

Il periodo di adesione dell'Offerta Obbligatoria (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti.

La data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta sarà il 5° (quinto) giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

Trattandosi di offerta promossa da chi già detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, a chiusura del Periodo di Adesione, e precisamente entro il giorno successivo alla Data di Pagamento, i termini di adesione all'Offerta potrebbero essere riaperti per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

3.4 *Revoca delle Azioni dalla quotazione*

3.4.1 *Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF*

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie Engineering.

In tale circostanza, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni Ordinarie dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF"**), gravante solidalmente sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'art. 109 del TUF, nel rispetto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, sarà adempiuto dall'Offerente, ad un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, dedotto l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla data di pagamento all'esito della riapertura dei termini ma prima del trasferimento all'Offerente delle Azioni in adempimento dell'Obbligo di

Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF per il quale il suddetto corrispettivo sarà pagato dall'Offerente.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'art. 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie Engineering dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni Ordinarie in virtù dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo paragrafo 3.4.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.4.2 Obbligo di acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Ordinarie in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie**").

Il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie, adempirà, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, il Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione Ordinaria pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, dedotto l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla data di pagamento all'esito della riapertura dei termini ma prima del trasferimento all'Offerente delle Azioni nell'ambito della Procedura Congiunta per il quale il suddetto corrispettivo sarà pagato dall'Offerente. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie di Engineering dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni Ordinarie.

3.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e, salvo quanto di seguito indicato, sono soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta sarà promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) e della Regulation 14E dello U.S. Securities Exchange Act e della Regulation 14E adottata ai sensi dello U.S. Securities Exchange Act, e comunque in conformità al diritto italiano.

Di conseguenza, l'Offerta è soggetta a obblighi di comunicazione e altri adempimenti procedurali, inclusi quelli relativi all'esercizio di eventuali diritti di recesso, al calendario dell'Offerta, alle modalità e i tempi di pagamento, che differiscono rispetto a quelli previsti dalla normativa statunitense in materia di offerte pubbliche di acquisto domestiche. Per maggiori informazioni si veda l'"Avvertenza per i detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America" in calce al presente comunicato.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data odierna, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Iniziale, corrispondente a n. 4.506.773 azioni ordinarie Engineering, rappresentanti, alla medesima data, il 36,05% del capitale sociale dell'Emittente e la Partecipazione Bestinver, corrispondente a n. 1.031.155 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative dell'8,25% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente (MC, MM, PP e AI, nonché Topco, Luxco 2, Holdco e Newco) non detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si ricorda che l'Accordo di Investimento era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'approvazione da parte delle rilevanti autorità garanti della concorrenza e del mercato e delle altre autorità competenti. Le autorizzazioni rilevanti ai sensi dell'Accordo Investimento sono state ottenute prima della data odierna, come meglio descritto nel

comunicato stampa diffuso in data odierna ai sensi dell'art. 114 del TUF e dell'art. 66 del Regolamento Emittenti, al quale si rinvia per maggiori informazioni.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.eng.it.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Si riporta di seguito la lista degli advisor:

Advisor Finanziario e Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: Banca IMI S.p.A.

Advisor legali:

- Soci Industriali e Top Manager: Accinni Cartolano e Associati
- NB: Gatti Pavesi Bianchi - Studio Legale Associato
- Apax: Clifford Chance - Studio Legale Associato

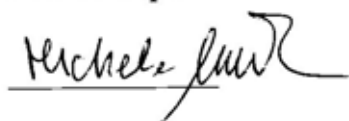
Advisor fiscali:

- Soci Industriali e Top Manager: Legalitax - Studio Legale e Tributario
- NB e Apax: Gianni Origoni Grippo, Cappelli & Partners e PriceWaterhouseCoopers

Advisor Industriale: Bain & Company

Global Information Agent: Georgeson

MIC Bidco S.p.A.



Contatti

Image Building

Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli, Arturo Salerno

Tel. 02 89011300

nb@imagebuilding.it

NB Renaissance Partners

NB Renaissance Partners è un fondo formato nel 2015 dalla partnership strategica nel private equity tra Neuberger Berman e Intesa Sanpaolo. NB Renaissance Partners gestisce un fondo di Euro 620 milioni con una strategia d'investimento basata sulla creazione di partnership con imprenditori e manager con l'obiettivo di supportare la crescita e l'internalizzazione di primarie società italiane. NB Renaissance Partners gestisce partecipazioni in 14 società, che includono AlfaSigma, Atos, Camfin/Pirelli, Esaote, Guala Closures, Ilpea Industrie, Mecaer Aviation Group,

Novamont, Pianoforte Holding, Rina, Savio, Sigma Tau, Stroili e Termomeccanica. Per ulteriori informazioni potete consultare il sito www.nb.com.

Neuberger Berman

Neuberger Berman, fondata nel 1939, è un *investment manager* privato, indipendente e posseduto interamente dai propri dipendenti. La società gestisce portafogli di azioni, debito, private equity e hedge fund per istituzioni e consulenti in tutto il mondo. Con uffici in 19 paesi e più di 2.100 dipendenti, Neuberger Berman è stata eletta da *Pensions & Investments* come Best Place to Work in Money Management nel 2013, 2014 e 2015. La società promuove una strategia di investimento basata sull'indipendenza e sull'analisi dei fondamentali e orientata alla stabilità ed al lungo termine. Al 31 dicembre 2015, Neuberger Berman gestisce \$243 miliardi per i propri clienti. Per ulteriori informazioni potete consultare il sito www.nb.com.

Apax Partners

Apax è tra i maggiori gruppi di private equity al mondo e opera a livello globale con oltre 30 anni di esperienza nel settore degli investimenti. Apax ha agito da consulente per conto di fondi aventi un valore complessivo nel mondo superiore ai 30 miliardi di Euro. I fondi gestiti da Apax investono in società operanti nei quattro settori globali dei Beni di Consumo, Assistenza Sanitaria, Servizi e Tecnologia & Telecomunicazioni. Gli stessi forniscono, inoltre, finanziamenti a lungo termine mediante mezzi propri per costruire e consolidare società di grande importanza. Per ulteriori informazioni su Apax, potete consultare il sito www.apax.com.

AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA

L'Offerta descritta nel presente comunicato sarà promossa sulle Azioni di Engineering, una società italiana con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano, che differiscono rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense. Il presente comunicato non costituisce né un'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di Engineering.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento di Offerta, che gli azionisti di Engineering dovrebbero esaminare con cura.

L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della *Section 14(e)* dello *U.S. Securities Exchange Act* e della *Regulation 14E* adottata ai sensi dello *U.S. Securities Exchange Act*, e comunque in conformità al diritto italiano. Di conseguenza, l'Offerta è soggetta a obblighi di comunicazione e altri adempimenti procedurali, inclusi quelli relativi all'esercizio di eventuali diritti di recesso, al calendario dell'Offerta, alle modalità e i tempi di pagamento, che differiscono rispetto a quelli previsti dalla normativa statunitense in materia di offerte pubbliche di acquisto domestiche.

Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, in conformità alla normale prassi italiana e ai sensi della *Rule 14e-5* dello *U.S. Securities Exchange Act*, l'Offerente, le sue affiliate e loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente o della sue affiliate, a seconda dei casi) hanno acquistato a partire dal 7 febbraio 2016 (come indicato in seguito) e potranno acquistare (o far acquistare) successivamente alla data odierna, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, azioni di Engineering o qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con azioni di Engineering ovvero diritti di opzione sulle stesse. Dopo il 7 febbraio 2016 e fino alla data odierna, gli unici dei predetti acquisti effettuati dall'Offerente, le sue affiliate e loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente o della sue affiliate, a seconda dei casi) sono stati l'acquisto della Partecipazione Iniziale e della Partecipazione Bestinver da parte dell'Offerente. Non sarà effettuato dall'Offerente, le sue affiliate e loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente o della sue affiliate, a seconda dei casi) alcun acquisto di Azioni Ordinarie a un prezzo maggiore del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, a meno che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, non venga conseguentemente aumentato ovvero che a tale acquisto sia applicabile l'esenzione di cui alla *Rule 14e-5(b)*.

Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti o accordi finalizzati all'acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse in conformità al diritto italiano per mezzo di un comunicato stampa pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti anche sul sito internet di Engineering, o altro mezzo ragionevolmente idoneo a informare gli azionisti statunitensi di Engineering. In particolare, durante il Periodo di Adesione (ivi incluse eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile o durante il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano di acquistare Azioni Ordinarie al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa italiana applicabile, dando notizia di tali acquisti ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti anche sul sito internet di Engineering. Inoltre, i consulenti finanziari dell'Offerente e di Engineering potrebbero, in conformità alla normativa applicabile, inclusa la *Rule 14e-5* dello *U.S. Securities Exchange Act*, svolgere ordinaria attività di

negoziazione sui titoli di Engineering che potrebbe includere acquisti o accordi finalizzati all'acquisto di tali titoli.

Né la *Security and Exchange Commission* statunitense né alcuna autorità competente in qualsiasi stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

K.2 Informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti relative al Patto Parasociale Holdco

Patto parasociale avente ad oggetto azioni di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. – Informazioni essenziali ai sensi dell’art. 122 del D. Lgs. 58/1998 e dell’art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento al 22 aprile 2016 (ai sensi e per gli effetti dell’art. 131, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971/1999) rispetto alle informazioni essenziali pubblicate in data 12 febbraio 2016.

Ai sensi dell’art. 122 del D. Lgs. 58/1998 (il “TUF”) e dell’art. 130 del regolamento Consob n. 11971/1999 (“**Regolamento Consob**”), si rende noto quanto segue.

1. PREMESSA

- A. In data 7 febbraio 2016 (la “**Data di Sottoscrizione**”), Michele Cinaglia (“**MC**”) e Marilena Menicucci (“**MM**”) e, insieme a MC, i “**Soci Industriali**”), Paolo Pandozy (“**PP**”), Armando Iorio (“**AI**”) e, insieme a PP, i “**Top Manager**”), NB Renaissance MIC S.à r.l., società di diritto lussemburghese (“**Newco NB**”), Melville S.r.l., società veicolo controllata da NBRP Renaissance Partners S.C.S.P. (“**Melville**”), MIC Lux TopHolding S.à r.l., società di diritto lussemburghese controllata dal fondo di investimento Apax VIII (per la precisione, Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P., Apax VIII-2 L.P.) (“**Newco A8**” e insieme a Newco NB, gli “**Investitori**”), MIC Holdco S.r.l., società di diritto italiano (“**Holdco**”), controllata indirettamente e congiuntamente da Newco NB e Newco A8, hanno sottoscritto un accordo denominato “*Preliminary Sale and Purchase Agreement and Co-investment Agreement*” (l’“**Accordo di Investimento**”) volto a disciplinare un’operazione finalizzata all’acquisto da parte degli Investitori, per il tramite di Holdco, del controllo congiunto e indiretto di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. (“**Engineering**” o l’“**Emittente**” o la “**Società**”).
- B. L’Accordo di Investimento (così come modificato ed integrato in data 22 aprile 2016 dall’accordo denominato “*First Addendum to the Preliminary Sale and Purchase and Co-Investment Agreement*”, come meglio descritto alla Premessa J. che segue) prevede sinteticamente quanto segue:
- la costituzione da parte di Holdco di MIC Newco S.p.A. (“**Newco**”) e la costituzione da parte di Newco di MIC Bidco S.p.A. (“**Bidco**” o l’“**Offerente**”);
 - il conferimento in natura in Holdco di (i) n. 454.545 azioni ordinarie di Engineering da parte di Michele Cinaglia, (ii) n. 42.378 azioni ordinarie di Engineering da parte di Paolo Pandozy e (iii) n. 100 azioni ordinarie di Engineering da parte di Armando Iorio, e così per complessive n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, in totale, al 4,1% del capitale sociale;
 - il trasferimento in Newco di (i) da parte di Michele Cinaglia di n. 530.303 azioni ordinarie di Engineering mediante compravendita e (ii) da parte di Holdco, mediante conferimento in natura, di n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering, di titolarità di Holdco a seguito dell’esecuzione del conferimento di cui alla precedete

- lettera (b) corrispondenti nel complesso all'8,22% del capitale sociale della stessa, le quali saranno, a loro volta, conferite in natura a Bidco;
- (d) l'acquisto da parte di Bidco di ulteriori (i) n. 3.413.156 azioni ordinarie di Engineering di titolarità dei Soci Industriali, di (ii) n. 56.291 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di Melville e (iii) di n. 10.000 azioni ordinarie di Engineering di titolarità di Paolo Pandozy, e così per complessive n. 3.479.447 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, nel complesso, al 27,84% del capitale sociale della stessa;
- (e) per effetto dei conferimenti e delle compravendite di cui alle precedenti lettere (c) e (d) (**l'Acquisizione Iniziale**), per effetto dei quali l'Offerente risulta titolare di un ammontare complessivo pari a n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti nel complesso al 36,05% del capitale sociale della stessa (la **Partecipazione Iniziale**), la conseguente promozione da parte di Bidco di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1 e 109 del TUF, sulle azioni ordinarie di Engineering, (**l'Offerta Obbligatoria**) con esclusione della Partecipazione Iniziale detenuta dall'Offerente;
- (f) nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria – ivi inclusa l'eventuale riapertura dei termini dell'Offerta Obbligatoria ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la **Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria**) - per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e per acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il periodo di adesione (ivi incluso il periodo di eventuale di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), l'Offerente e le persone che agiscono di concerto con esso (congiuntamente considerate ai sensi dell'art. 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale ordinario di Engineering, Bidco non ricostituirà il flottante e avrà l'obbligo di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (**l'Obbligo di Acquisto**) con l'obiettivo di addivenire alla revoca della quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di Engineering (**De-listing**);
- (g) nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il periodo di adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o in adempimento dell'obbligo di acquisto delle azioni ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le persone che agiscono di concerto con esso (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF), venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario di Engineering, Bidco eserciterà il diritto di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di

Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"); e

- (h) subordinatamente all'approvazione da parte dei competenti organi societari, la fusione dell'Offerente nell'Emittente o viceversa (la "**Fusione**") ed eventualmente, dell'Offerente in Newco. La Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ.;

(tutte le operazioni sopra descritte alle lettere da (a) ad (h), nel complesso, l'"**Operazione**").

- C. L'Accordo di Investimento è finalizzato a regolamentare gli impegni dei Soci Industriali, dei Top Manager, di Holdco, Newco e Bidco con riferimento alle compravendite e ai conferimenti di complessive numero 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa il 36,05% del capitale sociale (le "**Azioni**") ad un prezzo per azione di Euro 66,00 (sessantasei/00) *meno* l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Sottoscrizione e prima del trasferimento delle azioni per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato (il "**Prezzo per Azione**").
- D. L'Accordo di Investimento, l'esecuzione dell'Acquisizione Iniziale (il "**Primo Closing**") e dell'Operazione erano subordinati all'avveramento al più tardi entro il termine del 30 settembre 2016, delle seguenti condizioni sospensive (le "**Condizioni Sospensive**"):
- (i) ottenimento da parte delle competenti Autorità Antitrust le autorizzazioni richieste ai sensi delle norme di legge applicabili;
 - (ii) che Engineering (a) non avesse ceduto qualsiasi partecipazione, azienda o ramo di azienda rilevante, (b) non si fosse fusa o scissa con qualsiasi società o altra persona giuridica, (c) non avesse emesso azioni, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari (se convertibili in azioni) o concesso diritti di opzione o emesso warrant per acquistare o sottoscrivere azioni, (d) non avesse modificato le previsioni del proprio statuto sociale in tema di capitale sociale, corporate governance e diritti degli azionisti o (e) avesse deliberato e/o si fosse impegnata a eseguire una qualsiasi delle operazioni sopra citate;
 - (iii) che fossero rilasciate da parte di un perito le seguenti perizie di stima: (a) una relazione ex art. 2465 cod. civ. del valore economico, al 31 dicembre 2015, delle azioni detenute da MC, PP e AI in Engineering oggetto di conferimento in Holdco, (b) una relazione ex art. 2343-ter cod. civ. del valore economico, al 31 dicembre 2015, delle azioni detenute da MC in Engineering oggetto di conferimento in Newco, (c) una relazione ex art. 2343-ter cod. civ. del valore economico, al 31 dicembre 2015, delle azioni che sarebbero state detenute da Holdco in Engineering oggetto di conferimento in Newco e (d) una relazione ex art. 2343-ter cod. civ. del valore economico, al 31 dicembre 2015, delle azioni che sarebbero state detenute da Newco in Engineering oggetto di conferimento in Bidco;

(iv) conferma da parte di Consob che l'Offerta Obbligatoria potesse essere promossa dopo il completamento del Primo *Closing* in conformità alle tempistiche e a fronte del pagamento del corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria previsti dall'Accordo di Investimento.

Alla data del 22 aprile 2016, le Condizioni Sospensive di cui ai precedenti punti (i) (fatta eccezione per il rilascio dell'autorizzazione all'Operazione da parte della competente Autorità Antitrust Argentina, in quanto ai sensi delle applicabili norme di legge argentine l'Operazione è oggetto di comunicazione successivamente al Primo *Closing*), (ii) e (iii) si sono verificate. Per quanto riguarda la Condizione Sospensiva di cui al precedente punto (iv) (la "**Condizione Consob**"), in data 2 marzo 2016 le Parti hanno depositato presso la Consob un quesito, integrato con note trasmesse in data 22 marzo e 31 marzo 2016 (il "**Quesito**") e le Parti, considerato che la Condizione Consob è tutt'ora pendente, hanno convenuto di procedere all'esecuzione degli impegni contenuti nell'Accordo di Investimento, mediante perfezionamento del Primo *Closing*, ad eccezione delle pattuizioni e/o impegni oggetto del Quesito la cui è esecuzione (a) rimane soggetta all'avveramento della Condizione Consob; ed (b) è quindi differita e potrà essere implementata solo se, e quando, si sarà verificata la predetta Condizione Consob.

- E. Ai sensi dell'Accordo di Investimento, il Primo *Closing* era altresì soggetto al mancato avveramento della condizione risolutiva (la "**Condizione Risolutiva**") costituita dalla mancata erogazione da parte di Banca IMI S.p.A., BNP Paribas, Italian Branch, Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. e UniCredit S.p.A. (le "**Banche Finanziatrici**") di una linea di credito denominata "*Facility*" per complessivi Euro 312.652.058, di cui Euro 22.652.058 al servizio delle eventuali azioni proprie portate in adesione (la "**Linea di Credito Term**"). Alla data del 22 aprile 2016, la Condizione Risolutiva non si è avverata in quanto le Banche Finanziatrici si sono impegnate a mettere a disposizione la Linea di Credito Term e una parte della Linea di Credito Term è stata messa a disposizione da parte delle Banche Finanziatrici per il pagamento del corrispettivo della Partecipazione Iniziale e della Partecipazione Bestinver (come di seguito definita).
- F. In data 22 aprile 2016 (la "**Data del Primo Closing**") il Primo *Closing* ha avuto esecuzione con il trasferimento a Bidco della proprietà di n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa il 36,05%, a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (sessantasei/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un controvalore complessivo di Euro 297.447.018.
- G. Alla Data del Primo *Closing*, l'Offerente ha altresì acquisito da soggetti gestiti da Bestinver Gestion, SGIIC, S.A. ("**Bestinver**") società di gestione di fondi di investimento, fondi pensione e altri *assets*, di diritto spagnolo, n. 1.031.155 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa l'8,25% del capitale di Engineering (la "**Partecipazione Bestinver**"), a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (sessantasei/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un corrispettivo complessivo di Euro 68.056.230,00.

- H. Alla Data del Primo *Closing* risultano essersi verificati i presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta Obbligatoria, poiché l'Offerente, ad esito delle operazioni sopra descritte, è venuto a detenere complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 44,30% del capitale sociale.
- I. Alla Data del Primo *Closing* MC, PP, AI, MIC EquityCo S.C.A., società di diritto lussemburghese partecipata congiuntamente da Newco NB e Newco A8 e gestita dal *general partner* MIC EquityCo GP S.à r.l., MIC TopCo S.à r.l., società di diritto lussemburghese interamente partecipata da MIC EquityCo S.C.A., hanno sottoscritto un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") che disciplina la *corporate governance* di Holdco, Newco, Bidco (il "**Gruppo Holdco**") e Engineering e delle controllate della stessa (il "**Gruppo**"), nonché taluni meccanismi relativi alla dismissione in futuro delle loro partecipazioni in Holdco detenute da MIC TopCo S.à r.l., MC e i Top Manager e, in caso di delisting di Engineering, disposizioni relative ad una nuova quotazione di Engineering attraverso un'IPO, da attuarsi a partire dal terzo anniversario della Data del Primo *Closing* o, in assenza di convenienti condizioni economiche per un'IPO, la vendita a uno o più terzi acquirenti delle partecipazioni dirette o indirette in Engineering.
- J. Alla Data del Primo *Closing*, le parti dell'Accordo di Investimento hanno altresì sottoscritto un accordo denominato "*First Addendum to the Preliminary Sale and Purchase and Co-Investment Agreement*" a modifica ed integrazione dell'Accordo di Investimento, il quale, tra le altre cose, prevede quanto segue:
- (a) con riguardo alle "*Azioni Speciali*" di cui alla successiva Sezione 5.1.4., che (i) le n. 530.303 azioni Engineering di titolarità di MC che avrebbero dovuto essere conferite in Newco siano da questi trasferite, a titolo di vendita, a Newco mediante la stipula alla Data del Primo *Closing* di un contratto di compravendita per un corrispettivo per ciascuna azione compravenduta alla Data del Primo *Closing* di Euro 66,00 (*cum dividend*) e, dunque, per un corrispettivo complessivo di Euro 34.999.998,00, (ii) entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'avveramento della Condizione Consob, la conseguente modifica della deliberazione dell'assemblea straordinaria di Newco del 4 aprile 2016 (avente all'ordine del giorno, tra gli altri, un aumento di capitale sociale da eseguirsi in natura con sovrapprezzo mediante conferimento di azioni di Engineering da offrire in sottoscrizione anche a terzi non soci) affinché sia previsto che la sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale non avvenga più mediante conferimento in natura delle n. 530.303 azioni Engineering (in quanto vendute da MC a Newco alla Data del Primo *Closing*), ma mediante compensazione del debito per la sottoscrizione e versamento del predetto aumento con il credito di MC derivante dal pagamento differito, a 5 (cinque) anni dalla Data del Primo *Closing*, del prezzo delle predette azioni compravendute da Newco alla Data del Primo *Closing*;
 - (b) con riguardo all'Accordo di Put e Call tra PP e MIC TopCo S.à r.l. di cui alla successiva Sezione 5.5.9., la stipula del predetto accordo entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'avveramento della Condizione Consob anziché alla Data del Primo *Closing*;
 - (c) con riferimento alla Condizione Consob, in caso di mancato avveramento della stessa entro il 30 settembre 2016:

- (i) con riguardo alle Azioni Speciali (come definite alla successiva Sezione 5.1.4), le parti dell'Accordo di Investimento ricercheranno in buona fede idonee soluzioni per implementare nella massima misura possibile, tenuto conto del provvedimento della Consob in risposta al Quesito, le pattuizioni inizialmente contenute nell'Accordo di Investimento, fermo restando che in nessun caso potrà essere posta in essere/implementata alcuna soluzione che abbia l'effetto di incrementare il corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria;
- (ii) con riguardo all'Accordo di Put e Call tra PP e MIC TopCo S.à r.l. di cui alla successiva Sezione 5.5.9., la Partecipazione PP (come definita alla Sezione 5.5.9.) (che sarebbe stata oggetto dell'Accordo di Put e Call) sarà oggetto di vendita a MIC TopCo S.à r.l. per un corrispettivo complessivo pari al corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria che sarebbe stato corrisposto a Paolo Pandozy se avesse venduto le azioni Engineering (conferite in Holdco) nel contesto dell'Offerta Obbligatoria;
- (iii) con riguardo al Piano di Incentivazione di cui alla successiva Sezione 5.5.11., le parti dell'Accordo di Investimento ricercheranno in buona fede idonee soluzioni per implementare nella massima misura possibile, tenuto conto del provvedimento della Consob in risposta al Quesito, le pattuizioni contenute nel Patto Parasociale, fermo restando che in nessun caso potrà essere posta in essere/implementata alcuna soluzione che abbia l'effetto di incrementare il corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

A tal riguardo, il Patto Parasociale prevede espressamente che l'efficacia delle previsioni del Patto Parasociale relative alle Azioni Speciali (e al relativo Accordo di Put e Call con MC), all'Accordo di Put e Call con PP e al Piano di Incentivazione è subordinata all'avveramento della Condizione Consob e soggetta ai termini e alle condizioni (sopra richiamate) del "First Addendum to the Preliminary Sale and Purchase and Co-Investment Agreement".

2. TIPO DI ACCORDO

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale, riprodotte in sintesi al punto 5 che segue, sono riconducibili a pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. a), b) e d) del TUF.

3. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale hanno a oggetto le partecipazioni in Holdco, società di diritto italiano con sede legale in Milano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 09377170965, MIC Newco S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Milano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 09456670968 e MIC Bidco S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Milano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 09460370969 e Engineering Ingegneria Informatica S.p.A., con sede in Roma, Via San Martino della Battaglia, 56, codice fiscale n. 00967720285, partita IVA n. 05724831002, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, avente alla Data di Sottoscrizione

un capitale sociale pari a Euro 31.875.000,00, rappresentato da n. 12.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,55 ciascuna. Le azioni di Engineering sono ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Alla Data di Sottoscrizione l'Emittente detiene n. 343.213 azioni proprie, pari al 2,746% del capitale sociale.

Alla Data di Sottoscrizione nessun azionista esercita il controllo su Engineering ai sensi dell'art. 93 del TUF.

4. SOGGETTI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE E STRUMENTI FINANZIARI DAGLI STESSI DETENUTI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale vincolano Michele Cinaglia, Marilena Menicucci, quest'ultima ai soli fini degli impegni assunti dai Soci Industriali in relazione alla nomina degli amministratori di Engineering e degli obblighi di cui agli artt. 159 e ss. Cod. Civ., i Top Manager, Topco (come di seguito definita) e Luxco 2 (come di seguito definita).

Alla Data del Primo *Closing* e alla data odierna:

- (i) Michele Cinaglia, nato a Lisciano Niccone (PG), il 27 maggio 1941, codice fiscale CNGMHL41E27E631I, non detiene azioni ordinarie di Engineering;
- (ii) Marilena Menicucci, nata a Perugia, il 6 novembre 1948, codice fiscale MNCMLN48S46G478Y, non detiene azioni ordinarie di Engineering;
- (iii) Paolo Pandozy, nato a Anzio (RM), il 19 agosto 1950, codice fiscale PNDPLA50M19A323H, non detiene azioni ordinarie di Engineering;
- (iv) Armando Iorio, nato a Napoli, il 13 febbraio 1957, codice fiscale RIORND57B13F839N, non detiene azioni ordinarie di Engineering;
- (v) MIC EquityCo S.C.A. è una *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.603 ("**Topco**").
Il capitale sociale di Topco è pari a Euro 18.478.953,00 suddiviso in n. 18.478.951 azioni ordinarie e n. 2 *unlimited shares*, tutte del valore nominale di Euro 1,00, di cui: n. 9.026.452 azioni ordinarie detenute da Newco A8; n. 9.452.499 azioni ordinarie detenute da Newco NB e n. 2 *unlimited shares* detenute da MIC EquityCo GP S.à r.l. ("**Topco GP**").
Topco è gestita da Topco GP. Topco non detiene azioni ordinarie di Engineering;
- (vi) MIC TopCo S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede in Lussemburgo, 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Gran Ducato del Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. RCS B 203.781 ("**Luxco 2**").

Il capitale sociale di Luxco 2 è di Euro 18.100.155,00, interamente detenuto da Topco. Luxco 2 non detiene azioni ordinarie di Engineering.

5. **PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NEL PATTO PARASOCIALE**

5.1. **Attuazione dell'Operazione**

5.1.1 **Nomina degli amministratori di Engineering**

- (a) In aggiunta a qualsiasi altra azione da compiersi alla Data del Primo *Closing*, o in qualsiasi data successiva alla stessa, ove richiesto da Luxco 2:
- (i) MM si dimetterà o comunque cesserà il proprio incarico e MC farà in modo che altri 2 (due) amministratori indipendenti di Engineering si dimettano o cessino altrimenti il proprio incarico, con efficacia dalla data della richiesta da parte di Luxco 2;
 - (ii) MC consegnerà a Bidco copia delle lettere di dimissioni dei suddetti amministratori, restando convenuto che la lettera di dimissioni di MM conterrà altresì la piena e incondizionata rinuncia a ogni pretesa che MM possa vantare o abbia vantato nei confronti di Engineering, fatto salvo il diritto a percepire qualsiasi compenso maturato e non ancora corrisposto alla data di efficacia delle dimissioni;
 - (iii) MC, PP e AI faranno in modo che vengano cooptati 3 (tre) nuovi amministratori dal consiglio di amministrazione di Engineering in sostituzione degli amministratori dimissionari secondo quanto indicato da Bidco anteriormente alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale in seguito a delibera del consiglio approvata a maggioranza semplice.
- (b) In aggiunta a qualsiasi altra azione da compiersi alla "**Data di Chiusura dell'Offerta**" (cioè alla data che cade non oltre 1 (un) giorno lavorativo prima della data in cui Bidco pagherà agli azionisti un corrispettivo per azione pari al Prezzo per Azione, come eventualmente rideterminato ai sensi di norme imperative di legge, il "**Prezzo dell'Offerta Obbligatoria**") ai sensi del Accordo di Investimento, o in qualsiasi data successiva alla stessa, ove richiesto per iscritto da Luxco 2, PP e AI si dimetteranno dalle loro cariche e MC:
- (i) farà in modo che tutti i restanti amministratori nominati da MC e MM il 24 aprile 2015 si dimettano o cessino altrimenti il proprio incarico; e
 - (ii) consegnerà a Bidco, in caso di dimissioni ai sensi del precedente punto (i), copia delle lettere di dimissioni dei suddetti amministratori, contenenti altresì la piena e incondizionata rinuncia a ogni pretesa che tali amministratori dimissionari possano vantare o abbiano vantato nei confronti di Engineering, fatto salvo il loro diritto a percepire qualsiasi compenso e indennità (*trattamento di fine mandato*) maturato, ma non ancora corrisposto alla data di efficacia delle dimissioni.

A seguito della decadenza dell'intero consiglio di amministrazione di Engineering, Luxco 2, MC, PP e AI (congiuntamente, i "**Soci**" e ciascuno, il "**Socio**"), ciascuno per quanto di propria competenza, fermo restando il raggiungimento del necessario *quorum* nell'assemblea di Engineering da convocarsi non appena tecnicamente possibile, faranno in modo che Bidco adotti tutti i provvedimenti e voti in favore della nomina di un nuovo

consiglio di amministrazione di Engineering ai sensi delle disposizioni del Patto Parasociale relative alla nomina del consiglio di amministrazione di Engineering in assenza di *De-listing* o, a seconda del caso, in ipotesi di *De-listing*.

5.1.2 Lancio dell'Offerta Obbligatoria ed esecuzione della Procedura di Sell-Out e Procedura di Squeeze-Out.

- (a) Ciascuno dei Soci, per quanto di propria competenza, prende atto, conviene e si impegna a – e farà in modo che tutti gli amministratori di propria nomina si impegnino a – compiere, in modo tempestivo e puntuale, ogni attività, iniziativa e fase e/o adottare qualsiasi azione e/o deliberazione societaria di qualsiasi organo societario competente di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) che si renda necessaria od opportuna per il (i) lancio, svolgimento e perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, e (ii) successivamente al perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, ove le relative condizioni previste per legge siano soddisfatte, l'attuazione della Procedura di *Sell-Out* per ottenere il *De-listing* di Engineering, nonché (iii) ove le relative condizioni previste per legge siano sempre soddisfatte, l'attuazione della Procedura di *Squeeze-Out*, il tutto ai sensi delle previsioni dell'Accordo di Investimento e della legge applicabile. A tal fine, ciascuno dei Soci si impegna, per quanto di propria competenza, a rinunciare (o far sì che si rinunci, a seconda dei casi) a ogni formalità e termine di decadenza previsti dalla legge e normative applicabili cui si possa rinunciare al fine di accelerare quanto più possibile il lancio, lo svolgimento ed il perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, nonché, ove le relative condizioni previste per legge siano soddisfatte, la Procedura di *Sell-Out* e la Procedura di *Squeeze-Out*.
- (b) Ciascuno dei Soci conviene e prende atto che:
- (i) in conformità alla Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari di Engineering, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, relativa all'anno fiscale chiuso il 31 dicembre 2015, al 31 dicembre 2015 Engineering possiede 343.213 azioni proprie corrispondenti al 2,746% del suo capitale sociale (le "**Azioni Proprie**");
 - (ii) ai sensi della relazione degli amministratori redatta per l'assemblea ordinaria di Engineering del 24 aprile 2015 (l'"**Assemblea Ordinaria**"), la quale ha approvato l'autorizzazione all'acquisto di Azioni Proprie ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, alla base della richiesta di autorizzazione e tra i principali obiettivi che il consiglio di amministrazione di Engineering intende perseguire attraverso la compravendita di Azioni Proprie vi sono, tra gli altri, i seguenti:
 - utilizzo delle Azioni Proprie come corrispettivo nell'ambito di operazioni straordinarie o per ricevere i fondi necessari per progetti di acquisizione e/o nell'ambito di operazioni di scambio e/o di pacchetti azionari e/o per la conclusione di alleanze commerciali e/o strategiche ovvero per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario, gestionale e/o strategico per Engineering;

- utilizzare le Azioni Proprie acquistate o già in portafoglio al servizio di eventuali piani di incentivazione azionari, anche futuri, riservati ad amministratori, dipendenti e collaboratori di Engineering e/o delle sue Controllate, nonché di piani di assegnazione gratuita di azioni ai soci
- (iii) la porzione della Linea di Credito Term, denominata "Facility B", di Euro 22.652.058 (ventidue milioni seicentocinquantadue mila cinquantotto/00) è da utilizzarsi solamente nel caso in cui le Azioni Proprie vengano portate in adesione nel contesto dell'Offerta Obbligatoria - descritta nel relativo contratto di finanziamento.

I Soci, pertanto, alla luce dei fatti cui si fa riferimento nei punti da (i) a (iii) di cui sopra, al fine di non arrecare pregiudizio alle ragioni sottostanti la richiesta di autorizzazione alla compravendita di Azioni Proprie di cui alla relazione degli amministratori relativa all'Assemblea Ordinaria, hanno convenuto e si sono impegnati a, per quanto permesso dalla legge e dai regolamenti applicabili (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, i regolamenti di borsa), far sì che:

- (i) coerentemente con le ragioni esposte nella relazione degli amministratori relativa all'Assemblea Ordinaria, i membri del consiglio di amministrazione rispettivamente designati da Luxco 2 e MC non proponano, in sede di alcuna riunione del consiglio di amministrazione di Engineering convocata in relazione all'Offerta Obbligatoria, di portare in adesione le Azioni Proprie di Engineering nel contesto dell' Offerta Obbligatoria; e
- (ii) nel caso in cui il consiglio di amministrazione di Engineering si riunisca per approvare tale adesione, i membri del consiglio di amministrazione di Engineering rispettivamente designati da Luxco 2 e MC non votino in favore di tale proposta di adesione relativa alle Azioni Proprie di Engineering nel contesto dell' Offerta Obbligatoria.

5.1.3 Fusione

- (a) Successivamente al regolamento dell'Offerta Obbligatoria (considerando anche qualsiasi rinvio della stessa nell'ambito di qualsiasi Procedura di *Sell-Out* o Procedura di *Squeeze-Out* applicabile rispettivamente ai sensi degli articoli 108 e 111 del TUF), ferme restando le disposizioni relative al contributo finanziario di Engineering per l'Operazione, e il raggiungimento del necessario *quorum* nell'assemblea di Engineering:
- (i) in caso di De-listing di Engineering, Bidco e Engineering saranno fuse mediante incorporazione di Bidco in Engineering (la "**Fusione A**"); oppure
 - (ii) nel caso in cui Engineering rimanga quotata, i Soci valuteranno di procedere alla fusione di Engineering in Bidco al fine di conseguire il De-listing di Engineering, a condizione, tuttavia, che il prezzo dell'Azione Engineering da corrispondere ai soci di minoranza di Engineering che esercitino il diritto di recesso (il "**Prezzo di**

Recesso") non superi il Prezzo dell'Offerta Obbligatoria (restando inteso che qualora il Prezzo di Recesso non superi il Prezzo dell'Offerta Obbligatoria, Bidco eserciterà il diritto di prelazione ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile); nel caso in cui il Prezzo di Recesso superi il Prezzo dell'Offerta Obbligatoria, le Parti convengono che in tal caso Engineering non sarà fusa in Bidco e rimarrà, pertanto, quotata (la "**Fusione B**"); oppure

- (iii) nel caso in cui Bidco non sia in grado di operare la fusione con Engineering, Newco e Bidco saranno fuse mediante incorporazione di Bidco in Newco (la "**Fusione C**");

(qualsiasi fusione che precede, la "**Fusione**").

- (b) Ferme restando le disposizioni relative al contributo finanziario di Engineering all'Operazione, ciascuno dei Soci, per quanto di propria competenza, delibererà la Fusione da realizzarsi e attuarsi ai sensi degli Articoli 2501-*bis* ss. del codice civile, e ciascuno dei Soci, per quanto di propria competenza e nel rispetto delle leggi applicabili, si impegna a:
 - (i) fare in modo che gli amministratori di Holdco, Newco, Bidco e Engineering (a seconda dei casi) di propria nomina votino a favore dell'approvazione della Fusione; e (ii) esercitare i propri diritti di voto – e fare in modo che gli amministratori di propria nomina esercitino i loro diritti di voto – per approvare la Fusione in sede di assemblea straordinaria di Holdco, Newco, Bidco e Engineering, a seconda dei casi. A tal fine, ciascuno dei Soci, per quanto di propria competenza, si impegna a rinunciare (o fare in modo che si rinunci a, a seconda dei casi) tutte le formalità e i termini di decadenza previsti per legge e dalla normativa applicabile cui si possa rinunciare al fine di accelerare la Fusione e permettere la convocazione dell'assemblea di Holdco e delle assemblee straordinarie Newco, Bidco e Engineering (a seconda dei casi) al fine di deliberare la Fusione, da tenersi non appena possibile e (iii) corrispondere il Prezzo di Recesso agli eventuali soci di minoranza di Engineering che esercitano il proprio diritto di recesso, se applicabile, a condizione che tale Prezzo di Recesso non superi il Prezzo dell'Offerta Obbligatoria.

5.1.4 Statuti sociali

- (a) È previsto che lo statuto sociale di Newco preveda l'emissione di azioni speciali fornite di diritti diversi che saranno definiti in sede di stesura dello statuto sociale di Newco. L'emissione di azioni speciali è volta a consentire all'attuale azionista dell'Emittente, MC, di supportare finanziariamente l'Operazione mediante (i) la sottoscrizione di azioni di categoria speciale di Newco (le "**Azioni Speciali**"), fornite dei diritti *infra* descritti, rivenienti da un aumento di capitale da liberarsi mediante compensazione del debito per la sottoscrizione e versamento del predetto aumento con il credito vantato da MC per il pagamento differito del prezzo delle azioni Engineering trasferite a Newco in forza di contratto di compravendita di n. 530.303 azioni Engineering di titolarità del medesimo MC stipulato alla Data del Primo *Closing*, per un controvalore complessivo, quindi, di Euro

34.999.998 (nell'ipotesi in cui non siano stati approvati dai competenti organi sociali di Engineering ed effettivamente pagati dividendi prima che il suddetto aumento sia eseguito); (ii) il diritto del titolare delle Azioni Speciali di veder liquidato il proprio investimento mediante la concessione allo stesso di una opzione di vendita nei confronti di Holdco (socio controllante di Newco); (iii) il diritto di Newco, società emittente delle Azioni Speciali, o di Holdco (quale socio di Newco) di riscattare da MC le medesime Azioni Speciali; e (iv) il diritto di Holdco di liquidare l'investimento del titolare delle Azioni Speciali mediante il riconoscimento a Holdco medesima di una opzione di acquisto nei confronti dello stesso (per i diritti di *put / call* di cui ai paragrafi (ii) e (iv) si rinvia al successivo punto 5.1.9).

- (b) Le Azioni Speciali saranno munite dei diritti previsti dallo statuto sociale di Newco che entrerà in vigore alla data di sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale descritto al punto (i) del precedente paragrafo (a) e di seguito riassunti :
- (i) le Azioni Speciali saranno prive di diritti amministrativi, fatti salvi quelli di cui all'art. 2376 c.c.;
 - (ii) le Azioni Speciali saranno soggette ad un divieto di trasferimento (c.d. *lock-up*) sino al 5° (quinto) anno dalla Data del Primo *Closing*, ad eccezione dei trasferimenti ad affiliati del soggetto trasferente o ad Holdco;
 - (iii) le Azioni Speciali daranno diritto alla distribuzione, in via prioritaria, rispetto alle azioni ordinarie di ogni somma fino a concorrenza di un importo pari al 4% (quattro per cento) annuo composto dell'Importo in Linea Capitale (per tale intendendosi il loro prezzo di sottoscrizione *meno* la somma di tutti gli importi in denaro pagati da Newco alle Azioni Speciali tempo per tempo, *pro-rata* e *pari passu* con gli importi pagati alle azioni ordinarie), per il periodo compreso fra la data di sottoscrizione e integrale liberazione delle Azioni Speciali e la data della relativa distribuzione, ed al netto degli importi già distribuiti *medio tempore* alle Azioni Speciali (**"Importo Prioritario"**). Una volta distribuito l'Importo Prioritario alle Azioni Speciali, eventuali ulteriori somme distribuibili saranno distribuite alle azioni ordinarie e alle Azioni Speciali *pari passu* e in misura proporzionale alla propria partecipazione in Newco; e
 - (iv) una volta distribuite a qualsiasi titolo alle Azioni Speciali, in uno o più esercizi sociali a partire dalla data di sottoscrizione e integrale liberazioni delle stesse, somme complessivamente pari a (X) il loro prezzo di sottoscrizione più (Y) un importo pari al 4% annuo composto applicato - a partire dalla data di sottoscrizione e integrale liberazione delle Azioni Speciali e sino alla data del pagamento - all'Importo in Linea Capitale, eventuali ulteriori somme distribuibili saranno distribuite esclusivamente alle azioni ordinarie fino a concorrenza dell'importo previsto nello statuto di Newco (**"Importo Massimo A"**) e una volta distribuite alle azioni ordinarie, somme complessivamente pari all'Importo Massimo A, eventuali ulteriori somme distribuibili saranno distribuite alle azioni ordinarie e alle Azioni Speciali in misura proporzionale alla propria partecipazione in Newco.

5.2. Principi di governo societario

(a) I Soci hanno convenuto che Holdco, Newco, Bidco, Engineering e le sue controllate presenti e future (le “**Controllate**”) saranno gestite in conformità alle previsioni del Patto Parasociale, degli statuti di Holdco, Newco e Bidco (il “**Gruppo Holdco**”), degli statuti di Engineering e delle sue Controllate (il “**Gruppo**”) e di qualsiasi legge applicabile.

che:

- (i) nel caso in cui qualsiasi previsione degli statuti delle società del Gruppo Holdco e/o del Gruppo risulti invalida, illecita o inapplicabile, in toto o in parte, tale invalidità, illiceità o inapplicabilità non pregiudicheranno qualsiasi previsione del Patto Parasociale e, in tal caso, essi collaboreranno al fine di modificare la previsione invalida, illecita o inapplicabile in modo da dare massima attuazione alle previsioni del Patto Parasociale;
- (ii) qualsiasi violazione delle previsioni degli statuti delle società del Gruppo Holdco o del Gruppo costituirà altresì, e sarà interpretata come, una violazione del Patto Parasociale, senza pregiudizio alcuno per gli eventuali altri rimedi disponibili alla(e) Parte(i) non inadempiente ai sensi della legge applicabile;
- (iii) in caso di ambiguità o discrepanza delle previsioni del Patto Parasociale rispetto a quelle degli statuti delle società del Gruppo Holdco e/o del Gruppo, prevarranno le previsioni del Patto Parasociale.

(b) Ciascuno dei Soci, per quanto di sua competenza, si impegna, nella misura massima consentita dalla legge applicabile, a (x) esercitare i propri diritti di voto e altri diritti e facoltà a sua disposizione per dare piena efficacia alle previsioni del Patto Parasociale, e provvedere affinché gli amministratori di propria nomina compiano le azioni che si rendano necessarie per far adottare a Holdco, Newco, Bidco, la Società e le Controllate (a seconda dei casi) le relative deliberazioni e compiere le altre azioni societarie che si rendano necessarie od opportune al fine di assicurare lo svolgimento dell'attività e /o della condotta di qualsiasi società del Gruppo Holdco e/o società del Gruppo nel rispetto del Patto Parasociale e, in ogni caso, in modo da dare piena efficacia alle previsioni dello stesso, e (y) far sì che qualsiasi disposizione degli statuti delle società del Gruppo Holdco e/o del Gruppo che risulti eventualmente invalida, illecita o inapplicabile, in toto o in parte, venga sostituita da altre disposizioni aventi il medesimo effetto dell'originale e le modifiche siano prontamente apportate agli statuti delle società del Gruppo Holdco e/o del Gruppo al fine di eliminare qualsiasi ambiguità o incongruenza con le previsioni del Patto Parasociale.

5.3. Presca d'atto delle Parti del contributo finanziario di Engineering per l'Operazione

Nonostante qualsiasi indicazione contraria nel Patto Parasociale, il contributo finanziario complessivo di Engineering per l'Operazione sarà di Euro 270.000.000,00 (duecentosettanta milioni/00) meno l'importo complessivo dei dividendi di Engineering pagati da Engineering

(ove presenti) dal 7 febbraio 2016 fino al completamento dell'Operazione, fatta salva la possibilità di pagare ulteriori dividendi o porre in essere altre distribuzioni in conformità al Patto Parasociale, tutto quanto al fine di rimborsare interamente il Prestito Ponte entro la sua scadenza, come eventualmente estesa.

5.4. Governo societario delle società del Gruppo Holdco

5.4.1. Assemblee dei soci

- (a) Tutte le assemblee dei soci di Holdco, Newco e Bidco saranno disciplinate dalle previsioni della presente Sezione 5.4.1, dalle relative previsioni degli statuti delle società del Gruppo Holdco e da qualsiasi legge applicabile.
- (b) Ferme restando le previsioni in materia di deliberazioni relative alle Materie Rilevanti per le Assemblee dei Soci del Gruppo Holdco (come di seguito definite), le assemblee dei soci di Holdco, Newco and Bidco saranno validamente costituite, e le relative deliberazioni saranno validamente adottate, rispettivamente, con la presenza ed il voto favorevole di tanti soci che rappresentino la percentuale del capitale sociale di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) prevista dalla legge applicabile, salvo quanto stabilito dal seguente paragrafo (c).
- (c) Qualsiasi delle seguenti deliberazioni assunte dall'assemblea di Holdco, dalle assemblee ordinarie e straordinarie di Newco e Bidco (a seconda dei casi), in prima convocazione, in seconda convocazione o in forma totalitaria nella misura consentita da qualsiasi legge applicabile (le "**Materie Rilevanti per le Assemblee dei Soci del Gruppo Holdco**") sarà valida unicamente ove adottata (A) per quanto attiene alle assemblee dei soci di Holdco, con la presenza ed il voto favorevole di Luxco 2 e la presenza e il voto favorevole di MC e (B) per quanto attiene alle assemblee degli azionisti di Newco e Bidco, con la presenza ed il voto favorevole del rappresentante di Holdco e/o Newco (a seconda dei casi) partecipante all'assemblea in virtù di una delega approvata da parte di amministratori che rappresentino la maggioranza del consiglio di amministrazione di Holdco e/o Newco (a seconda dei casi), a condizione che almeno 1 (un) amministratore nominato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore nominato da MC abbiano votato anch'essi in favore di tale delega (pertanto dette decisioni saranno prese all'unanimità dei consigli di amministrazione di Holdco e Newco nella loro composizione):
 - (i) la modifica dei relativi statuti delle società del Gruppo Holdco, salvo per quanto diversamente indicato ai punti (v) e (vii) che seguono;
 - (ii) il trasferimento della sede sociale all'estero;
 - (iii) la nomina e/o la revoca dei membri del consiglio di amministrazione ai sensi della Sezione 5.4.2 o del collegio sindacale ai sensi della Sezione 5.4.4;
 - (iv) l'azione di responsabilità nei confronti di amministratori e/o sindaci ai sensi di qualsiasi legge applicabile e la revoca o la transazione di tale azione;
 - (v) l'aumento di capitale, l'emissione di strumenti finanziari o altra operazione sul capitale (fatto salvo quanto previsto al punto (vii) che segue), nella misura in cui tale aumento di capitale, emissione di strumenti finanziari o altra operazione sul capitale

- (fatto salvo quanto previsto al punto (vii) che segue) preveda un prezzo di sottoscrizione di qualsiasi nuova quota, strumento di debito o altro strumento o titolo emesso o da emettersi da parte di Holdco, nonché qualsiasi diritto di sottoscrizione, scambio o acquisto di qualsiasi quota, strumento di debito o altro strumento o titolo emesso o da emettersi da parte di Holdco (la “Partecipazione”), azione, quota o altro strumento finanziario inferiore al prezzo (nominale + sovrapprezzo) corrispondente alla cosiddetta “valutazione *pre-money*” del 100% del relativo emittente al proprio Fair Market Value; per maggiore chiarezza, qualsiasi aumento di capitale che offra un prezzo pari o superiore al suddetto e qualsiasi aumento di capitale da deliberare ai sensi degli articoli 2446 e/o 2447, nonché 2482-*bis* e/o 2482-*ter* del codice civile (a seconda dei casi), al fine di ripristinare il precedente capitale sociale previsto nel relativo statuto o il capitale sociale minimo richiesto ai sensi della legge vigente può essere approvato a maggioranza semplice;
- (vi) l'aumento di capitale mediante conferimento in natura, l'emissione di strumenti finanziari a fronte di corrispettivo in natura, e altra operazione in natura sul capitale, nonché altra operazione sul capitale che preveda espressamente l'esclusione, in toto o in parte, di qualsiasi diritto di sottoscrizione dei soci previsto dalla legge applicabile;
 - (vii) la riduzione del capitale sociale diversa da quella da attuare ai sensi degli articoli 2446 e/o 2447, nonché 2482-*bis* e/o 2482-*ter* del codice civile (a seconda dei casi), o altrimenti richiesta da qualsiasi legge applicabile;
 - (viii) l'approvazione e/o la revoca della liquidazione volontaria, liquidazione o scioglimento, la nomina e/o la revoca dei relativi liquidatori ed il conferimento agli stessi dei relativi poteri;
 - (ix) il riacquisto e la cessione di azioni proprie, ove applicabile; e
 - (x) la fusione (diversa da qualsiasi Fusione, e/o qualsiasi fusione deliberata nel contesto di una Procedura di Exit (come di seguito definita) o di un trasferimento, inclusa, per maggiore chiarezza, qualsiasi fusione tra Holdco e Engineering), scissione o trasformazione.
- (d) In caso di liquidazione di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) ai sensi del punto (viii) del precedente paragrafo (c), i liquidatori saranno nominati, *mutatis mutandis*, in base alle norme previste per la nomina del consiglio di amministrazione di cui alla Sezione 5.4.2 che segue.
- (e) Ai fini della presente Sezione 5.4.1 e della seguente Sezione 5.4.3 e di ogni altra disposizione del Patto Parasociale, “**Fair Market Value**” indica il valore equo di mercato di un Soggetto (come definito alla seguente Sezione 5.6.1) alla data di riferimento determinato da un Perito (come definito alla seguente Sezione 5.6.2) che applichi le migliori prassi di mercato e adeguati e noti criteri e metodologie applicabili al fine di determinare il valore equo di mercato in operazioni simili, che stimeranno la partecipazione in Engineering detenuta, direttamente o indirettamente, da tale Soggetto, unitamente e tra le appropriate

metodologie scelte dal Perito, a propria esclusiva discrezione, anche sulla base di quanto segue:

- qualora Engineering sia ancora quotata alla data di riferimento, la media ponderata del prezzo di mercato delle Azioni Engineering nel periodo di 180 giorni di contrattazione che precede detta data;
 - qualora Engineering non sia più quotata alla data di riferimento, l'analisi comparabile dei multipli.
- (f) È inoltre previsto che, entro 30 giorni dal perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, i Soci dovranno negoziare, convenire in buona fede e far sì che l'assemblea dei soci deliberi una modifica allo statuto di Holdco che preveda che il diritto di veto previsto ai sensi del punto (v) del precedente paragrafo (c) di cui sopra sia applicabile anche successivamente alla scadenza del Patto Parasociale ai sensi della Sezione 6 di cui sotto.

5.4.2. Consiglio di amministrazione

- (a) È previsto che, a decorrere dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale e per l'intera durata dello stesso, i consigli di amministrazione di Holdco, Newco e Bidco saranno composti da 3 (tre) amministratori da nominare come segue:
- (i) Luxco 2 avrà diritto di nominare 2 (due) amministratori (tra cui, 1 (uno) designato da Newco NB e 1 (uno) designato da Newco A8);
 - (ii) MC avrà diritto di designare 1 (un) amministratore, fermo restando che detto amministratore sarà uno tra MC, PP o AI o, in caso di indisponibilità dei suddetti, una persona designata da MC, soggetta all'approvazione di Luxco 2, la quale non potrà essere irragionevolmente negata o ritardata.
- (b) MC conviene, al termine del Patto Parasociale, qualora richiesto da Luxco 2, di (1) ottenere le immediate dimissioni dall'incarico di tutti gli amministratori di sua nomina nei consigli di amministrazione di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) e la rinuncia incondizionata di questi ultimi a qualsivoglia diritto nei confronti di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi), diverso dal pagamento del compenso convenuto, maturato e non ancora corrisposto, alla data delle suddette dimissioni e fatte salve le disposizioni dei relativi Nuovi Contratti di Amministratore (come definiti nel seguito) e dei contratti di lavoro subordinato (se esistenti) e (2) adoperarsi in misura ragionevole affinché tutti i sindaci di sua nomina in Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) rassegnino immediatamente le proprie dimissioni e rinuncino incondizionatamente a qualsivoglia pretesa nei confronti di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi), diversa dal pagamento del compenso convenuto, maturato e non ancora corrisposto, alla data delle suddette dimissioni.
- (c) Qualora uno o più amministratori cessino per qualsivoglia motivo di ricoprire il proprio incarico, salvo il caso di cessazione in caso di scioglimento del Patto Parasociale, il Socio che ha designato l'amministratore decaduto avrà la facoltà di designare un nuovo amministratore al fine di mantenere la composizione del consiglio di amministrazione di

Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) indicata al precedente paragrafo (a) e i Soci, ciascuno per quanto di propria competenza, eserciteranno i propri diritti, o faranno in modo che i propri diritti di voto siano esercitati, in modo da: (i) consentire e favorire la nomina del Soggetto indicato dal relativo Socio; e (ii) garantire che il consiglio di amministrazione non approvi deliberazioni fino all'avvenuta sostituzione.

- (d) È previsto che ciascun Socio abbia diritto di richiedere agli altri Soci di votare, o di fare in modo che Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) votino (e tali altri Soci saranno vincolati a votare o a fare in modo che Holdco, Newco e/o Bidco, a seconda dei casi, votino), per la revoca di qualsivoglia amministratore designato dal Socio richiedente, restando inteso che:
- (i) i Soci, in qualsivoglia organo sociale competente di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) convocato o tenuto a tale scopo, voteranno, o faranno in modo che tutti i rispettivi diritti di voto siano esercitati, allo scopo di revocare il relativo membro del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi), su richiesta del Socio che ha lo designato;
 - (ii) il Socio che ha richiesto detta revoca terrà indenne e manlevati Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) e gli altri Soci da qualsivoglia perdita, passività e costo in cui Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) e/o gli altri Soci possano incorrere a seguito di, o in relazione a, qualsiasi richiesta di risarcimento avanzata da detto amministratore revocato nei confronti di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) e/o degli altri Soci in seguito alla sua revoca per il suddetto motivo (eccetto qualsiasi compenso maturato, e non ancora pagato, alla data delle dimissioni, a carico di Holdco, Newco e/o Bidco, a seconda dei casi, ove previsto).

5.4.3. Riunioni del consiglio di amministrazione

- (a) Fatto salvo quanto previsto ai seguenti paragrafi (b) e (c), le riunioni del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) saranno validamente costituite in presenza di almeno 2 (due) amministratori nominati ai sensi della Sezione 5.4.2.
- (b) Fatta salvo per le deliberazioni relative alle materie di cui al seguente paragrafo (c), per la valida adozione di qualsiasi deliberazione del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) sarà richiesto il voto favorevole della maggioranza degli amministratori partecipanti alla riunione, restando inteso che tale maggioranza dovrà includere il voto favorevole degli amministratori nominati da entrambe le società Newco NB e Newco A8.
- (c) Nessuna delle seguenti deliberazioni potrà essere delegata ad alcun membro del consiglio o comitato, e sarà attribuita all'esclusiva competenza del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi), restando inteso che qualsiasi delibera del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) sulle seguenti materie potrà essere validamente adottata solo in presenza e con il voto favorevole di almeno 1 (un) amministratore nominato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore

nominato da MC (ossia, all'unanimità dei consigli di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco, a seconda dei casi, nella loro composizione):

- (i) acquisizione o cessione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda, beni immobili e altri beni mobili, fatta eccezione per le Azioni Engineering (come di seguito definite) per le quali si applicheranno le disposizioni previste al seguente paragrafo (d);
- (ii) assunzione di indebitamento o concessione di eventuali garanzie o indennizzi, ad esclusione di qualsiasi indebitamento assunto ai fini dell'acquisizione di Azioni Engineering (come di seguito definite) cui si applicheranno le disposizioni previste al seguente paragrafo (d);
- (iii) operazioni con parti correlate (come definite dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 70 del 25 marzo 2010, come modificata dalla Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010 pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 152 del 2 luglio 2010) (le "Parti Correlate");
- (iv) operazioni che pongano in capo alla società un impegno di valore superiore a Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) per singola operazione, fatta eccezione per le operazioni riguardanti le Azioni Engineering cui si applicheranno le disposizioni previste al seguente paragrafo (d);
- (v) proposte da sottoporre all'assemblea inerenti Materie Rilevanti per le Assemblee dei Soci del Gruppo Holdco;
- (vi) conferimento di delega a partecipare all'assemblea dei soci contenente istruzioni in merito all'esercizio dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria e straordinaria di Engineering sulle seguenti materie:
 - (1) designazione di candidati da nominare in qualità di membri del consiglio di amministrazione di Engineering o collegio sindacale di Engineering di qualsiasi controllata;
 - (2) revoca dei membri del consiglio di amministrazione o del collegio sindacale;
 - (3) azione di responsabilità nei confronti di amministratori e sindaci ai sensi di qualsiasi legge applicabile e rinuncia a o transazione di tale azione;
 - (4) pagamento di dividendi e/o distribuzione di riserve, diversa da qualsivoglia Distribuzione Consentita (come di seguito definita);
 - (5) aumenti di capitale nella misura in cui detti aumenti di capitale prevedano un prezzo di sottoscrizione di nuove azioni inferiore al prezzo corrispondente alla cosiddetta "valutazione *pre-money*" del 100% del relativo emittente al Fair Market Value; per maggiore chiarezza, qualsiasi aumento di capitale da deliberare ai sensi degli articoli 2446 e/o 2447 e degli articoli 2482-bis e 2482-ter del codice civile allo scopo di ripristinare il precedente capitale sociale definito nel relativo statuto o il capitale sociale minimo richiesto ai sensi della legge applicabile (a seconda dei casi) potrà essere approvato a maggioranza semplice, restando inteso

che tale maggioranza dovrà includere il voto favorevole degli amministratori nominati da entrambe le società Newco NB e Newco A8;

- (6) aumenti di capitale in natura, emissione di strumenti finanziari a fronte di corrispettivo in natura, e altra operazione in natura sul capitale, nonché qualsiasi altra operazione sul capitale che escluda, in toto o in parte, qualsiasi diritto di sottoscrizione dei soci previsto dalla legge applicabile;
- (7) trasferimento della sede sociale all'estero; e
- (8) approvazione e/o revoca di liquidazione volontaria, liquidazione o scioglimento, nomina e/o decadenza dei relativi liquidatori e conferimento agli stessi dei relativi poteri,

(qualsiasi delle suddette materie di cui ai numeri da (1) a (8), le **“Materie Rilevanti per le Assemblee degli Azionisti di Engineering”**).

(d) Il Patto Parasociale prevede altresì che:

- 1) qualsiasi acquisizione di Azioni Engineering sarà approvata dal consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) con la maggioranza semplice dei voti, comprendente il voto favorevole dell'amministratore designato da ciascuno degli Investitori, salvo ove la stessa sia finanziata da un finanziamento che comporti un indice di leva finanziaria di Engineering (ossia, EBITDA / Indebitamento Finanziario Netto) superiore al coefficiente di leva finanziaria risultante da qualsiasi finanziamento destinato a un'acquisizione approvata da qualsiasi amministratore designato da MC, PP o AI ai sensi del Patto Parasociale e, in tal caso, per l'approvazione della relativa delibera, saranno richiesti anche la presenza ed il voto favorevole dell'amministratore designato da MC di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi), sempreché il *Chief Executive Officer* (“CEO”) di Engineering sia uno tra MC, PP o AI (ossia, all'unanimità del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) nella loro composizione corrente));
- 2) qualsiasi cessione di Azioni Engineering di cui sopra sarà approvata dal consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) con la maggioranza semplice dei voti, restando inteso che tale maggioranza dovrà includere il voto favorevole degli amministratori nominati da entrambe le società Newco NB e Newco A8, a condizione che il prezzo da versare a Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) per qualsiasi Azione Engineering sia almeno pari al prezzo risultante dall'applicazione dei criteri previsti dall'articolo 2437-ter del codice civile (per i soci di Engineering). Qualora il prezzo da versare per qualsiasi Azione Engineering sia inferiore a quello risultante dall'applicazione dei criteri previsti dall'articolo 2437-ter del codice civile, detta cessione di Azioni Engineering richiederà anche la presenza e il voto favorevole dell'amministratore di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei

casi) designato da MC (ossia, all'unanimità del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi)). Il prezzo ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile sarà determinato da un perito indipendente nominato dal consiglio di amministrazione di Holdco, Newco e/o Bidco (a seconda dei casi) e si applicheranno, *mutatis mutandis*, le disposizioni previste dalla Sezione 5.6.2, paragrafo (e) che segue; e

- 3) qualsiasi deliberazione dell'assemblea degli azionisti di Engineering relativa al pagamento di dividendi e/o distribuzione di riserve, diversa da qualsivoglia Distribuzione Consentita (come di seguito definita) sarà una "**Materia Rilevante per le Assemblee degli Azionisti di Engineering**" a qualsiasi fine del Patto Parasociale, sempreché il CEO di Engineering sia uno tra MC, PP o AI. Qualora il CEO non sia uno tra MC, PP o AI, l'approvazione di detta delibera non richiederà il voto favorevole dell'amministratore designato da MC, ma, per l'approvazione della relativa delibera, saranno comunque richiesti la presenza ed il voto favorevole dell'amministratore designato da ciascun Investitore.

Ai fini del Patto Parasociale, (i) per "**Azioni Engineering**" si intendono (i) qualsiasi azione ordinaria di Engineering; (ii) qualsiasi altra azione e /o strumento finanziario di Engineering sottoscritto, scambiato o acquistato anche a seguito di un'operazione societaria sul capitale sociale di Engineering (ivi incluse fusioni, scissioni, trasformazioni e altre ristrutturazioni societarie) o della conversione di obbligazioni o altri strumenti finanziari diversi dalle azioni di Engineering; (iii) qualsiasi obbligazione convertibile in azioni di Engineering; e (iv) qualsiasi altro diritto (ivi inclusi diritti di opzione e/o warrant) ad acquistare, scambiare, convertire e/o sottoscrivere azioni, strumenti finanziari e obbligazioni convertibili in azioni di Engineering; e l'espressione "**Azione Engineering**" sarà interpretata di conseguenza; e (ii) per "**Distribuzione Consentita**", qualsiasi pagamento di dividendi, inclusi acconti sui dividendi, e/o distribuzione di riserve (i) fino a un importo di Euro 270.000.000,00 (duecentosettanta milioni/00) (incluso) e (ii) oltre l'importo di Euro 270.000.000,00 (duecentosettanta milioni/00) deliberato o versato, che comporti all'atto della distribuzione un coefficiente di leva finanziaria (*leverage rate*) di Engineering (ossia EBITDA / Indebitamento Finanziario Netto) non superiore al maggiore tra (x) 1,3 e (y) il coefficiente di leva finanziaria risultante da qualsiasi finanziamento destinato a un'acquisizione approvata da qualsiasi amministratore designato da MC, PP o AI ai sensi del Patto Parasociale.

5.4.4. Collegio sindacale

- (a) È previsto che, per l'intera durata del Patto Parasociale, i collegi sindacali di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) saranno nominati come segue:

- (i) Luxco 2 avrà la facoltà di designare 2 (due) membri effettivi (tra cui, 1 (un) membro designato da NB e 1 (un) membro designato da Apax) e 1 (un) membro supplente (designato alternativamente da NB o Apax per ciascun mandato triennale); e
 - (ii) MC avrà la facoltà di designare 1 (un) membro effettivo e 1 (un) membro supplente.
- (b) Il Presidente del collegio sindacale di Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) sarà nominato tra i membri designati da Luxco 2, e la decisione sarà presa alternativamente da NB o Apax per ciascun mandato di 3 (tre) anni.

5.5. GOVERNO SOCIETARIO DI ENGINEERING

5.5.1. Assemblee degli Azionisti

- (a) Tutte le assemblee degli azionisti di Engineering saranno disciplinate dalle previsioni della presente Sezione 5.5.1, le relative disposizioni dello statuto sociale di Engineering e qualsiasi legge applicabile.
- (b) Fatte salve le disposizioni del seguente paragrafo (c), per l'intera durata del Patto Parasociale, l'assemblea degli azionisti di Engineering sarà validamente costituita e le relative deliberazioni saranno validamente adottate, rispettivamente, con la presenza ed il voto favorevole degli azionisti che rappresentino la percentuale di capitale azionario di Engineering richiesta ai sensi di qualsiasi legge applicabile.
- (c) Qualsiasi delibera degli azionisti su una Materia Rilevante per le Assemblee degli Azionisti Engineering in assemblea ordinaria o straordinaria di Engineering (sia in prima, seconda o eventuale successiva convocazione o in forma totalitaria nella misura consentita da qualsiasi legge applicabile) sarà validamente adottata unicamente con la presenza ed il voto favorevole di un rappresentante di Bidco che partecipi a tale assemblea in virtù di delega conferitagli da 1 (un) amministratore designato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore designato da MC (ossia, all'unanimità del consiglio di amministrazione di Bidco nella sua composizione corrente).

5.5.2. Consiglio di amministrazione di Engineering in assenza di De-listing.

- (a) Fintanto che Engineering resterà quotata e in ogni caso fino al termine del Patto Parasociale, (a) Engineering manterrà il sistema monistico ai sensi degli articoli 2409-*sexiesdecies* e ss. del codice civile come attualmente previsto dall'articolo 22 dello statuto sociale di Engineering e (b) fermo restando il raggiungimento del quorum necessario nell'assemblea di Engineering, i Soci proporranno che il consiglio di amministrazione di Engineering sia composto da 12 (dodici) membri, di cui 4 (quattro) indipendenti, ed eletti mediante meccanismo di voto di lista conformemente alle disposizioni dell'articolo 15 dello statuto sociale di Engineering.
- (b) Per le finalità di cui al precedente paragrafo (a), fintanto che Engineering resterà quotata e in ogni caso fino al termine del Patto Parasociale, i Soci si impegneranno a far sì che Bidco sottoponga e voti a favore di una lista allo scopo di garantire la seguente composizione del consiglio di amministrazione:

- (i) 8 (otto) candidati – tra cui 3 (tre) membri indipendenti e tutti i membri necessari a soddisfare il requisito di rappresentanza di genere – saranno designati da Luxco 2 (tra cui 4 (quattro) designati da Newco NB e 4 (quattro) designati da Newco A8), selezionandoli inoltre tra manager esperti al fine di sostenere la gestione di Engineering;
 - (ii) 3 (tre) candidati saranno designati da MC, a condizione che il Presidente sia selezionato da MC tra se stesso o PP, e se nessuno di essi è amministratore, il Presidente sarà selezionato da Luxco 2 fra gli 8 (otto) candidati designati, e fatte salve le disposizioni della Sezione 5.5.6 che segue; e
 - (iii) 1 (un) membro indipendente designato congiuntamente da MC e Luxco 2 e, in caso di disaccordo, da Luxco 2, che sarà indicato come ultimo candidato di lista e quindi nominato come amministratore soltanto nel caso in cui le minoranze non presentino la propria lista.
- (c) MC, al termine del Patto Parasociale, qualora richiesto da Luxco 2, (1) far sì che tutti gli amministratori che ha designato nel consiglio di amministrazione di Engineering si dimettano dall'incarico e rinuncino incondizionatamente a qualsivoglia diritto nei confronti della Società, diverso dal pagamento del compenso convenuto, maturato e non ancora pagato alla data delle suddette dimissioni e fatte salve le disposizioni dei relativi nuovi contratti per i Nuovi Contratti di Amministratore (come definiti nell'Accordo di Investimento), dei contratti di lavoro subordinato (ove presenti), e (2) adoperarsi in misura ragionevole affinché tutti i sindaci che ha designato nel collegio sindacale di Engineering rassegnino le proprie dimissioni e rinuncino incondizionatamente a qualsivoglia pretesa nei confronti della Società, diverso dal pagamento della remunerazione convenuta maturata e non ancora versata alla data delle suddette dimissioni.
- (d) Qualora un amministratore designato ai sensi del precedente paragrafo (b) rassegni le dimissioni o cessi altrimenti il proprio incarico in Engineering per qualsivoglia motivo, ad eccezione, per maggior chiarezza, dei casi di cui al precedente paragrafo (c), le disposizioni di cui ai paragrafi (c) e (d) della precedente Sezione 5.4.2 che si applicheranno, *mutatis mutandis*, nella misura massima consentita per legge.
- (e) Tutti i candidati alla carica di amministratori indipendenti di Engineering rispetteranno i requisiti di indipendenza previsti per gli amministratori di società quotate dalla legge e dal Codice di Autodisciplina emanato dal Comitato per il Governo Societario per le società quotate adottato da Engineering.
- (f) Fintanto che Engineering resterà quotata e in ogni caso fino al termine del Patto Parasociale, almeno 1 (un) membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione di cui all'articolo 2409-*octiesdecies* del codice civile, sarà nominato tra i membri designati da Luxco 2 (designato, alternativamente, da NB o Apax per ciascun mandato triennale).
- (g) È altresì previsto che, fintanto che Engineering resterà quotata e in ogni caso fino al termine del Patto Parasociale, Engineering manterrà sostanzialmente le altre procedure e gli altri comitati interni attualmente attivi, con il significativo ruolo attualmente attribuito agli

amministratori indipendenti, in linea con le migliori prassi delle società quotate italiane e internazionali.

5.5.3. Riunioni del consiglio di amministrazione di Engineering in assenza di De-listing

- (a) Le riunioni e le deliberazioni del consiglio di amministrazione di Engineering fintanto che la stessa rimarrà quotata e in ogni caso fino al termine del Patto Parasociale, saranno regolamentate dalle disposizioni della presente Sezione 5.5.3, le relative disposizioni dello statuto sociale di Engineering e qualsiasi legge applicabile.
- (b) Fatto salvo quanto previsto al successivo paragrafo (c), le riunioni del consiglio di amministrazione di Engineering si svolgeranno validamente in presenza di almeno 7 (sette) amministratori. Fatte salve le disposizioni di cui al seguente paragrafo (d), per la valida adozione delle deliberazioni del consiglio di amministrazione di Engineering sarà richiesto il voto favorevole della maggioranza degli amministratori partecipanti alla riunione che dovrà includere almeno 1 (un) amministratore designato da ciascun Investitore.
- (c) Per l'approvazione delle seguenti deliberazioni del consiglio di amministrazione di Engineering sarà sempre richiesto (in qualsiasi convocazione) il voto favorevole della maggioranza degli amministratori presenti alla riunione, ivi compresi almeno 1 (un) amministratore designato da ciascun Investitore e 1 (un) amministratore designato da MC:
 - (i) operazioni con Parti Correlate;
 - (ii) acquisizione o cessione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda, beni immobili e beni mobili aventi un Valore d'Impresa superiore a Euro 25.000.000,00 (venticinque milioni/00) per singola operazione, fermo restando che qualsiasi acquisizione o disposizione di valore inferiore a Euro 25.000.000,00 (venticinque milioni/00) sarà proposta al consiglio di amministrazione di Engineering esclusivamente da PP in qualità di CEO;
 - (iii) spese in conto capitale di importo superiore a Euro 25.000.000,00 (venticinque milioni/00) per singola voce non espressamente indicate nel budget approvato, fatta eccezione per qualsiasi spesa in conto capitale associata alla stipula di qualsiasi contratto di fornitura con o offerta d'appalto rivolta a clienti;
 - (iv) assunzione di nuovo indebitamento o emissione di garanzie di importo superiore a Euro 100.000.000,00 (cento milioni/00) per singola operazione non espressamente indicata nel budget approvato, fatta eccezione per qualsiasi garanzia o *performance bond* associata alla stipula di qualunque contratto di fornitura con o offerta d'appalto rivolta a clienti;
 - (v) proposte da sottoporre all'assemblea ordinaria o straordinaria degli azionisti di Engineering in riferimento alle Materie Rilevanti per le Assemblee degli Azionisti Engineering;

- (vi) conferimento di delega contenente istruzioni di voto in assemblea di qualsiasi Controllata in relazione a qualunque delibera su materie identiche alle Materie Rilevanti per le Assemblee degli Azionisti Engineering.
- (d) Qualsiasi deliberazione di cui al precedente paragrafo (c), punti ii) e iv), dovrà essere approvata con le maggioranze previste al precedente paragrafo (c), sempreché il CEO di Engineering sia uno tra MC, PP o AI. Per maggiore chiarezza, qualora il CEO non sia uno tra MC, PP o AI, l'approvazione delle deliberazioni di cui al precedente paragrafo (c), punti ii) e iv), non richiederà il voto favorevole di alcun amministratore designato da MC, tuttavia, per l'approvazione di detta delibera, sarà comunque richiesta la presenza ed il voto favorevole di almeno 1 (un) amministratore designato da ciascun Investitore ai sensi del precedente paragrafo (b).
- (e) Qualsiasi delibera del consiglio di amministrazione di Engineering inerente l'approvazione o la modifica di qualsivoglia *budget* e/o piano aziendale, strategico o industriale sarà validamente adottata con la presenza e il voto favorevole di cui al precedente paragrafo (b), su proposta di PP, fintanto che lo stesso deterrà la carica di CEO.

5.5.4. Consiglio di amministrazione di Engineering in caso di De-listing.

- (a) In caso di De-listing di Engineering e per la rimanente durata del Patto Parasociale, il consiglio di amministrazione di Engineering sarà composto da 11 (undici) membri e sarà nominato come segue:
 - (i) 8 (otto) membri saranno designati da Luxco 2 (tra cui 4 (quattro) designati da *Newco NB* e 4 (quattro) designati da *Newco A8*); e
 - (ii) 3 (tre) membri saranno designati da MC, a condizione che il Presidente sia selezionato ai sensi della Sezione 5 che segue.
- (b) È previsto che MC, al termine del Patto Parasociale, qualora richiesto da Luxco 2, (1) farà in modo di ottenere le immediate dimissioni di tutti gli amministratori di propria nomina nel consiglio di amministrazione della Società e qualsiasi Controllata (a seconda dei casi) e la rinuncia incondizionata da parte di questi ultimi a qualsivoglia pretesa nei confronti della Società e qualsiasi Controllata (a seconda dei casi), diversa dal pagamento della remunerazione convenuta maturata e non ancora versata alla data delle suddette dimissioni e fatte salve le disposizioni dei relativi Nuovi Contratti di Mandato di Amministratore ed dei contratti di lavoro subordinato (se esistenti), e (2) adoperarsi in misura ragionevole affinché tutti i sindaci di sua nomina nel collegio sindacale della Società e qualsiasi Controllata (a seconda dei casi) rassegnino immediatamente le proprie dimissioni e rinuncino incondizionatamente a qualsivoglia pretesa nei confronti della Società e qualsiasi Controllata (a seconda dei casi), diversa dal pagamento della remunerazione convenuta maturata e non ancora versata alla data delle suddette dimissioni.
- (c) Qualora un amministratore designato ai sensi della presente Sezione 5.5.4 si dimetta o altrimenti cessi per qualsivoglia motivo il proprio incarico in Engineering, fatto salvo, per

maggior chiarezza, il caso di cessazione ai sensi del precedente paragrafo (b), si applicheranno, *mutatis mutandis*, le disposizioni di cui alla Sezione 5.4.2, paragrafi (c) e (d).

5.5.5. Riunioni del consiglio di amministrazione di Engineering in caso di De-listing

- (a) Le riunioni e le deliberazioni del consiglio di amministrazione di Engineering in caso di *De-listing* e per la rimanente durata del Patto Parasociale saranno disciplinate dalle previsioni della presente Sezione 5.5.5, le relative previsioni dello statuto di Engineering e qualsiasi legge applicabile.
- (b) In caso di *De-listing*, le disposizioni di cui alle Sezioni 5.4.3, paragrafi (b), (c), (d) ed (e), e 5.5.3, paragrafi (b), (c), (d) ed (e), si applicheranno, *mutatis mutandis*, alle riunioni e alle deliberazioni del consiglio di amministrazione di Engineering.

5.5.6. Presidente di Engineering, CEO di Engineering e CFO di Engineering

- (a) Fino alla prima scadenza del Patto Parasociale, MC designerà MC, PP e AI quali amministratori di Engineering ai sensi delle disposizioni del Patto Parasociale relative alla nomina del consiglio di amministrazione di Engineering in assenza di *De-listing* o, a seconda del caso, in ipotesi di *De-listing*. Qualora uno dei suddetti non sia più disponibile, MC manterrà i propri diritti di nominare 3 (tre) amministratori, fatta salva l'approvazione di Luxco 2, che non sarà irragionevolmente rifiutata o posticipata.
- (b) È previsto che – a condizione che la lista proposta e votata da Bidco ottenga il maggior numero di voti – MC, PP, e AI siano rispettivamente nominati in qualità di Presidente, CEO e CFO di Engineering per un periodo iniziale di 3 (tre) anni successivi alla Data di Chiusura dell'Offerta Obbligatoria (*ossia* fino alla data di approvazione da parte dell'assemblea del bilancio di Engineering per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018) (il "**Primo Termine**").
- (c) È altresì previsto che: (i) fino al termine del Primo Termine, a PP e MC, fintanto che gli stessi rimarranno in carica, saranno concessi in Engineering mediante firma singola determinati poteri di gestione; e (ii) in caso MC termini l'incarico di Presidente, PP assumerà, fino alla fine del Primo Termine, l'incarico di Presidente di Engineering.
- (d) Al termine del primo mandato di 3 (tre) anni del consiglio di amministrazione di Engineering, nel caso in cui il Patto Parasociale sia rinnovato nei medesimi termini e alle medesime condizioni o nel caso in cui lo stesso sia ancora in corso di validità, AI sarà inserito da MC tra i 3 (tre) candidati di propria nomina da includere nella lista presentata e votata da Bidco per l'elezione degli amministratori di Engineering, così che, qualora la lista proposta e votata da Bidco ottenga il maggior numero di voti, AI sia rieletto amministratore di Engineering per un secondo mandato di 2 (due) anni, nei termini e alle condizioni del relativo Nuovo Contratto di Mandato di Amministratore. La presente disposizione non si applicherà nel caso in cui, per qualsivoglia motivo, AI si dimetta, o comunque cessi, dall'incarico di amministratore di Engineering prima della data di approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti del bilancio di Engineering per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

5.5.7. Diritti di informazione

I Soci, per quanto di propria competenza, faranno in modo, nella massima misura consentita per legge, che Holdco e, a seconda dei casi, Newco, Bidco e Engineering forniscano a qualunque Parte qualsiasi informazione o documento in loro possesso che sia ragionevolmente richiesto da detta Parte per l'adempimento degli obblighi di informazione (o quelli dei rispettivi Soggetti Collegati), ivi comprese le informazioni da fornire alle autorità fiscali, borse valori e altri organi regolamentari o autorità aventi competenza su detta Parte o uno qualsiasi dei loro Soggetti Collegati.

5.5.8. Diritto di MC di nominare un manager di Topco GP

MC avrà il diritto di nominare 1 (un) *manager* di Topco GP. Tale *manager* potrà essere qualsiasi Soggetto, ferma restando l'approvazione da parte di Newco A8 e Newco NB che non sarà irragionevolmente rifiutata o posticipata. Resta inteso che il *manager* Topco GP da nominare da parte di MC avrà diritto di ricevere esclusivamente il rimborso di qualsiasi ragionevole spesa incorsa nell'espletamento dei propri doveri senza duplicazioni e senza alcun compenso per l'incarico.

5.5.9. Contratto di Opzione di Vendita e Acquisto tra Luxco 2 e PP

Sono di seguito descritte alcune disposizioni contenute nel Patto Parasociale e nell'Accordo di Investimento, ulteriori rispetto alle pattuizioni parasociali rilevanti sensi dell'art. 122 TUF relative a Holdco, Newco, Bidco e Engineering sopra descritte, le quali – pur non avendo natura parasociale – vengono qui riportate ai fini di una miglior comprensione di queste ultime e della struttura complessiva dell'Operazione.

Il Patto Parasociale prevede che qualora PP cessi di rivestire l'incarico di CEO di Engineering, PP e Luxco 2 avranno reciprocamente la facoltà di esercitare un'opzione di vendita e acquisto sulla partecipazione detenuta da PP in Holdco (la "**Partecipazione PP**") nei termini e alle condizioni stabiliti da un contratto di opzione di vendita e acquisto denominato "*Put & Call Option Agreement*" (l'"**Accordo di Put e Call**") da sottoscrivere entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'avveramento della Condizione Consob.

Ai sensi dell'Accordo di Put e Call, il prezzo di compravendita della Partecipazione PP sarà determinato sulla base del *fair market value* di Holdco e della percentuale di capitale rappresentata dalla Partecipazione PP.

In particolare, il *fair market value* dell'intero capitale sociale di Holdco alla data di invio da parte di PP della comunicazione di esercizio della sua opzione di vendita (l'"**Opzione Put**") o da parte di Luxco 2 della comunicazione di esercizio della sua opzione di acquisto (l'"**Opzione Call**") (ciascuna delle comunicazioni di esercizio dell'Opzione Put o dell'Opzione Call, la "**Comunicazione di Esercizio**"), sarà determinato applicando opportuni criteri e metodologie di valutazione (escludendo, pertanto, tutti quegli elementi e fattori per loro natura contingenti e soggettivi), ma in ogni caso tenuto conto della partecipazione indirettamente detenuta da Holdco nell'Emittente da valutarsi come segue:

- (a) nel caso in cui Engineering sia ancora quotata alla data della Comunicazione di Esercizio, la media ponderata del prezzo di mercato delle azioni dell'Emittente nel periodo di 180 (centottanta) giorni di contrattazione che precede detta data; e
- (b) nel caso in cui Engineering non sia più quotata alla data della Comunicazione di Esercizio, il "fair market value" di Engineering sarà determinato tramite applicazione del metodo dei multipli di mercato al più recente EBITDA di Engineering degli ultimi 12 (dodici) mesi (come definito nell'Accordo di Put e Call) e alla più recente Posizione Finanziaria Netta (come definita nell'Accordo di Put e Call) disponibili a tale data, restando inteso che il multiplo da applicare sarà pari alla media aritmetica dei multipli desumibili in base all'effettiva capitalizzazione di mercato di ciascuno dei seguenti emittenti: Atos S.E., Cap Gemini S.A., Indra Sistemas S.A., GFI Informatique S.A., Ordina N.V., Reply S.p.A., Computacenter Plc, Sopra Steria Group S.A., Devoteam S.A. e Computer Science Corp.; nonché
- (c) senza applicazione di alcun c.d. sconto di minoranza.

L'Opzione Put sarà esercitabile da parte di PP, a pena di decadenza, entro il termine, rispettivamente, di 60 (sessanta) e 15 (quindici) giorni lavorativi dal verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- (a) in ipotesi di dimissioni o revoca o qualsiasi altra causa di cessazione dalla carica di Amministratore Delegato di Engineering di PP e mancata rielezione immediata dello stesso nella medesima carica (e tale rielezione sia stata accettata da PP), a prescindere dalla sussistenza o meno di una giusta causa; e/o
- (b) in caso di ricevimento da parte di PP di una comunicazione di esercizio del diritto di trascinarsi (c.d. *drag-along*) da parte di Luxco 2 ai sensi del Patto Parasociale che preveda la corresponsione, in tutto o in parte, di un corrispettivo in natura per il trasferimento della Partecipazione PP detenuta da PP in Holdco.

L'Opzione Call sarà, invece, esercitabile da parte di Luxco 2 entro 15 (quindici) giorni lavorativi successivi alla scadenza del periodo di esercizio dell'Opzione Put, al verificarsi di entrambe le seguenti condizioni:

- (i) qualora ricorra l'ipotesi di cui al precedente punto (a); e
- (ii) PP non abbia esercitato l'Opzione Put entro i termini di decadenza sopra indicati.

5.5.10. Contratto di Opzione di Vendita e Acquisto tra Holdco e MC

Per quanto riguarda la liquidazione dell'investimento in Newco effettuato mediante il trasferimento da parte di MC delle n. 530.303 azioni Engineering di cui alla precedente Sezione 5.1.4, è previsto che il disinvestimento di MC da Newco sia regolato, oltre che dal diritto di riscatto in sede di statuto sociale di Newco, da un accordo denominato "Special Shares Put & Call Option Agreement" (l'"**Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali**"), da sottoscrivere tra MC e Holdco entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'avveramento della Condizione Consob alla

sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale di Newco di cui alla precedente Sezione 5.1.4.

Ai sensi dell'Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali, è previsto che:

- (a) a partire dalla scadenza del 5° (quinto) anniversario della data di sottoscrizione dell'Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali ovvero, in via anticipata, in caso di attivazione della Procedura di Exit prevista alla successiva Sezione 5.7.1, MC avrà diritto di esercitare un'opzione di vendita (i.e. opzione *put*) delle Azioni Speciali nei confronti di Holdco per un corrispettivo pari al prezzo di sottoscrizione incrementato di un 4% annuo composto, meno l'importo di eventuali dividendi e distribuzioni medio tempore incassati (il "**Prezzo delle Azioni Speciali**");
- (b) le Azioni Speciali di titolarità di MC siano oggetto di un'opzione di acquisto (i.e. opzione *call*) di Holdco esercitabile in ogni momento fino alla scadenza del 10° (decimo) anniversario della data di sottoscrizione dell'Accordo di Put & Call sulle Azioni Speciali per un prezzo pari al Prezzo delle Azioni Speciali (come determinato ai sensi della precedente lett. (a)).

5.5.11. Piano di Incentivazione

Il Patto Parasociale prevede l'impegno da parte dei soci di Holdco di far approvare, entro la data di completamento dell'operazione (intendendosi in questo caso, per operazione, l'operazione complessiva come definita nell'Accordo di Investimento), un piano di incentivazione riservato ai Top Manager e agli altri dirigenti selezionati dal consiglio di amministrazione dell'Emittente denominato "*Management Incentive Plan*" (il "**Piano di Incentivazione**"), i cui principali termini economici sono stabiliti in un documento di sintesi allegato al Patto Parasociale.

Tale piano andrebbe a sostituire gli attuali accordi in essere tra l'Emittente ed i Top Manager circa la componente variabile di retribuzione di medio lungo periodo.

Il Piano di Incentivazione potrà essere strutturato in maniera differente a seconda che Engineering rimanga o meno quotata. Nell'ipotesi in cui Engineering rimanga quotata, il Piano di Incentivazione potrà essere basato sull'assegnazione di diritti di opzione (*stock option*) che daranno diritto alla sottoscrizione di azioni di Engineering. Nel caso, invece, di *delisting* dell'Emittente, è previsto che il Piano di Incentivazione possa essere attuato a livello delle società holding di diritto italiano o lussemburghese che controlleranno direttamente e indirettamente Engineering.

5.6. Restrizioni a trasferimento delle partecipazioni

5.6.1. Lock-up

- (a) Fatti salve le disposizioni in materia di Trasferimenti Consentiti ai sensi della Sezione 5.6.5 che segue e di Uscita ai sensi della Sezione 5.7 che segue, ciascun Socio si impegna a non trasferire il titolo o la proprietà effettiva delle rispettive Partecipazioni in Holdco (o

qualsiasi relativo interesse) fino allo scadere del 5° (quinto) anniversario della Data del Primo *Closing* (il "**Periodo di Lock-Up**").

- (b) Fatto salvo qualsiasi Trasferimento a favore di uno qualsiasi dei rispettivi Soggetti Collegati, (che sarà notificato in anticipo alle altre Parti), Topco si impegna a non trasferire durante il Periodo di *Lock-Up* il titolo o la proprietà effettiva della rispettiva Partecipazione con diritto di voto o senza in Luxco 2 (o qualsiasi relativo interesse).
- (c) Fatte salve le disposizioni in materia di Trasferimenti Consentiti di cui alla successiva Sezione 5.6.5, MC si impegna a non trasferire il titolo o la proprietà effettiva delle Azioni Speciali (o di qualsiasi relativo interesse) fino al termine del Periodo di *Lock-Up*.
- (d) Ai fini delle disposizioni contenute nelle Sezioni 5.6 e 5.7 e in qualsiasi altra previsione contenuta nel Patto Parasociale:
- "**Controllo**" sarà interpretato ai sensi del comma 1, n. 1, dell'articolo 2359 del Codice Civile Italiano, salvo ove quivi diversamente indicato.
 - "**Soggetto**" indica qualsiasi persona fisica, società di capitali, *partnership*, impresa, società, consorzio, società priva di personalità giuridica o altra entità, i loro successori, aventi causa e cessionari.
 - "**Soggetto Collegato**" indica, (i) esclusivamente in relazione ad Apax, qualsiasi Soggetto Collegato di Apax, (ii) esclusivamente in relazione a NB, qualsiasi Soggetto Collegato di NB o, a seconda dei casi, (iii) in relazione a qualsiasi altro Soggetto, qualsiasi Soggetto che direttamente o indirettamente controlli, sia controllato da, o sia posto sotto il comune controllo con, il Soggetto specificato.
 - "**Soggetto Collegato di Apax**" indica, esclusivamente in relazione ad Apax, (i) qualsiasi fondo Apax o altro fondo in cui: Apax, Apax Partners LLP, Apax Guernsey Managers Ltd, Apax VIII GP L.P. Inc. (ognuna delle quali un'"**Entità Apax**") (o qualsiasi impresa del gruppo, o qualsiasi azionista (diretto o indiretto) di un'"**Entità Apax**) è socio accomandatario, amministratore fiduciario, delegato, gestore o consulente; (ii) qualsiasi impresa del gruppo di una Entità Apax o qualsiasi azionista (diretto o indiretto) in una Entità Apax; (iii) qualsiasi socio accomandante, socio accomandatario, amministratore fiduciario, delegato, operatore, *arranger* o gestore di, consulente di, o detentore di interessi (sia direttamente sia indirettamente) in (a) qualsiasi Entità Apax, (b) qualsiasi fondo a cui si fa riferimento al punto (i) qui sopra, o (c) qualsiasi impresa del gruppo a cui si fa riferimento al punto (ii) qui sopra; o (iv) qualsiasi schema di investimento di una Entità Apax (o di qualsiasi impresa del gruppo di una Entità Apax) o di qualsiasi soggetto a cui si fa riferimento ai punti (i), (ii) o (iii) qui sopra, o qualsiasi soggetto che detenga azioni o altri interessi conformemente a detto schema o avente diritto al beneficio delle azioni o ad altri interessi conformemente a detto schema (a esclusione, tuttavia, a titolo di ulteriore chiarimento, di qualsiasi gestore o di qualsiasi società di investimento di un gestore) escluse le società *portfolio* e, a titolo di ulteriore chiarimento, Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e Engineering.
 - "**Soggetto Collegato NB**" significa NBRP e/o qualsiasi altro Soggetto il cui socio accomandatario è NB Alternatives GP Holding LLC e il cui consulente sugli

investimenti è NB Alternatives Advisers LLC, escluse le società *portfolio* e, a titolo di ulteriore chiarimento, Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e Engineering.

- **“Trasferimento”** (e termini correlati) indica qualsiasi atto *inter vivos*, accordo, operazione o altra attività o serie di attività di cessione e/o vendita, in base ai quali (anche temporaneamente) direttamente o indirettamente, su base obbligatoria o volontaria, a titolo oneroso o gratuito, il titolo o la titolarità effettiva e/o la nuda proprietà (*nuda proprietà*) e/o il possesso e/o qualsiasi altro diritto su qualsiasi azione, quota o qualsiasi altro tipo di partecipazione (o qualsiasi parte di essa) o qualsiasi interesse sulla stessa sia trasferito a un Soggetto ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, mediante vendita, espropriazione, donazione, trasferimento a titolo gratuito, permuta (*permuta*), conferimento in natura, vendita forzata (*vendita forzata*), negoziazione ai blocchi, trasferimento a seguito di fusione, scissione, liquidazione di una società o trasferimento o locazione di azienda o ramo d'azienda, swap, *datio in solutum* (*datio in solutum*), trasferimento fiduciario, *trust*, accettazione di un credito, diritto reale di terzi, usufrutto, gravame, ipoteca, vincolo, opzione, diritto equitativo, pegno, riserva di proprietà, diritto di prelazione, diritto di primo rifiuto o altro diritto di terzi o diritto di garanzia di qualsiasi natura e qualsiasi altra operazione o serie di operazioni e/o qualsiasi altro accordo aventi effetto equivalente, il tutto a esclusione del trasferimento *mortis causa*.

5.6.2. Diritto di Prelazione

- (a) Fatte salve previsioni di cui alla precedente Sezione 5.6.1 e della seguente Sezione 5.6.5, qualora successivamente al termine del Periodo di *Lock-Up*, chiunque tra MC e i Top Manager (ciascuno un **“Socio B”**) intenda trasferire la propria Partecipazione a terzi o a qualsiasi altro Socio diverso da un Socio B, detto Trasferimento sarà soggetto al diritto di Prelazione di Luxco 2 ai sensi delle previsioni della presente Sezione 5.6.2.
- (b) Qualora un Socio B intenda trasferire (in toto o in parte) la propria partecipazione a un altro Socio o a terzi (il **“Potenziale Acquirente”**), detto Socio B notificherà una comunicazione scritta a Luxco 2 e agli altri Soci, inviandone copia al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco (la **“Comunicazione di Offerta”**), indicando che il Socio B ha ricevuto dal Potenziale Acquirente un'offerta vincolante (di cui allegnerà copia alla Comunicazione di Offerta) ad acquistare la sua Partecipazione specificando:
 - (i) l'identità del Potenziale Acquirente;
 - (ii) i dati del Potenziale Acquirente e, qualora il Potenziale Acquirente sia una società, i dati degli individui che, direttamente o indirettamente, Controllano il Potenziale Acquirente o sono altrimenti i titolari effettivi dello stesso;
 - (iii) la percentuale del capitale di Holdco rappresentata dalla Partecipazione che il Socio B intende trasferire (la **“Partecipazione in Vendita”**);
 - (iv) il prezzo offerto dal Potenziale Acquirente per la Partecipazione in Vendita (il **“Prezzo di Offerta del Potenziale Acquirente”**);

- (v) il termine entro cui è previsto intervenire il perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione in Vendita; e
 - (vi) tutti gli altri termini e condizioni sostanziali del Trasferimento previsto.
- (c) La Comunicazione di Offerta costituirà un'offerta espressa, irrevocabile e incondizionata (l'“**Offerta**”) accettabile per iscritto nell'arco di 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla data di ricevimento della stessa.
- (d) Nel caso in cui il Trasferimento della Partecipazione in Vendita al Potenziale Acquirente oggetto della Comunicazione di Offerta preveda un corrispettivo (in toto o in parte) in natura (il “**Corrispettivo in Natura**”), Luxco 2 potrà richiedere al Socio B di seguire la procedura di stima di cui al paragrafo (e) che segue, mediante comunicazione scritta notificata al Socio B entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione di Offerta (la “**Comunicazione di Corrispettivo in Natura**”) restando inteso che in caso di accettazione dell'Offerta da parte di Luxco 2, il prezzo del Trasferimento della Partecipazione in Vendita sarà versato esclusivamente in denaro ed sarà pari al Fair Market Value del Corrispettivo in Natura così come determinato ai sensi del seguente paragrafo (e).
- (e) In caso di consegna della Comunicazione di Corrispettivo in Natura, il Socio B in questione e Luxco 2 si adopereranno con ogni mezzo al fine di determinare congiuntamente il Fair Market Value del Corrispettivo in Natura entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal ricevimento da parte del Socio B della Comunicazione di Corrispettivo in Natura. Qualora, al termine di detto periodo, il Socio B e Luxco 2 non raggiungano un accordo scritto in riferimento alla determinazione del Fair Market Value del Corrispettivo in Natura, tutte le questioni sulle quali non è stato raggiunto un accordo saranno sottoposte dal relativo Socio B e da Luxco 2 ad un perito indipendente (il “**Perito**”) in conformità con le seguenti disposizioni:
- (i) il Socio B e Luxco 2 nomineranno congiuntamente in qualità di Perito una banca d'affari riconosciuta a livello internazionale o una società di revisione internazionale, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal termine del suddetto periodo di 15 (quindici) Giorni Lavorativi; in caso di disaccordo tra il Socio B e Luxco 2 o qualora il Soggetto selezionato dal Socio B e Luxco 2 non accetti di prestare, o non sia in grado o disponibile a completare i servizi richiesti conformemente alla Sezione 6.2.5, il Perito sarà nominato dal Presidente della Camera di Commercio di Milano tra le banche d'affari riconosciute a livello internazionale o le società di revisione internazionali, su richiesta di una qualsiasi delle suddette Parti, ma dopo aver concesso a detto Presidente un periodo di tempo sufficiente per ascoltare i suggerimenti dell'altra Parte;
 - (ii) il Perito: (i) prenderà in considerazione esclusivamente le questioni per le quali non è stato raggiunto un accordo da parte dei relativi Soci e, in riferimento a dette questioni, si atterrà all'intervallo di valori eventualmente espressi e attribuiti dal

Socio B e Luxco 2; (ii) determinerà il Fair Market Value; e (iii) consentirà a ciascuna Parte di presentare integralmente le rispettive ragioni. Il Socio B in questione e Luxco 2 daranno indicazione al Perito di fornire per iscritto al relativo Socio B e Luxco 2 la propria determinazione ragionata e giustificata del Fair Market Value del Corrispettivo in Natura entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dall'accettazione della nomina. La motivazione preciserà specificamente tutti gli aspetti controversi esposti dal relativo Socio B e Luxco 2;

- (iii) i costi e le spese del Perito saranno equamente sostenuti dal Socio B e da Luxco 2, salvo il caso in cui la determinazione del Perito confermi appieno la posizione di una delle Parti, nel cui caso i costi e le spese del Perito saranno totalmente a carico dell'altra Parte;
 - (iv) la determinazione del Perito sarà definitiva e vincolante in capo alle Parti (fatte salve le disposizioni dell'articolo 1349 del codice civile) e sarà considerata quale intenzione contrattuale delle Parti, ai sensi degli articoli 1349, paragrafo 1, (ossia, con l'esclusione del mero arbitrio) e 1473 del codice civile.
- (f) Entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla data di ricevimento della Comunicazione di Offerta o il perfezionamento della procedura prevista dal precedente paragrafo (e) (il "**Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione**"), qualora Luxco 2 intenda accettare l'Offerta invierà una comunicazione scritta al Socio B – e, per conoscenza, agli altri Soci e al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco (la "**Comunicazione di Esercizio del Diritto di Prima Offerta**"). La Comunicazione di Esercizio del Diritto di Prima Offerta conterrà la dichiarazione espressa ed irrevocabile della volontà di acquistare la Partecipazione in Vendita nei termini e alle condizioni indicati nella Comunicazione di Offerta. L'Offerta deve essere accettata con riferimento alla totalità (e non parte) della Partecipazione in Vendita.
- (g) Il Trasferimento della Partecipazione in Vendita a Luxco 2, ove quest'ultima abbia accettato l'Offerta durante il Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione, avverrà (i) entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal termine del Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione, o (ii) nell'eventualità che il Trasferimento della Partecipazione in Vendita a Luxco 2 sia soggetto – ai sensi di Leggi e normative inderogabili applicabili – alla previa approvazione di un'autorità nazionale o UE, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla data in cui Luxco 2 ha ottenuto tale approvazione obbligatoria, in conformità con le seguenti disposizioni:
- (i) il Socio B avrà titolo valido e negoziabile sulla Partecipazione in Vendita, libero di gravami, e avrà il pieno diritto, potere e facoltà di vendere, cedere, trasferire e consegnare tale Partecipazione in Vendita;
 - (ii) il Socio B Trasferirà a Luxco 2 la Partecipazione in Vendita, con modalità giuridicamente sufficienti, ai sensi della legge applicabile, a trasferire a Luxco 2 la titolarità piena ed esclusiva sulla Partecipazione in Vendita e a registrare

opportunamente sull'eventuale libro soci di Holdco il Trasferimento di tale Partecipazione in Vendita a Luxco 2;

- (iii) Luxco 2 verserà il Prezzo di Offerta del Potenziale Acquirente o il Fair Market Value del Corrispettivo in Natura così come determinato ai sensi della Sezione 6.2.5 (a seconda dei casi) a fronte del Trasferimento della Partecipazione in Vendita, in fondi immediatamente disponibili, mediante bonifico bancario sul(i) conto(i) corrente(i) bancario(i) che Luxco 2 notificherà per iscritto al relativo Socio B almeno 3 (tre) Giorni Lavorativi prima della data di scadenza del pagamento;
 - (iv) il Socio B e Luxco 2 sottoscriveranno e scambieranno qualsiasi altro strumento eventualmente necessario ai sensi della legge applicabile al fine di trasferire a Luxco 2 la titolarità piena e negoziabile sulla Partecipazione in Vendita; e
 - (v) in caso di Trasferimento integrale (e non parziale) della Partecipazione detenuta dal Socio B, quest'ultimo (1) si adopererà affinché tutti gli amministratori di sua nomina si dimettano con effetto dalla data di perfezionamento di detto Trasferimento e rinuncino a qualsiasi pretesa che gli stessi possano avanzare nei confronti di qualsiasi Società del Gruppo Holdco e/o Società del Gruppo, diversa dal pagamento della remunerazione concordata maturata e non ancora versata alla data di dette dimissioni fatte salve le disposizioni dei relativi Nuovi Contratti di Mandato di Amministratore e dei contratti di lavoro subordinato (se esistenti), e (2) si adopererà in misura ragionevole affinché uno dei rispettivi sindaci di sua nomina si dimetta con effetto dalla data di perfezionamento di detto Trasferimento e rinunci a qualsiasi pretesa che potrebbe avanzare nei confronti di qualsiasi Società del Gruppo Holdco e/o Società del Gruppo, diversa dal pagamento della remunerazione concordata maturata e non ancora versata alla data di dette dimissioni.
- (h) Qualora Luxco 2 non accetti l'Offerta durante il Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione, il Socio B sarà libero di trasferire la totalità (ma non meno della totalità) della Partecipazione in Vendita al Potenziale Acquirente, a condizione che:
- (i) il(i) contratto(i) definitivo(i) di acquisto relativo(i) a tale Trasferimento sia(no) stipulato(i) dal Socio B e dal Potenziale Acquirente entro 3 (tre) mesi dal termine del Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione;
 - (ii) la Partecipazione in Vendita sia Trasferita al Potenziale Acquirente ai medesimi termini o a termini che non siano più favorevoli (per Luxco 2) rispetto a quelli previsti dalla Comunicazione di Offerta;

- (iii) il Potenziale Acquirente convenga per iscritto di osservare, nella misura massima consentita dalla legge applicabile, il Patto Parasociale come se fosse una Parte contraente dello stesso e firmi copia dello stesso per dare efficacia a quanto precede;
- (iv) al perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione in Vendita al Potenziale Acquirente, il Socio B notificherà a tutti gli altri Soci, con copia al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco, l'avvenuto perfezionamento del Trasferimento, confermando i relativi termini e condizioni; e
- (v) gli altri Soci avranno facoltà di esercitare il Diritto di Covendita nei termini e alle condizioni previsti dalla Sezione 5.6.3 che segue;

e restando inteso sin d'ora che ove detto Trasferimento non venga perfezionato entro 3 (tre) mesi dal termine del Periodo di Esercizio del Diritto di Prelazione, il Diritto di Prelazione a favore di Luxco 2 si applicherà nuovamente e la procedura definita dalla presente Sezione 5.6.2 sarà ripetuta.

- (i) Qualsiasi Socio B non avrà mai la facoltà di, né sarà mai autorizzato a trasferire la propria Partecipazione, in toto o in parte, a un concorrente di Engineering o qualsiasi Controllata.
- (j) Qualsiasi Trasferimento perfezionato in violazione delle disposizioni che precedono perderà ogni validità ed efficacia nei confronti di Holdco.

5.6.3. Diritto di Covendita

- (a) Nell'eventualità che qualsiasi Socio (il "**Socio Cedente**") intenda trasferire (in toto o in parte) la propria Partecipazione in Holdco a eventuali Soggetti terzi indipendenti in buona fede diversi da un altro Socio (il "**Terzo Acquirente**") successivamente alla scadenza del Periodo di *Lock-Up*, il Socio Cedente dovrà inviare comunicazione scritta a ciascun Socio Non Cedente (il "**Socio Non Cedente**"), con copia al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco (la "**Comunicazione di Vendita**"), indicando di aver ricevuto dal Terzo Acquirente un'offerta vincolante (copia della quale sarà allegata alla Comunicazione di Vendita) ad acquistare in toto (o in parte) la propria Partecipazione e con il dettaglio dei termini e delle condizioni rilevanti del Trasferimento proposto, che si applicherà altresì, *mutatis mutandis*, alla Comunicazione di Vendita.
- (b) Fatto salvo il Diritto di Prelazione ai sensi della precedente Sezione 5.6.2, con comunicazione scritta (la "**Comunicazione di Esercizio del Diritto di Covendita**") da inviare al Socio Cedente, con copia al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dal ricevimento della Comunicazione di Vendita (il "**Periodo di Esercizio del Diritto di Covendita**"), ciascun Socio Non Cedente avrà diritto di vendere, e il Socio Cedente sarà irrevocabilmente obbligato a richiedere al Terzo Acquirente di acquistare:
 - (i) una percentuale (ma non meno di detta percentuale) della Partecipazione detenuta dal relativo Socio Non Cedente pari alla percentuale della Partecipazione detenuta

dal Socio Cedente oggetto di ciascuna Comunicazione di Vendita ai Soci Non Cedenti; o

- (ii) fino alla totalità della Partecipazione detenuta dal Socio Non Cedente, nell'eventualità che, a seguito del proposto Trasferimento della Partecipazione al Terzo Acquirente oggetto della Comunicazione di Vendita, il Socio Cedente cessi di Controllare Holdco,

(la Partecipazione detenuta dal Socio Non Cedente soggetta al Diritto di Covendita ai sensi delle lettere (a) o (b) che precedono (a seconda dei casi), congiuntamente, la **"Partecipazione Soggetta al Diritto di Covendita"**), in entrambi i casi allo stesso prezzo (in denaro o in natura) proporzionalmente per quota pari a quella definita nella Comunicazione di Vendita (il **"Prezzo di Covendita"**) e secondo i medesimi termini applicabili al proposto Trasferimento della Partecipazione al Terzo Acquirente dal Socio Cedente (il **"Diritto di Covendita"**).

- (c) Qualora uno dei Soci Non Cedenti non notifichi la Comunicazione di Esercizio del Diritto di Covendita al Socio Cedente entro il termine del Periodo di Esercizio del Diritto di Covendita, si riterrà che il relativo Socio Non-Cedente abbia rinunciato al proprio Diritto di Covendita su detto proposto Trasferimento.
- (d) Qualora nessuno dei Soci eserciti il Diritto di Covendita ai sensi della presente Sezione 6.3, il Socio Cedente avrà la facoltà di trasferire la Partecipazione al Terzo Acquirente a condizione che:
 - (i) il(i) contratto(i) definitivo(i) di acquisto relativo(i) a detto Trasferimento sia(no) stipulato(i) dal Socio Cedente e dal Terzo Acquirente entro 3 (tre) mesi dalla data di scadenza del termine per la notifica della Comunicazione di Esercizio del Diritto di Covendita;
 - (ii) la Partecipazione sia Trasferita al Terzo Acquirente ai medesimi termini o a termini che non siano più favorevoli (per il Socio Cedente) rispetto a quelli definiti nella Comunicazione di Vendita;
 - (iii) il Terzo Acquirente convenga per iscritto di attenersi, nella massima misura possibile ai sensi della legge applicabile, al Patto Parasociale come se fosse Parte contraente dello stesso e firmi copia dello stesso per dare efficacia a quanto precede;
 - (iv) in caso di Trasferimento in toto della Partecipazione al Terzo Acquirente da parte del Socio Cedente, quest'ultimo (1) faccia in modo che tutti gli amministratori di sua nomina si dimettano con effetto dalla data di perfezionamento di detto Trasferimento e rinuncino a qualsiasi pretesa che gli stessi possano avanzare nei confronti di qualsiasi Società del Gruppo Holdco e/o Società del Gruppo, diversa dal pagamento della remunerazione concordata maturata e non ancora versata alla data di dette dimissioni fatte salve le disposizioni dei relativi Nuovi Contratti di

Mandato di Amministratore e dei contratti di lavoro subordinato (se esistenti), e (2) si adoperi in misura ragionevole, affinché uno dei sindaci designati si dimetta dall'incarico con effetto dalla data di perfezionamento di detto Trasferimento e rinunci a qualsiasi pretesa che potrebbe avanzare nei confronti di qualsiasi società del Gruppo Holdco e/o Società del Gruppo, diversa dal pagamento della remunerazione concordata maturata e non ancora versata alla data di dette dimissioni; e

- (v) al perfezionamento del Trasferimento della Partecipazione al Terzo Acquirente, il Socio Cedente notifici a tutti gli altri Soci Non Cedenti, con copia al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco, l'avvenuto perfezionamento del Trasferimento, confermando i termini e le condizioni dello stesso;

restando inteso che qualora detto Trasferimento non sia completato entro 3 (tre) mesi dalla data di scadenza del termine per la notifica della Comunicazione di Esercizio del Diritto di Covendita, il Diritto di Covendita a favore dei Soci Non Cedenti si applicherà nuovamente e la procedura definita dalla presente Sezione 6.3 sarà ripetuta.

- (e) Qualora uno dei Soci Non Cedenti decida di esercitare il Diritto di Covendita, ma il Terzo Acquirente decida di non acquistare in toto (e non in parte) le Partecipazioni Soggette al Diritto di Covendita che il relativo Socio Non Cedente ha la facoltà e decide di trasferire in base al Diritto di Covendita, il Socio Cedente sarà vincolato a:
 - (i) fare in modo che una parte terza diversa dal Terzo Acquirente acquisti, per un corrispettivo in denaro almeno pari, proporzionalmente, al Prezzo di Covendita e agli stessi altri termini e condizioni stabiliti dalla Comunicazione di Vendita, in toto (e non in parte) la Partecipazione Soggetta al Diritto di Covendita di detto Socio Non Cedente; oppure
 - (ii) ridurre la percentuale della Partecipazione che il Socio Cedente propone di trasferire nella misura necessaria a consentire al relativo Socio Non Cedente di trasferire al Terzo Acquirente in toto (e non in parte) le Partecipazioni soggette al Diritto di Covendita che detto Socio Non Cedente ha la facoltà e decide di trasferire in base al Diritto di Covendita, per un corrispettivo pro quota pari, proporzionalmente, al Prezzo di Covendita; oppure
 - (iii) decidere di non trasferire la propria Partecipazione al Terzo Acquirente; nel qual caso, il Diritto di Covendita sarà considerato non esercitato in riferimento a tale trasferimento.
- (f) Qualora il Diritto di Covendita venga esercitato da uno dei Soci Non Cedenti, il *closing* del Trasferimento della Partecipazione Soggetta a Diritto di Covendita detenuta dal relativo

Socio Non Cedente avverrà contestualmente al *closing* del Trasferimento della Partecipazione del Socio Cedente al Terzo Acquirente; *fermo restando che*:

- (i) il luogo e la data del *closing* saranno scelti dal Socio Cedente, a condizione che il *closing* avvenga prontamente (fatto salvo l'ottenimento di autorizzazioni, consensi, nullatenente o qualsiasi approvazione e/o rinuncia di terzi richiesta dalle leggi e dalle normative applicabili) e che il relativo Socio Non Cedente riceva notifica in merito al luogo e alla data del *closing* con un anticipo di almeno 10 (dieci) Giorni Lavorativi;
- (ii) il relativo Socio Non Cedente avrà titolo valido e negoziabile sulle Partecipazioni Soggette al Diritto di Covendita, libero da e privo di gravami, e avrà pieno diritto, titolo e facoltà di trasferire dette Partecipazioni Soggette a Diritto di Covendita, fermo restando che tale Socio Non Cedente sarà vincolato ai termini e alle condizioni indicate nella Comunicazione di Esercizio del Diritto di Covendita (ivi compresi, in via proporzionale, qualsiasi obbligo di indennizzo, dichiarazioni e garanzie a favore del Terzo Acquirente, meccanismi di adeguamento del prezzo o loro equivalenti che potrebbero determinare, o, a ogni modo, avere per effetto, un aumento o una riduzione del prezzo);
- (iii) il relativo Socio Non Cedente sottoscriverà e scambierà qualsivoglia strumento eventualmente necessario ai sensi della legge applicabile per trasferire al Terzo Acquirente il titolo pieno e negoziabile sulla Partecipazione soggetta al Diritto di Covendita, a condizione che il prezzo di acquisto delle Partecipazioni Soggette al Diritto di Covendita sia stato debitamente versato come previsto dal sottoparagrafo (d) che segue;
- (iv) il Socio Cedente farà in modo che il Terzo Acquirente corrisponda al relativo Socio Non Cedente il Prezzo di Covendita per la Partecipazione Soggetta al Diritto di Covendita contestualmente al versamento del prezzo di acquisto della Partecipazione a favore del Socio Cedente; e
- (v) il Socio Cedente non potrà trasferire la propria Partecipazione al Terzo Acquirente fintanto che i relativi Soci Non Cedenti non abbiano perfezionato il Trasferimento in toto (e non in parte) della Partecipazione Soggetta al Diritto di Covendita a favore del Terzo Acquirente.

5.6.4. Diritto di Drag-Along.

- (a) Nell'eventualità che Luxco 2 intenda trasferire la totalità (ma non meno della totalità) della sua Partecipazione a qualsiasi Terzo Acquirente, Luxco 2 avrà il diritto (il "**Diritto di Drag-Along**") di richiedere ai Soci B (che non esercitano il Diritto di Covendita previsto dalla Sezione 5.6.3), che saranno pertanto obbligati a farlo, di trasferire a tale Terzo Acquirente la totalità (ma non meno della totalità) della propria Partecipazione, (congiuntamente, la "**Partecipazione Soggetta al Diritto di Drag-Along**"), in conformità delle disposizioni che seguono.

- (b) Nel caso in cui Luxco 2 intenda esercitare il proprio Diritto di *Drag-Along*, specificherà l'esercizio di detto Diritto di *Drag-Along* nella Comunicazione di Vendita da inviare a tutti i Soci B conformemente al paragrafo (a) della Sezione 5.6.3 di cui sopra (la "**Comunicazione di Esercizio del Diritto di Drag-Along**").
- (c) Qualora il Diritto di *Drag-Along* venga esercitato da Luxco 2, ciascun Socio B sarà obbligato a trasferire in toto (ma non in parte) le Partecipazioni Soggette al Diritto di *Drag-Along* allo stesso prezzo (in denaro o in natura) proporzionalmente pari a quello stabilito nella Comunicazione di Esercizio del Diritto di *Drag-Along* (il "**Prezzo di Drag-Along**") a condizione che il Prezzo di *Drag-Along* delle Partecipazioni Soggette al Diritto di *Drag-Along* sia almeno pari a quello risultante dall'applicazione dei criteri definiti dall'articolo 2473 del codice civile e agli stessi altri termini e condizioni applicabili al proposto Trasferimento della Partecipazione da Luxco 2 al Terzo Acquirente (ivi compresi, in via proporzionale, qualsiasi obbligo di indennizzo, dichiarazioni e garanzie a favore del Terzo Acquirente, meccanismi di adeguamento del prezzo o rispettivi equivalenti che potrebbero determinare, o in ogni caso avere per effetto, un aumento o una riduzione del prezzo). Il prezzo ai sensi dell'Articolo 2473 del codice civile sarà determinato da un perito indipendente nominato da Holdco e si applicheranno, *mutatis mutandis*, le disposizioni stabilite al paragrafo della Sezione 5.6.2.
- (d) Qualora si eserciti il Diritto di *Drag-Along*, il *closing* del Trasferimento delle Partecipazioni Soggette a Diritto di *Drag-Along* detenute dai Soci B avverrà contestualmente al *closing* del Trasferimento della Partecipazione detenuta da Luxco 2 al Terzo Acquirente. Le disposizioni di cui al precedente paragrafo (f) della Sezione 5.6.3 si applicheranno, *mutatis mutandis*, al *closing* del Trasferimento delle Partecipazioni Soggette al Diritto di *Drag-Along*.

5.6.5. Trasferimenti Consentiti

- (a) In parziale deroga alle restrizioni di cui alla precedente Sezione 6.1 e fatta salva la seguente Sezione 5.7, qualunque Socio (il "**Cedente**") avrà la facoltà di trasferire, in toto o in parte, la rispettiva Partecipazione in Holdco a uno o più Soggetti Collegati (ciascuno un "**Cessionario Autorizzato**"), a condizione che (a) il Cedente informi in anticipo gli altri Soci della propria intenzione di trasferire in toto o in parte la rispettiva Partecipazione a uno o più Soggetti Collegati, mediante comunicazione scritta da inviare in copia anche al Presidente del consiglio di amministrazione di Holdco; (b) a titolo di condizione sospensiva del Trasferimento, il relativo Cessionario Autorizzato diventi parte del Patto Parasociale, accettando pertanto irrevocabilmente per iscritto il Patto Parasociale e assumendo ogni diritto ed obbligo nascenti dallo stesso in capo al Cedente, mediante sottoscrizione di un atto di adesione; e (c) a titolo di condizione risolutiva del Trasferimento con effetto *ex nunc*, ritenuta espressamente prevista anche nell'interesse degli altri Soci ai sensi dell'articolo 1411 del codice civile, il Cessionario Autorizzato non cessi di essere un Soggetto Collegato del Cedente dopo il perfezionamento del Trasferimento, *restando in ogni caso inteso* che (d) il Cedente resti responsabile in solido unitamente al Cessionario Autorizzato in relazione all'adempimento di ogni obbligo di quest'ultimo ai sensi del Patto Parasociale.

- (b) MC, PP e AI potranno Trasferirsi l'uno l'altro, in parte e non in toto, le rispettive Partecipazioni in Holdco.
- (c) Ciascuno dei Trasferimenti ai sensi della presente Sezione 5.6.5 sarà definito "**Trasferimento Consentito**"

5.7. Procedure di Exit

5.7.1. Principi generali

- (a) I Soci, per quanto di propria competenza, riconoscono che il loro reciproco interesse e obiettivo è di alienare le proprie partecipazioni (dirette e indirette) in Engineering in conformità con le disposizioni stabilite alla presente Sezione 5.7.1 (la "**Procedura di Exit**").
- (b) Successivamente al 3° (terzo) anniversario della Data del Primo *Closing*, la Procedura di Exit sarà condotta come segue:
 - (i) in caso di *De-listing* di Engineering, Luxco 2 avrà la facoltà, anche nell'ambito di una "procedura *dual - track*", di avviare, sviluppare e perfezionare un'offerta pubblica iniziale delle azioni o altro strumento finanziario emesso o da emettere da parte di Engineering o qualsiasi suo Soggetto Collegato (la "**IPO**") o, in assenza di convenienti condizioni economiche per una *IPO*, di (i) trasferire la totalità (ma non meno della totalità) delle Partecipazioni dei Soci in Holdco a qualsiasi Terzo Acquirente esercitando il Diritto di *Drag-Along* o, in alternativa, di (ii) adoperarsi affinché Holdco, *Newco* o *Bidco* (a seconda dei casi) Trasferiscano tutte le azioni di *Newco* o *Bidco* o le Azioni Engineering (a seconda dei casi) dagli stessi possedute, a condizione che il prezzo offerto da qualsiasi Terzo Acquirente in riferimento alle relative azioni sia almeno pari al prezzo risultante dall'applicazione dei criteri definiti dall'articolo 2437-ter del codice civile, *fermo restando che* il prezzo di cui all'Articolo 2437-ter del codice civile sarà determinato da un perito indipendente nominato da Holdco e le disposizioni della Sezione 6.2.5 si applicheranno, *mutatis mutandis* (ciascuna delle quali, una "**Trade Sale**"); oppure
 - (ii) qualora Engineering sia ancora quotata al 3° (terzo) anniversario della Data del Primo *Closing*, Luxco 2 avrà la facoltà di effettuare l'La Procedura di Exit o adoperarsi affinché una tra Holdco, *Newco* e *Bidco* effettui la Procedura di Exit mediante *Trade Sale*.
- (c) Nessuna Procedura di Exit potrà essere effettuata senza il previo consenso scritto dei Soci B prima della scadenza del 3° (terzo) anniversario della Data del Primo *Closing*, fermo restando che alla scadenza del 3° (terzo) anniversario della Data del Primo *Closing* una Procedura di Exit potrà essere effettuata da Luxco 2 senza che trovino applicazione le previsioni in materia di Lock-Up di cui alla precedente Sezioni 5.6.1.
- (d) MC e i Top Manager prendono atto e convengono che Luxco 2 avrà la guida e il controllo della Procedura di Exit, ma informerà in misura ragionevole MC e i Top Manager, a seconda dei casi, in merito a ogni significativo sviluppo della Procedura di Exit.

- (e) MC e i Top Manager prendono e convengono che Luxco 2 avrà il diritto di modificare, sospendere, interrompere e/o recedere dalla Procedura di Exit in qualsiasi momento a propria esclusiva discrezione, così come di ottenere che Holdco, Newco e Bidco (a seconda dei casi) facciano altrettanto.
- (f) Le Parti prendono atto che l'accordo fra di esse è di effettuare la Procedura di Exit a livello di Holdco (o inferiore) pertanto: (i) gli Investitori divulgheranno la catena del controllo su Topco (fino al Fondo Apax VIII e NB Alternatives GP) ai Soci B dietro richiesta di uno di questi ultimi e nel corso della durata del Patto Parasociale; (ii) Topco farà sì che le limitazioni al Trasferimento che interessano il capitale sociale di Holdco e Topco saranno rispettate dall'intera catena di controllo di Topco.
- (g) Qualsiasi consulente selezionato nel contesto della Procedura di Exit sarà selezionato dagli Investitori tra le Parti Non Correlate.

5.7.2. IPO

- (a) Qualora Luxco 2 ritenga fattibile una Procedura di Exit mediante una IPO, Luxco 2 avrà il diritto di richiedere di organizzare una IPO sul Mercato Telematico Azionario gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. e/o qualsiasi altra borsa equivalente (in termini di liquidità). Ai fini dell'esercizio di tale diritto, Luxco 2 invierà comunicazione scritta agli altri Soci in merito alla propria decisione di avviare una procedura IPO, anche nell'ambito di una procedura *dual-track* (la "**Comunicazione di IPO**"). Non appena possibile successivamente alla data della Comunicazione di IPO, Luxco 2 avrà il diritto di condurre un'analisi degli aspetti tecnici connessi alla IPO, ivi compresi, a titolo meramente esemplificativo, considerazioni di mercato, questioni fiscali e legali e possibili strutture, impatto sui finanziamenti esistenti, impatto sulle attività e sullo sviluppo di Engineering, questioni relative alla *governance*, ecc. Entro 45 (quarantacinque) Giorni Lavorativi dalla data della Comunicazione di IPO, Luxco 2 avrà la facoltà di nominare due banche iniziali a scelta tra consulenti finanziari indipendenti e/o primari istituti di livello internazionale attivi nel settore delle "fusioni e acquisizioni". Le due suddette banche iniziali agiranno in qualità di coordinatore globale e/o *joint book runner* ai fini della IPO. Luxco 2 avrà la facoltà di far sì che venga depositato il Prospetto Informativo presso Consob (o il deposito di equivalente documentazione di offerta presso le autorità regolamentari competenti qualora la IPO venga organizzata in una giurisdizione diversa da quella italiana) da effettuarsi entro 6 (sei) mesi dalla data della Comunicazione di IPO e il perfezionamento della procedura IPO dovrà avvenire entro 9 (nove) mesi, successivi alla data della Comunicazione di IPO.
- (b) I Soci, ciascuno per quanto di propria competenza, si impegnano a cooperare e a svolgere, in misura della propria competenza, tutte le attività e, ai sensi dell'articolo 1381 del codice civile, far sì che Holdco, Newco, Bidco e Engineering e i rispettivi amministratori di loro nomina cooperino e svolgano tutte le attività necessarie ad avviare, svolgere e perfezionare l'IPO, a patto che siano soddisfatte le condizioni di mercato e di flottante. Pertanto, qualora sia richiesto da Luxco 2, i Soci, ciascuno per quanto di propria competenza, si impegnano (i) a far sì che gli amministratori di loro nomina di Engineering o del Soggetto Collegato, le

cui azioni o gli altri strumenti finanziari siano oggetto della IPO, votino a favore di qualsiasi delibera in accordo con la IPO, e cooperino, ove richiesto, in relazione alla IPO, consentendo quindi di adottare tutte le deliberazioni necessarie o opportune per questo tipo di operazione, (ii) ove richiesto, a votare nelle assemblee degli azionisti di Engineering o dei relativi Soggetti Collegati (anche in riferimento alle necessarie modifiche agli statuti), e (iii) ad assumersi gli impegni di *lock-up* in relazione alla rispettiva Partecipazione in Engineering per il periodo richiesto dal *joint global coordinator* (nominato ai sensi del precedente paragrafo (a)), a condizione che detto periodo sia ragionevole in base agli standard di mercato per questo tipo di operazione.

- (c) In caso di perfezionamento della IPO, i Soci, per quanto di propria competenza, convengono e si impegnano a far sì che, Bidco, Newco e Holdco distribuiscano ai Soci, non appena tecnicamente fattibile, tutti i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni Engineering o delle azioni dei relativi Soggetti Collegati nell'ambito della IPO.

5.7.3. Trade Sale

- (a) In assenza delle condizioni economiche convenienti per una IPO, Luxco 2 avrà il diritto di richiedere di organizzare una *Trade Sale*, anche mediante procedura competitiva. Al fine di esercitare tale diritto, Luxco 2 invierà comunicazione scritta agli altri Soci in merito alla propria decisione di avviare la procedura di *Trade Sale* (la "**Comunicazione di Trade Sale**"). Nel minor tempo possibile successivamente alla data della Comunicazione di *Trade Sale*, Luxco 2 avrà il diritto di condurre un'analisi degli aspetti tecnici sollevati dalla *Trade Sale*, ivi compresi, senza limitazioni, considerazioni di mercato, questioni fiscali e legali e possibili strutture, impatto sui finanziamenti esistenti, impatto sulle attività e sullo sviluppo di Engineering, questioni relative alla *governance*, ecc. Qualora lo ritenga appropriato, Luxco 2 avrà la facoltà di nominare anche uno o più consulenti finanziari indipendenti e/o primari istituti di livello internazionale attivi nel settore delle "fusioni e acquisizioni" in qualità di consulenti M&A (il "**Consulente M&A**") allo scopo di sollecitare eventuali offerte di un potenziale Terzo Acquirente per il Trasferimento di (i) tutte le Partecipazioni in Holdco da parte dei Soci o, in alternativa, (ii) tutte le Azioni Engineering detenute da Holdco, Newco o Bidco (a seconda dei casi) o le azioni di Newco o Bidco (ciascuna delle quali, l'"**Oggetto della Vendita**").
- (b) I Soci, ciascuno per quanto di propria competenza, si impegnano a cooperare per il perfezionamento della *Trade Sale* conformemente alla presente Sezione 5.7.3. In particolare, gli stessi:
- (i) qualora sia richiesto da Luxco 2 o dal Consulente M&A, si adopereranno affinché Engineering (i) predisponga eventuali *data room* legali, commerciali, fiscali e/o contabili sia in formato elettronico sia fisiche (la "**Data Room**") contenenti le informazioni ragionevolmente richieste dal Consulente M&A e (ii) organizzi riunioni con i vertici del gruppo allo scopo di fornire presentazioni ai, o di incontrare i, potenziali Terzi Acquirenti e loro consulenti;
 - (ii) attueranno le misure, svolgeranno qualsiasi attività, sottoscriveranno qualsiasi documento o strumento, rilasceranno le dichiarazioni, che potranno essere

ragionevolmente necessari allo scopo di soddisfare qualsiasi requisito legale o normativo in riferimento alla *Trade Sale*;

- (iii) nella misura richiesta, delibereranno a favore della *Trade Sale* in qualsiasi riunione dei rispettivi organi sociali di Holdco, Newco, Bidco e Engineering convenuti per deliberare in merito alla *Trade Sale*, a seconda dei casi, conformemente alle relative disposizioni del Patto Parasociale.

5.7.4. Costi e Spese della Procedura di Exit

In caso di perfezionamento della Procedura di Exit, tutti i costi, le spese e i compensi dovuti a Soggetti diversi dalle Parti e dai rispettivi Soggetti Collegati in relazione o correlati alla procedura di Exit saranno dedotti dai proventi complessivi (i) della vendita delle Azioni Engineering o delle azioni dei relativi Soggetti Collegati nell'ambito della IPO o (ii) dell'Oggetto della Vendita nell'ambito della *Trade Sale*.

Ogni Investitore e i rispettivi Soggetti Collegati non addebiteranno alla Procedura di Exit qualsivoglia onere.

6. DURATA DEL PATTO PARASOCIALE E DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI IVI CONTENUTE

Il Patto Parasociale sarà sottoscritto ed entrerà in vigore alla Data del Primo *Closing* e sarà efficace:

- (a) fatte salve le disposizioni della lettera b) che segue, fino al 5° (quinto) anniversario della data del Patto Parasociale e sarà automaticamente rinnovato per un ulteriore periodo di 5 (cinque) anni, fatto salvo il caso in cui una Parte notifichi all'altra Parte l'intenzione di non rinnovare il Patto Parasociale con un preavviso di almeno 12 (dodici) mesi rispetto alla scadenza del periodo di 5 (cinque) anni iniziale; e
- (b) esclusivamente in riferimento alle disposizioni del Patto Parasociale in tema di *corporate governance* di Holdco, Newco, Bidco e Engineering per un periodo di 3 (tre) anni a partire da tale data, a condizione comunque che (i) in caso di De-listing di Engineering, sarà automaticamente rinnovato fino al 5° (quinto) anniversario della data di sottoscrizione del Patto Parasociale, o (ii) in qualsiasi altra circostanza, sarà automaticamente rinnovato per un ulteriore periodo di 2 (due) anni, fatto salvo il caso in cui una Parte notifichi all'altra l'intenzione di non rinnovare tali disposizioni del Patto Parasociale con un preavviso di almeno 12 (dodici) mesi rispetto alla scadenza dell'iniziale periodo di 3 (tre) anni.

Con riferimento a un Socio, il Patto Parasociale terminerà alla data in cui detto Socio (senza essere in violazione del Patto Parasociale) cessi di essere un socio di Holdco e fatte salve le disposizioni previste in materia di Trasferimenti Consentiti di cui alla precedente Sezione 5.6.5, nel caso in cui un Socio cessi di essere un socio di Holdco a seguito di un Trasferimento Consentito.

7. SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO AI SENSI DELL'ART. 93 TUF

Successivamente alla data di perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria e, in funzione dei risultati della stessa e in virtù delle pattuizioni contenute nel Patto Parasociale, Topco potrebbe esercitare il controllo indiretto sulla Società.

8. **DEPOSITO A REGISTRO DELLE IMPRESE**

Il Patto Parasociale (già depositato in bozza quale allegato all'Accordo di Investimento presso il Registro delle Imprese di Roma in data 11 febbraio 2016) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 26 aprile 2016.

9. **SITO INTERNET OVE SONO PUBBLICATE LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NEL PATTO PARASOCIALE**

Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Consob, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.eng.it.

27 aprile 2016

K.3 Informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti relative al Patto Parasociale Topco

Patto parasociale avente ad oggetto azioni di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. - Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999

Ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF") e dell'art. 130 del regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Regolamento Consob"), si rende noto quanto segue.

1. PREMESSA

- A.** In data 7 febbraio 2016 (la "Data di Sottoscrizione"), Michele Cinaglia ("MC") e Marilena Menicucci ("MM" e, insieme a MC, i "Soci Industriali"), Paolo Pandozy ("PP"), Armando Iorio ("AI" e, insieme a PP, i "Top Manager"), NB Renaissance MIC S.à r.l., ("Newco NB"), Melville S.r.l., società veicolo controllata da NBRP Renaissance Partners S.C.S.P. ("Melville"), MIC Lux TopHolding S.à r.l. ("Newco A8" e insieme a Newco NB, gli "Investitori") società di diritto lussemburghese controllata dal fondo di investimento Apax VIII (per la precisione, Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P., Apax VIII-2 L.P. - "Fondo A8"), MIC Holdco S.r.l., società di diritto italiano ("Holdco"), controllata indirettamente e congiuntamente da Newco NB e Newco A8, hanno sottoscritto un accordo denominato "Preliminary Sale and Purchase Agreement and Co-investment Agreement" (l'"Accordo di Investimento") volto a disciplinare un'operazione finalizzata all'acquisto da parte degli Investitori, per il tramite di Holdco, del controllo congiunto e indiretto di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. ("Engineering" o l'"Emittente" o la "Società").
- B.** L'Accordo di Investimento è da realizzarsi mediante:
- (a) la costituzione da parte di Holdco di un veicolo di investimento di diritto italiano ("Newco") il quale costituirà, a sua volta, un altro veicolo di investimento italiano ("Bidco" o l'"Offerente");
 - (b) il conferimento in natura in Holdco di (i) n. 454.545 azioni ordinarie di Engineering da parte di Michele Cinaglia, (ii) n. 42.378 azioni ordinarie di Engineering da parte di Paolo Pandozy e (iii) n. 100 azioni ordinarie di Engineering da parte di Armando Iorio, e così per complessive n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, in totale, al 4,1% del capitale sociale;
 - (c) il conferimento in natura in Newco di (i) n. 530.303 azioni ordinarie di Engineering da parte di Michele Cinaglia e (ii) n. 497.023 azioni ordinarie di Engineering da parte di Holdco le quali saranno, a loro volta, conferite in natura a Bidco;
 - (d) l'acquisto da parte di Bidco di (i) n. 3.413.156 azioni ordinarie di Engineering dai Soci Industriali, di (ii) n. 56.291 azioni ordinarie di Engineering da Melville e (iii) di n. 10.000 azioni ordinarie di Engineering da Paolo Pandozy, e così per complessive n. 3.479.447 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti, in totale, al 28,6% del capitale sociale;

- (e) per effetto del conferimento di cui alla lettera (c) e delle compravendite di cui alla lettera (d) che precedono (**l'“Acquisizione Iniziale”**), conseguente promozione da parte di Bidco di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1 e 109 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Engineering, con esclusione delle azioni detenute da Bidco e del conferimento e delle n. 343.213 azioni proprie detenute da Engineering (**l'“Offerta Obbligatoria”**);
 - (f) nell'ipotesi in cui l'Offerente e le persone che agiscono di concerto, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria, vengano a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario di Engineering, Bidco non ricostituirà il flottante e avrà l'obbligo di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (**l'“Obbligo di Acquisto”**) con l'obiettivo di addivenire alla revoca della quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie di Engineering (**“De-listing”**);
 - (g) nell'ipotesi in cui l'Offerente e le persone che agiscono di concerto, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria, vengano a detenere una partecipazione complessiva superiore al 95% del capitale sociale ordinario di Engineering, Bidco eserciterà il diritto di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF (**il “Diritto di Acquisto”**); e
 - (h) l'eventuale fusione dell'Offerente nell'Emittente o viceversa e, nell'eventualità che l'Emittente rimanga quotato, dell'Offerente in Newco
- (tutte le operazioni sopra descritte alle lettere da (a) ad (h), nel complesso, **l'“Operazione”**).
- C. L'Accordo di Investimento è finalizzato a regolamentare gli impegni dei Soci Industriali, dei Top Manager, di Holdco, Newco e Bidco con riferimento alle compravendite e ai conferimenti di complessive numero 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa il 37,1% del capitale sociale (le **“Azioni”**) ad un prezzo per azione di Euro 66,00 (sessantasei/00) *meno* l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Sottoscrizione e prima del trasferimento delle azioni per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato (**il “Prezzo per Azione”**).
- D. L'Accordo di Investimento (l'esecuzione dell'Acquisizione Iniziale e dell'Operazione) è subordinato all'avveramento al più tardi entro il termine del 30 settembre 2016, di alcune condizioni sospensive e al mancato avveramento della condizione risolutiva ivi prevista, tra le quali l'autorizzazione all'Operazione da

parte delle competenti Autorità Antitrust.

- E. All'Accordo di Investimento è inoltre allegata una bozza di "Holdco Shareholders Agreement" (il "Patto Holdco") che sarà sottoscritto alla data di efficacia dell'Acquisizione Iniziale (la "Data del Primo Closing") e che disciplina i rispettivi diritti e obblighi di MC, PP, AI, MIC EquityCo S.C.A., società di diritto lussemburghese partecipata congiuntamente da Newco NB e Newco A8 ("Topco") e gestita dal *general partner* MIC EquityCo GP S.à r.l. ("Topco GP"), e MIC TopCo S.à r.l., società di diritto lussemburghese interamente partecipata da Topco ("Luxco 2"), in relazione alla *corporate governance* di Holdco, Newco, Bidco e Engineering e delle controllate della stessa, nonché taluni meccanismi relativi alla dismissione in futuro delle loro partecipazioni in Holdco e, in caso di *De-listing*, disposizioni relative ad una nuova quotazione di Engineering attraverso un'IPO, da attuarsi a partire dal terzo anniversario dell'esecuzione dell'Acquisizione Iniziale o, in assenza di convenienti condizioni economiche per un'IPO, la vendita a uno o più terzi acquirenti delle partecipazioni dirette o indirette in Engineering.
- F. Alla Data di Sottoscrizione NB Renaissance MIC LP, tramite il suo *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC ("Fondo NB"), Newco NB, NB Renaissance Manager S.à r.l. ("NB Renaissance" e, insieme a Newco NB, "NB"), Newco A8, il Fondo A8 (Fondo A8, insieme a Newco A8, Newco NB, NB Renaissance e Fondo NB, le "Parti"), Topco (tramite Topco GP) e Luxco 2 (Topco GP, Topco e Luxco 2, insieme, le "Società del Gruppo Topco") hanno sottoscritto un accordo denominato "Co-Investment and Shareholders' Agreement" ("Patto Topco").

2. TIPO DI ACCORDO

Nell'ambito dell'Patto Topco, sono previste alcune pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett a), b), c) e d) TUF che sono riprodotte in sintesi al punto 5 che segue.

3. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Topco hanno ad oggetto alla Data di Sottoscrizione la totalità del capitale sociale di NB Renaissance, Newco NB, Newco A8, Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco e Bidco e, con effetto dalla Data del Primo Closing, numero 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering, con sede in Roma, Via San Martino della Battaglia, 56, codice fiscale n. 00967720285, partita IVA n. 05724831002, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, avente alla Data di Sottoscrizione un capitale sociale pari a Euro 31.875.000,00, rappresentato da n. 12.500.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 2,55 ciascuna, ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., corrispondenti a circa il 37,1% del capitale sociale che saranno detenute da Topco, per il tramite di Luxco 2, Holdco, Newco e Bidco, nonché le ulteriori azioni ordinarie di Engineering che saranno detenute a seguito del

perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria.

Alla Data di Sottoscrizione l'Emittente detiene n. 343.213 azioni proprie, pari al 2,746% del capitale sociale.

Alla Data di Sottoscrizione nessun azionista esercita il controllo su Engineering ai sensi dell'art. 93 del TUF.

4. SOGGETTI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE E STRUMENTI FINANZIARI DAGLI STESSI DETENUTI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Topco vincolano il Fondo NB, NB Renaissance, Newco NB, Newco A8, il Fondo A8 e le Società del Gruppo Topco.

Alla Data di Sottoscrizione:

- **Fondo NB:** *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, gestito dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d'America. Il Fondo NB detiene l'intero capitale sociale di Newco NB.
- **Fondo A8:** *limited partnerships* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apax VIII GP L.P. Inc. e il *general partner* Apax VIII G.P. Co. Limited, con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Gategny Esplanade, St Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey. Il Fondo A8 detiene l'intero capitale sociale di Newco A8.
- **NB Renaissance:** denominata NB Renaissance Manager S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), capitale sociale Euro 12.500, iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n.B196.239. NB Renaissance è controllata indirettamente da NB Alternatives GP Holdings LLC.
- **Newco NB:** denominata NB Renaissance MIC S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), capitale sociale Euro 12.500, iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Fondo NB.
- **Newco A8:** denominata MIC Lux TopHolding S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) capitale sociale Euro 115.000,00, iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760, il cui capitale sociale è interamente detenuto dal Fondo A8.
- **Topco GP:** denominata MIC EquityCo GP S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di

Lussemburgo), capitale sociale Euro 12.500,00, iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.468. Il capitale sociale di Topco GP è detenuto da: NB Renaissance, titolare di n. 6.250 azioni pari al 50% del capitale sociale; Newco A8 titolare di n. 6.250 azioni pari al restante 50% del capitale sociale.

- **Topco:** denominata MIC EquityCO S.C.A. è una *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), capitale sociale Euro 205.000, iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.603. Il capitale sociale di Topco è suddiviso in n. 205.000 azioni aventi valore nominale pari a Euro 1,00 ciascuna, di cui: n. 2 *unlimited shares* di titolarità di Topco GP; n. 102.499 *limited shares* di titolarità di Newco NB; e n. 102.499 *limited shares* di titolarità di Newco A8. Topco è gestita da Topco GP.
- **Luxco 2:** denominata MIC TopCo S.à r.l. è una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato del Lussemburgo, con sede legale in Boulevard de la Foire n. 1-3, L-1528, Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), con un capitale sociale di Euro 174.000.00 iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.781. Il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da Topco.

Per le informazioni in merito alle partecipazioni che saranno detenute da Topco, per il tramite di Luxco 2, Holdco, Newco e Bidco, nell'Emittente si rinvia al precedente punto 3.

5. PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NEL PATTO PARASOCIALE

5.1. Principi Generali di corporate governance

Le Parti hanno convenuto che, senza il previo consenso scritto delle altre Parti, né Newco NB né Newco A8 possono, direttamente o indirettamente attraverso qualsiasi loro soggetto collegato, stipulare qualunque accordo con qualunque soggetto (inclusi MC e/o i Top manager), verbale o scritto, in relazione alle materie disciplinate dal Patto Topco e/o dal Patto Holdco, e/o, più in generale, al governo societario e/o l'adozione o il blocco di qualunque delibera di qualsivoglia organo sociale di qualunque Società del Gruppo Topco, di Holdco, Newco, Bidco e/o dell'Emittente.

5.1.1 Statuti

- a) NB e Newco A8, ciascuna nella misura in cui rispettivamente interessata, si sono impegnate a negoziare in buona fede i termini e le condizioni di ciascun statuto delle Società del Gruppo Topco (congiuntamente, "**Statuti del Gruppo Topco**"), nonché degli statuti di Holdco, Newco, Bidco e Target (tutti i menzionati statuti, unitamente agli Statuti del Gruppo Topco, gli "**Statuti**"), in modo che riflettano, nella massima misura consentita ai sensi della legge applicabile, le rilevanti disposizioni del Patto Topco (inclusi i principi di governo societario descritti al presente paragrafo 5.1) e del Patto Holdco (fino a che quest'ultimo è efficace).

- b) Ciascuna Parte ha convenuto che: (i) qualora qualsiasi delle disposizioni di uno Statuto del Gruppo Topco sia invalida, illecita o inapplicabile, in toto o in parte, tale invalidità, illiceità o inapplicabilità non pregiudicheranno qualsiasi previsione del Patto Topco e, in tal caso, NB e Newco A8 collaboreranno al fine di modificare la previsione invalida, illecita o inapplicabile in modo da dare massima attuazione alle previsioni del Patto Topco; (ii) qualsiasi violazione delle previsioni degli Statuti del Gruppo Topco costituirà, e sarà interpretata come, una violazione del Patto Topco, senza pregiudizio alcuno per gli eventuali altri rimedi disponibili alla(e) Parte(i) non inadempiente ai sensi della legge applicabile; (iii) in caso di ambiguità o discrepanza delle disposizioni del Patto Topco rispetto a quelle degli Statuti del Gruppo Topco e/o del Patto Holdco, prevarranno le disposizioni del Patto Topco. È previsto che le disposizioni di cui alle precedenti lettere (i), (ii) e (iii) che precedono si applichino, *mutatis mutandis*, anche agli statuti di Holdco, Newco, Bidco e Target.

5.1.2 Diritti di voto

- a) Fatto salvo quanto previsto nei successivi paragrafi 5.2.2(c) e 6(d), NB e Newco A8 hanno convenuto che le partecipazioni di NB Renaissance e Newco A8 in Topco GP, così come le partecipazioni di Newco NB e Newco A8 in Topco garantiranno diritti di voto nel capitale sociale di Topco che saranno allocati come segue: (i) il Fondo NB, attraverso Newco NB, e NB Renaissance deterranno e saranno in grado di esercitare il 50% dei diritti di voto, e (ii) il Fondo A8, attraverso Newco A8, deterrà e sarà in grado di esercitare il 50% dei diritti di voto.
- b) Fatto salvo quanto previsto nei successivi paragrafi 5.2.2(c) e 6(d), NB e Newco A8 hanno convenuto che, tutti gli organi decisionali e consultivi di Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e Engineering, e tutti gli organi decisionali e consultivi costituiti nel contesto di altri veicoli societari attraverso cui la partecipazione (indiretta) di Newco NB e di Newco A8 in Engineering sarà detenuta, saranno strutturati in modo che tutte le decisioni e le azioni di detti organi dovranno richiedere il voto favorevole sia di NB sia di Newco A8, o dei rispettivi amministratori, *manager* e/o rappresentanti in tali organi, ove non diversamente ed espressamente stabilito nel Patto Topco o nel Patto Holdco o specificamente concordato per iscritto da NB e Newco A8.
- c) Fatto salvo quanto previsto nel successivo paragrafo 5.2.2(c), è previsto che, con riferimento agli apporti di capitale necessari per l'acquisto di azioni dell'Emittente fino al completamento dell'Operazione, qualora aumenti di capitale di Topco siano sottoscritti da Newco NB e Newco A8 su base non proporzionale, i diritti di voto in Topco saranno ripartiti come segue: (i) il Fondo NB, attraverso Newco NB, e NB Renaissance saranno titolari e avranno diritto di esercitare il 50% dei diritti di voto, e (ii) il Fondo A8, attraverso Newco A8, sarà titolare e avrà diritto di esercitare il 50% dei diritti di voto. Conseguentemente, fatto salvo i casi espressamente previsti al successivo paragrafo 5.2.2(c), se un aumento di capitale di Topco non dovesse

essere sottoscritto su base proporzionale da Newco NB e Newco A8, le Parti convengono che rispetto a tale relativa sottoscrizione verranno emesse solo azioni senza diritto di voto o strumenti finanziari simili (di *equity* o *quasi-equity*) in modo da mantenere la proporzione 50:50 in relazione ai diritti di voto tra Newco NB e Newco A8.

- d) È previsto che NB e Newco A8 si consulteranno e converranno in merito a ogni decisione, consenso e delibera necessari in riferimento a ogni organo societario di Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e dell'Emittente affinché ogni decisione, consenso o delibera sia approvata o adottata esclusivamente nel caso in cui sia NB che Newco Apax siano concordi.
- e) Alla luce dei suddetti principi di cui alle precedenti lett. a), b) e d), NB e Newco A8 hanno convenuto che, nella massima misura concessa dalla legge vigente:
- (i) eserciteranno i propri diritti di voto in Topco GP e, attraverso Topco GP, negli organi societari di Topco;
 - (ii) si adopereranno affinché Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco esercitino i propri diritti di voto nelle società controllate e negli organi societari dell'Emittente;
 - (iii) si adopereranno affinché ogni amministratore, manager o rappresentante di volta in volta nominato o designato rispettivamente da NB e Newco A8, direttamente o indirettamente, nel consiglio di amministrazione o, a seconda dei casi, nel consiglio dei *managers* di Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e Target – escludendo, a titolo di ulteriore chiarimento, il Manager C di Topco GP (come definito nel successivo paragrafo 5.2.4 (b)) – eserciti i propri diritti di voto,
- al fine di garantire l'approvazione di ogni delibera necessaria o opportuna al fine di (x) dare piena attuazione alle disposizioni del Patto Topco e del Patto Holdco, e (y) garantire che nessuna delibera sia emanata, o decisione sia presa, se non in conformità a detti accordi.

5.2. Previsioni relative alla governance delle Società del Gruppo Topco

5.2.1 Assemblee dei soci di Topco GP

È previsto che qualsiasi delibera di competenza dell'assemblea dei soci di Topco GP dovrà essere approvata all'unanimità dei soci che detengono l'intero capitale sociale di Topco GP.

5.2.2 Assemblea dei soci di Topco

- a) È previsto che qualsiasi delibera di competenza dell'assemblea degli azionisti di Topco dovrà essere approvata all'unanimità dei soci che detengono l'intero capitale sociale di Topco, e a titolo di ulteriore chiarezza, ivi comprese le *unlimited shares*.
- b) Salvo quanto previsto al seguente paragrafo c), è stato convenuto che in caso di ulteriori future operazioni o altri eventi che richiedono apporti di capitale da parte

di Newco NB e Newco A8 ulteriori rispetto a quanto già concordato ai sensi del Patto Topco con riferimento all'Operazione e che dovranno essere posti in essere attraverso aumenti di capitale di Topco da sottoscrivere su base non proporzionale su accordo iscritto tra Newco NB e Newco A8, le Parti negozieranno in buona fede ogni e tutte le necessarie modifiche del Patto Topco (ivi inclusi i principi generali di governo societario descritti nel precedente paragrafo 5.1) e/o del Patto Holdco (se possibile), e o degli Statuti in modo da allineare i diritti di voto delle Parti in Topco GP, Topco o in qualunque altro livello ai rispettivi apporti di capitale.

c) È stato altresì concordato che, nel caso in cui ulteriori conferimenti di capitale in Topco dovessero essere necessari come conseguenza del fatto che:

- (i) Holdco, Newco, Bidco e/o Target si trovino in una delle situazioni di cui agli articoli 2482-bis, 2482-ter, 2446 o 2447 del codice civile o che le Società del Gruppo Topco si trovino in una situazione equivalente ai sensi della legge applicabile; e/o
- (ii) una delle banche finanziatrici delle Società del Gruppo Topco o di Holdco, Newco, Bidco e/o Target abbia richiesto formalmente di curare la violazione di *covenant*, come previsti dal relativo accordo di finanziamento, attraverso un apporto di capitale addizionale rispetto a quello previsto dal Patto Topco con riferimento all'Operazione;
e
- (iii) Newco NB e Newco A8 sino disponibili ad effettuare tale apporto di capitale su base non proporzionale, o
- (iv) solo una tra Newco NB e Newco Apax sia disponibile ad effettuare tale apporto di capitale,

Newco A8 e NB coopereranno e porranno in essere tutte le azioni societarie necessarie e/o opportune al fine di permettere i suddetti apporti di capitale e negozieranno in buona fede ogni e tutte le necessarie modifiche del Patto Topco (ivi inclusi i principi generali di governo societario descritti nel paragrafo 5.1) e/o al Patto Holdco in modo da allineare i diritti di voto delle Parti al livello di Topco GP, Topco o a qualunque altro livello ai rispettivi apporti di capitale in eccesso rispetto a quelli già concordati ai sensi del Patto Topco con riferimento all'Operazione, in modo che alla Parte che è stata diluita siano attribuiti diritti di minoranza tipici in situazioni simili, sempre che come conseguenza della diluizione la partecipazione di tale Parte in Topco non sia stata ridotta al di sotto del 20% del capitale sociale.

5.2.3 Assemblea dei soci di Luxco 2

Qualsiasi delibera di competenza dell'assemblea dei soci di Luxco 2 dovrà essere approvata con voto unanime dei soci che detengono l'intero capitale azionario di Luxco 2.

5.2.4 Management di Topco e Topco GP

- a) Topco sarà gestita da Topco GP.
- b) Topco GP sarà gestita da un consiglio di cinque (5) *manager* (ognuno dei quali un “**Manager di Topco GP**”). Le Parti hanno convenuto che l’assemblea dei soci di Topco GP nomini: (a) due (2) dei cinque (5) Manager di Topco GP tra i soggetti designati da NB Renaissance (“**Manager A di Topco GP**”); (b) due (2) dei cinque (5) Manager di Topco GP tra i soggetti designati da Newco Apax (“**Manager B di Topco GP**”); e (c) uno (1) dei cinque (5) Manager di Topco GP nella persona fisica individuata dal Sig. Michele Cinaglia, a condizione che Newco A8 e Newco NB approvino tale designazione, approvazione che non potrà essere irragionevolmente negata o ritardata (“**Manager C di Topco GP**”).
- c) La suddetta previsione relativa alla nomina del Manager C di Topco GP sarà efficace fintanto che tale diritto di designazione del Manager C di Topco GP sia attribuito al Sig. Michele Cinaglia ai sensi del Patto Holdco e, pertanto, è previsto che l’assemblea dei soci di Topco GP ridurrà il numero dei Manager di Topco GP a quattro (4) al termine del predetto diritto di designazione.
- d) La rappresentanza legale di Topco sarà attribuita a Topco GP che interverrà per mezzo di un (1) Manager A di Topco GP e di un (1) Manager B di Topco GP i quali dovranno agire congiuntamente. È previsto che NB Renaissance e Newco A8 si adopereranno affinché i Manager A di Topco GP e Manager B di Topco GP nominati, rispettivamente, non intraprendano azioni o assumano decisioni senza la previa approvazione dei Manager A di Topco GP o, a seconda dei casi, dei Manager B di Topco GP nominati dall’altra Parte.
- e) È previsto che tutte le decisioni spettanti al consiglio dei *manager* di Topco GP, sia per conto proprio che per conto di Topco, saranno deliberate con voto di maggioranza semplice dei rispettivi membri, che in qualsiasi caso dovrà includere il voto favorevole di almeno un (1) Manager A di Topco GP e un (1) Manager B di Topco GP.

5.2.5 Management di Luxco 2

- a) Luxco 2 sarà gestita da un consiglio dei *manager* composta da quattro (4) manager (ognuno dei quali un “**Manager di Luxco 2**”).
- b) È previsto che l’assemblea dei soci di Luxco 2 nomini due (2) dei quattro Manager di Luxco 2 tra i soggetti designati da Newco NB (“**Manager A di Luxco 2**”) e due (2) Manager di Topco GP tra i soggetti designati da Newco Apax (“**Manager B di Luxco 2**”).
- c) La rappresentanza legale di Luxco 2 sarà attribuita a un (1) Manager A di Luxco 2 e a un (1) Manager B di Luxco 2 che interverranno congiuntamente. In qualsiasi evento, Newco NB e Newco A8 si adopereranno affinché i Manager A di Luxco 2 e i Manager B di Luxco 2 nominati, rispettivamente, non intraprendano azioni o assumano decisioni senza la previa approvazione dei Manager A di Luxco 2 o, a seconda dei casi, dei Manager B di Luxco 2 nominati dall’altra Parte.
- d) Tutte le decisioni spettanti al consiglio dei *manager* di Luxco 2 saranno deliberate

con voto di maggioranza semplice dei rispettivi membri, che in qualsiasi caso includerà il voto favorevole di almeno un (1) Manager A di Luxco 2 e un (1) Manager B di Luxco 2.

5.2.6 Riunioni del Consiglio dei Manager di GP e Luxco 2

- a) NB e Newco A8 si riuniranno, prima di qualsiasi riunione del consiglio dei *manager* di Topco GP e Luxco 2 convocata, al fine e di decidere, all'unanimità, l'ordine del giorno di detto consiglio dei *manager*.
- b) Fatti salvi gli obblighi di legge, è previsto che i consigli dei *manager* di Topco GP e di Luxco 2 si riuniranno esclusivamente in seguito a una decisione di NB e Newco A8 di convocare tale riunione ai sensi, rispettivamente, del Patto Holdco e dello Statuto di Topco GP e dello Statuto di Luxco 2.
- c) NB e Newco A8 si sono impegnate a far sì che i *manager* di, rispettivamente, Topco GP e Luxco 2 di propria designazione non prendano alcuna decisione senza il loro previo consenso.

5.2.7 Membri del consiglio delle Società del Gruppo Topco e relativo compenso

- a) Qualora uno o più delle Società del Gruppo Topco cessi per qualsivoglia ragione di rivestire la propria carica, la Parte che ha designato o nominato tale *manager* avrà il diritto di designare o nominare, a seconda del caso, un nuovo *manager* al fine di preservare la composizione del consiglio dei *manager* di Topco GP, Topco e Luxco 2 (a seconda dei casi). NB e Newco A8 si sono impegnate, pertanto, ad esercitare i propri diritti, e a far sì che tutti i rispettivi diritti di voto siano esercitati, al fine di: (i) permettere la nomina del soggetto indicato dalla relativa Parte; e (ii) garantire che il consiglio dei *manager* non emani alcuna delibera sintantoché la sostituzione di cui al punto (i) sia avvenuta.
- b) È previsto che NB abbia diritto di richiedere a Newco A8, o *vice versa*, di votare, o di far in modo che Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi) votino (e tale altra Parte sarà vincolata a votare o a far sì che Topco GP, Topco e/o Luxco 2, a seconda dei casi, voti) per la revoca di qualsivoglia *manager* designato dalla Parte richiedente, restando inteso che:
 1. NB e Newco A8, ognuna per quanto di rispettiva competenza, dovranno, in qualsiasi organo sociale competente di Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi) convocato o tenuto a tale scopo, votare, o far sì che tutti i rispettivi diritti di voto siano esercitati, al fine di revocare il relativo membro dal consiglio dei *manager* di Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi), su richiesta della Parte che lo ha nominato o designato, a seconda dei casi; e
 2. la Parte che ha richiesto tale revoca terrà indenne e manlevati Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi) e l'altra Parte da qualsivoglia perdita, passività e costo in cui Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi) e/o l'altra Parte possano incorrere a seguito di, o in relazione a, qualsiasi richiesta di risarcimento avanzata da detto amministratore

revocato nei confronti di Topco GP, Topco e/o Luxco 2 (a seconda dei casi) e/o dell'altra Parte a seguito della propria revoca per il suddetto motivo (eccetto qualsiasi compenso maturato, e non ancora pagato, alla data delle dimissioni, a carico di Topco GP, Topco e/o Luxco 2, a seconda dei casi, ove previsto).

5.2.8 Stallo decisionale

- a) Il Patto Topco prevede una procedura di conciliazione volta a cercare di superare eventuali situazione di stallo decisionale qualora:
- a. qualsiasi decisione dell'assemblea dei soci di Topco GP o Topco ovvero del consiglio dei *manager* di Topco GP o di Luxco 2 non venga approvata per il mancato raggiungimento dei *quorum* previsti;
 - b. qualsiasi decisione dell'assemblea dei soci e/o del consiglio di amministrazione di Holdco, Newco, Bidco e/o dell'Emittente non venga approvata per il mancato raggiungimento dei *quorum* previsti (ivi compresi quelli previsti ai sensi del Patto Holdco) a causa del voto e/o dell'azione e/o omissione degli amministratori, *manager* o rappresentanti designati da NB o Newco A8, e tale voto, azione e/o omissione è divergente rispetto al voto e/o azione e/o omissione degli amministratori, *manager* o rappresentanti designati dall'altra Parte e non è conforme alle rilevanti decisioni prese dal consiglio dei *manager* di Luxco 2; e
 - c. qualsiasi decisione spettante a NB e Newco A8 (e/o a qualsiasi dei rispettivi amministratori, *manager* e/o rappresentanti) ai sensi del Patto Topco non è approvata per il mancato raggiungimento di un accordo tra NB e Newco A8 (e/o tra qualsiasi dei relativi amministratori, *manager* e/o rappresentanti).
- b) Laddove all'esito della procedura conciliativa prevista sia individuata una soluzione concordata, è previsto che tale soluzione concordata produrrà gli stessi effetti di una delibera emanata dagli azionisti di Topco e/o Topco GP o della decisione degli organi sociali di Topco GP, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e/o Target e Newco NB (o NB Renaissance, a seconda dei casi) e Newco A8, ognuna per quanto di rispettiva competenza, si adopereranno affinché detto accordo venga formalizzato senza ritardi presso i relativi organi sociali.
- c) Qualora all'esito della procedura conciliativa prevista non sia stato possibile individuare una soluzione concordata, è previsto che Newco NB (ovvero, a seconda dei casi, NB Renaissance) e Newco A8 si adopereranno affinché, nella massima misura consentita dalla legge, la delibera e/o la decisione oggetto di stallo decisionale non sia sottoposta all'approvazione del relativo organo sociale competente ovvero sia oggetto di voto contrario.

5.3. Governance di Holdco, Newco, Bidco e dell'Emittente ed esercizio dei diritti di voto di Topco e Luxco 2

5.3.1 Consigli di amministrazione e collegi sindacali

È previsto che NB e Newco A8 provvederanno, ognuna per quanto di sua competenza, affinché:

- (a) dei due (2) amministratori di Holdco, Newco e Bidco, da nominarsi (direttamente o indirettamente) da Luxco 2 ai sensi del Patto Holdco e i rispettivi statuti, uno (1) sarà nominato su designazione di Newco NB e uno (1) sarà nominato su designazione di Newco A8;
- (b) degli otto (8) amministratori dell'Emittente da nominarsi, indirettamente, da Luxco 2 ai sensi del Patto Holdco, quattro (4) saranno nominati su designazione di Newco NB e quattro (4) saranno nominati su designazione di Newco A8;
- (c) fino a quando la Società rimane quotata e in ogni caso fino al termine di scadenza del Patto Holdco, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione di Engineering da nominarsi tra gli amministratori della Società designati indirettamente da Luxco 2 ai sensi del Patto Holdco, sarà indicato da Newco NB per il primo mandato triennale e da Newco A8 per il successivo mandato triennale e quindi da Newco NB e di nuovo da Newco A8, in maniera alternata per ciascun mandato triennale. Inoltre è previsto, che Newco NB e Newco A8 concorderanno in buona fede, per quanto permesso dalla Legge applicabile e dal Patto Holdco, le modalità con cui ottenere una rappresentanza appropriata ed equilibrata tra i rappresentanti nominati da NB e quelli nominati da Newco A8 negli altri comitati dell'Emittenti di tempo in tempo esistenti;
- (d) dei 2 (due) membri effettivi del collegio sindacale di Holdco, Newco e Bidco da nominarsi su designazione indiretta di Luxco 2 ai sensi del Patto Holdco, uno (1) sarà nominato su designazione di Newco NB e l'altro (1) su designazione di Newco A8; e
- (e) il membro supplente del collegio sindacale di Holdco, Newco e Bidco da nominarsi su designazione indiretta di Luxco 2 ai sensi del Patto Holdco sarà nominato su designazione di Newco A8 per il primo mandato triennale e su designazione di Newco NB per il successivo mandato triennale, e poi da Newco A8 e di nuovo da Newco NB, in maniera alternata per ciascun mandato triennale.

5.3.2 Assemblea dei soci di Holdco

- a) È previsto che almeno un (1) giorno lavorativo prima di qualsiasi assemblea dei soci di Holdco oppure, se l'assemblea dei soci non è stata convocata, in un qualsiasi momento precedente alla data in cui sarà tenuta un'assemblea dei soci di Holdco, NB e Newco A8, ognuno per quanto di propria competenza, provvederanno affinché il consiglio dei *manager* di Luxco 2 preventivamente esamini, discuta e deliberi sulle questioni indicate dall'ordine del giorno di tale assemblea.
- b) NB e Newco 8, ognuno per quanto di propria competenza, provvederanno affinché il consiglio dei *manager* di Luxco 2 emetta, *inter alia*, tutte le necessarie

procure per il suo rappresentante per permettere a Luxco 2 di partecipare alle assemblee dei soci di Holdco e di votare in tali assemblee dei soci di Holdco esclusivamente in conformità alle decisioni, istruzioni o direttive del consiglio dei *manager* di Luxco 2.

5.3.3 Esercizio del consenso e dei diritti di Topco e/o di Luxco 2

- a) È previsto che, in tutte le ipotesi in cui è previsto ai sensi dell'Accordo di Investimento, del Patto Topco, del Patto Holdco e/o agli Statuti rilevanti l'esercizio del consenso da parte di Topco (sia direttamente che indirettamente) o dei Manager di Topco GP e/o di altri amministratori, *manager* e/o rappresentanti di Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e della Società nominati o designati (direttamente o indirettamente) da Topco (che agisce mediante Topco GP): (a) prima che sia dato tale consenso, NB e Newco A8 si consulteranno in buona fede; e (b) se NB dichiara per iscritto di non dare il consenso su tale questione, Newco A8 non darà il suo consenso su detta questione; (c) se Newco A8 dichiara per iscritto di non dare il consenso su tale questione, NB non darà il suo consenso su detta questione.
- b) Le Parti hanno altresì convenuto che se Topco e/o Luxco 2 sono autorizzate a esercitare qualsiasi diritto ai sensi del Patto Topco, del Patto Holdco, dell'Accordo di Investimento e/o agli Statuti rilevanti: (a) prima che Topco e/o Luxco 2 tentino di esercitare qualsiasi diritto, NB e Newco A8 si consulteranno in buona fede; e (b) se una tra NB e Newco A8 dichiara che non eserciterà alcun diritto, l'altra Parte si asterrà dall'esercizio di tale diritto.
- c) Nessuna Parte s'impegna, in alcuna forma, a (i) esercitare i suoi diritti di voto, oppure (ii) a fare in modo che gli amministratori o i *manager* nominati dalla stessa votino o adottino una decisione diversa da quella prevista del Patto Topco e/o dal Patto Holdco.

5.4. Disposizioni relative al trasferimento delle partecipazioni

5.4.1 Limiti al trasferimento delle partecipazioni

- a) Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.4.3, è previsto che per l'intera durata del Patto Topco, né il Fondo NB, né NB Renaissance, né Newco NB, né il Fondo A8, né Newco A8 potranno trasferire quote, azioni o altri strumenti o titoli emessi o da emettersi da parte di Newco NB, NB Renaissance, Newco A8, Topco GP o Topco, così come ogni diritto a sottoscrivere, scambiare o acquistare qualsiasi quota, azione o altro strumento o titolo emesso o da emettersi da parte di Newco NB, NB Renaissance, Newco A8, Topco GP o Topco (ognuno di essi, la "**Partecipazione**"), salvo previo consenso scritto di Newco A8 (in caso di trasferimento da parte del Fondo NB, NB Renaissance o Newco NB) o di Newco NB (in caso di trasferimento da parte del Fondo A8 o di Newco A8) oppure altrimenti in conformità ai termini e alle condizioni stabiliti dal Patto Topco.
- b) Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.4.3, è previsto altresì che ognuno degli Statuti delle Società del Gruppo Topco dovrà prevedere che nessuno tra il Fondo

NB, NB Renaissance, Newco NB, Fondo A8 e Newco A8 potrà trasferire alcuna Partecipazione, senza il preventivo consenso unanime di tutti gli altri soci della società in questione, secondo i termini e le condizioni nonché entro i limiti stabiliti dalla vigente legge applicabile del Granducato di Lussemburgo e dal Patto Topco.

- c) Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.4.3, le Parti hanno altresì previsto che ognuno degli statuti di Newco NB, NB Renaissance e Newco A8 dovranno prevedere che né il Fondo NB (né una sua affiliata), né il Fondo A8 potrà trasferire azioni, quote o altro strumento di Newco NB, NB Renaissance e Newco A8, senza il preventivo consenso scritto, a seconda del caso, del Fondo NB (in caso di trasferimento da parte del Fondo Apax) o del Fondo Apax (in caso di trasferimento da parte del Fondo NB o da parte di una sua affiliata) secondo i termini e le condizioni nonché entro i limiti stabiliti dalla vigente Legge del Granducato di Lussemburgo.

5.4.2 Diritto di prelazione e diritto di co-vendita

Le Parti hanno convenuto che negli statuti di Topco e Topco GP sia previsto che, dopo la scadenza del relativo periodo di *lock-up* e in caso di trasferimento di qualunque Partecipazione da parte di un socio, al socio non trasferente sia attribuito il diritto di prelazione e il diritto di co-vendita.

5.4.3 Trasferimenti consentiti

- (a) Le Parti hanno convenuto che i limiti al trasferimento e il diritto di prelazione e di co-vendita di cui ai precedenti paragrafi non trovino applicazione in caso di trasferimenti in favore di un affiliato ("**Cessionari Autorizzati**") a condizione che (a) il cedente informi in anticipo le altre Parti della propria intenzione di trasferire in toto o in parte la rispettiva Partecipazione a uno o più soggetti affiliati, mediante comunicazione scritta da inviare in copia anche al Presidente del consiglio dei *manager* di Topco GP; (b) a titolo di condizione sospensiva del Trasferimento, il relativo Cessionario Autorizzato diventi parte del Patto Topco, accettando pertanto irrevocabilmente per iscritto il Patto Topco e assumendo ogni diritto ed obbligo nascenti dallo stesso in capo al cedente, mediante sottoscrizione di un atto di adesione; e (c) il cedente resti responsabile in solido unitamente al Cessionario Autorizzato in relazione all'adempimento di ogni obbligo di quest'ultimo ai sensi del Patto Topco; (d) il trasferimento sia soggetto alla condizione risolutiva che la persona individuata dalla parte cedente quale Cessionario Autorizzato cessi di qualificarsi come tale e che tale condizione sia inserita nel relativo atto di trasferimento; (d) in caso il Cessionario Consentito cessi di qualificarsi come tale (A) la Parte cedente notificherà per iscritto immediatamente le altre Parti a tal riguardo; (B) il trasferimento a favore di tale persona cesserà di aver efficacia alla data in cui tale cessionario cessi di qualificarsi come Cessionario Autorizzato e (C) le Partecipazioni saranno ritrasferite automaticamente, oppure fatte ritrasferire in conformità alla legge

applicabile, alla Parte cedente.

- (b) È stato convenuto altresì che la disciplina dei trasferimenti consentiti sarà anche applicabile, *mutatis mutandis*, ai trasferimenti tra due qualsiasi soggetti affiliati di una Parte o tra un soggetto affiliato di una Parte e tale Parte
- (c) È previsto che nessuna delle Parti potrà, senza il previo consenso scritto delle altre Parti, impegnare, ipotecare o gravare altrimenti le Partecipazioni, in toto o in parte, salvo se in accordo con l'altra Parte.

5.4.4 Exit

NB e Newco A8 hanno convenuto che ogni decisione relativa all'Exit (come definita nel Patto Holdco) richiederà l'approvazione congiunta di NB e di Newco A8.

È altresì previsto che NB e Newco A8 procederanno al loro disinvestimento a livello di Holdco (o a livello inferiore) conformemente al Patto Holdco.

6. DURATA DEL PATTO PARASOCIALE E DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI IVI CONTENUTE

- a) Le Parti riconoscono e convengono che il Patto Topco rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 2341-bis, comma 3, del codice civile che è applicabile allo stesso. Pertanto, fatto salvo quanto previsto alla lett. b) che segue, il Patto Topco sarà efficace dalla data dello stesso e rimarrà in vigore fino al 12° (dodicesimo) anniversario della Data del Primo *Closing* e sarà rinnovato automaticamente per un ulteriore periodo di 3 (tre) anni, salvo che una Parte notifichi alle altre Parti la sua intenzione di non rinnovare il presente Patto almeno 12 (dodici) mesi prima della scadenza dell'iniziale validità di dodici anni.
- b) Nel caso in cui la Società al 3° (terzo) anniversario dalla Data del Primo *Closing* sia ancora quotata sul MTA e Topco eserciti, direttamente o indirettamente, il controllo su Engineering ai sensi dell'art. 93 del TUF, le disposizioni del Patto Topco relative a impegni a non sottoscrivere patti parasociali, ai principi generali di governo societario, alle regole di *corporate governance* applicabili a Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e alla Società medesima, cesseranno di avere efficacia al 3° (terzo) anniversario della Data del Primo *Closing* e saranno rinnovate automaticamente per ulteriori periodi di 3 (tre) anni ciascuno, salvo ove una Parte notifichi alle altre Parti la sua intenzione di non rinnovare dette disposizioni del presente Patto almeno 12 (dodici) mesi prima della scadenza della durata iniziale di tre anni.
- c) Nel caso in cui la Società sia quotata al 3° (terzo) anniversario dalla Data di Sottoscrizione e Topco eserciti, direttamente o indirettamente, il controllo su Engineering ai sensi dell'art. 93 del TUF, le Parti dovranno far sì che gli statuti di Topco e Topco GP prevedano alla Data del Primo *Closing* meccanismi volti ad assicurare, nella massima misura consentita dalla legge applicabile, che:
 - (x) Newco A8, nel caso in cui uno tra il Fondo NB, NB Renaissance o Newco NB notifichi alle altre Parti la sua intenzione di non rinnovare il Patto

Topco almeno 12 (dodici) mesi prima della scadenza del termine triennale iniziale; o

- (y) NB, nel caso in cui uno tra il Fondo A8 o Newco A8 notifichi alle altre Parti la sua intenzione di non rinnovare il Patto Holdco almeno 12 (dodici) mesi prima della scadenza del termine triennale iniziale,

ottenga automaticamente il controllo solitario dei diritti di voto di Topco GP e Topco (e, per l'effetto, di Luxco 2, Holdco, Newco, Bidco e Target), senza necessità di cooperazione o esercizio dei diritti societari da parte delle altre Parti. A fini di chiarezza, le Parti hanno preso atto che le disposizioni di cui alla presente lett. c) si applicheranno solo nel caso in cui una delle Parti intenzionalmente notifichi alle altre Parti la propria volontà di non rinnovare le previsioni del presente Patto cui si fa riferimento nella precedente lett. a) del presente paragrafo, e non negli altri casi di scadenza di tali previsioni.

7. SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO AI SENSI DELL'ART. 93 TUF

Successivamente alla data di perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, in virtù delle pattuizioni contenute nel Patto Topco e in funzione dei risultati dell'Offerta Obbligatoria medesima, Topco potrebbe esercitare il controllo indiretto sulla Società.

8. DEPOSITO A REGISTRO DELLE IMPRESE

Il Patto Topco è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 11 febbraio 2016. Gli estremi del deposito sono PRA/45259/2016/CRMAUTO.

9. SITO INTERNET OVE SONO PUBBLICATE LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NEL PATTO PARASOCIALE

Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Patto Topco sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Consob, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.eng.it.

12 febbraio 2016

K.4 Comunicato dell'Emittente



ENGINEERING

COMUNICATO DELL'EMITTENTE

**AI SENSI DELL' ART. 103, COMMA 3, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24
FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E
INTEGRATO E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON
DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999.**

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Engineering – Ingegneria Informatica S.p.A., con sede legale in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero 00967720285 coincidente con il Codice Fiscale, P. IVA numero 05724831002, capitale sociale Euro 31.875.000,00 interamente versato.

re



INDICE

DEFINIZIONI	3
PREMESSA	9
1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 19 MAGGIO 2016	10
1.1 PARTECIPANTI ALLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	10
1.2 SPECIFICAZIONE DI INTERESSI PROPRI O DI TERZI RELATIVI ALL'OFFERTA.	11
1.3 DOCUMENTAZIONE ESAMINATA.....	11
1.4 ESITO DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	12
2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA	12
3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO	13
3.1 ELEMENTI CONSIDERATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NELLE PROPRIE VALUTAZIONI	13
3.2 VALUTAZIONE SULL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	13
3.3 VALUTAZIONE SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO.....	15
3.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta	15
3.3.2 Parere dei Consiglieri Indipendenti.....	17
3.3.3 Parere dell'Esperto Indipendente	17
3.3.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivo.....	18
4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE	19
5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	20
5.1 INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA DATA DEL 31 MARZO 2016 (DATA DI PUBBLICAZIONE DELL'ULTIMO RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE)	20
5.2 INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO RECENTE E SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE, OVE NON RIPORTATE NEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	21
6 INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETT. H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	21
7 CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	22

pl 2



DEFINIZIONI

Si riportano di seguito le principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Accordo di Investimento	L'accordo denominato "Preliminary Sale and Purchase and Co-investment Agreement" sottoscritto in data 7 febbraio 2016, di cui è stata data notizia al mercato in data 8 febbraio 2016, successivamente modificato in data 22 aprile 2016.
Aderenti	I titolari di Azioni legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito le Azioni in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, ai sensi del Documento di Offerta.
Apax	Apax Partners LLP, con sede legale in Londra, 33 Jermyn Street (Regno Unito).
Azioni o Azioni Ordinarie	Le massime n. 6.962.072 azioni ordinarie di Engineering del valore nominale unitario di Euro 2,55, corrispondenti, alla Data del Comunicato, al 55,70% del capitale sociale dell'Emittente, oggetto dell'Offerta Obbligatoria.
Azioni Proprie o Azioni Proprie Ordinarie	Le n. 343.213 azioni ordinarie proprie di Engineering, corrispondenti, alla Data del Documento di Offerta, a circa il 2,75% del capitale sociale dell'Emittente.
Banche Finanziatrici	Collettivamente: Banca IMI S.p.A., Unicredit S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l.
Bidco Facility Agreement	Il contratto di finanziamento per complessivi Euro 312.652.058 denominato "Senior Facility Agreement" sottoscritto in data 11 aprile 2016 tra, <i>inter alia</i> , Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di "Mandated Lead Arrangers" e "Issuing Banks", Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di "Underwriters" e "Bookrunners", Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di "Original Lenders", Banca IMI S.p.A. in qualità di "Agent" e "Security Agent" e l'Offerente in qualità di "Borrower".
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comunicato dell'Emittente o Comunicato	Il presente comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39

3



	<p>del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 maggio 2016.</p>
Comunicazione dell'Offerente	<p>La Comunicazione dell'Offerente prevista dall'art. 102, TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti diffusa in data 22 aprile 2016.</p>
Consiglieri Indipendenti	<p>I membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione Giuliano Mari (<i>Lead Independent Director</i>); Dario Schlesinger; Alberto De Nigro; Massimo Porfiri; Joerg Zirener e Gabriella Egidi.</p>
Consiglio di Amministrazione	<p>Il consiglio di amministrazione di Engineering – Ingegneria Informatica S.p.A. in carica dalla Data del Comunicato.</p>
Consob	<p>La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.</p>
Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, Corrispettivo dell'Offerta o Corrispettivo	<p>Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, pari ad Euro 66,00 per ciascuna Azione Ordinaria che sarà portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente, meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data del Documento di Offerta e prima della Data di Pagamento ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.</p>
Data del Comunicato	<p>La data di approvazione del presente Comunicato da parte del Consiglio di Amministrazione, ossia il 19 maggio 2016.</p>
Data del Documento di Offerta	<p>La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2 del Regolamento Emittenti.</p>
Data di Pagamento	<p>La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 1° luglio 2016.</p>
Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini	<p>La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini</p>

4



	<p>dell'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 15 luglio 2016.</p>
Diritto di Acquisto delle Azioni	<p>Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p>
Documento di Offerta	<p>Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.</p>
Emittente o Società o Engineering	<p>Engineering – Ingegneria Informatica S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56, C.F. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, 00967720285, P. IVA numero 05724831002, avente un capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 31.875.000,00, rappresentato esclusivamente da n. 12.500.000 azioni ordinarie, del valore nominale unitario di Euro 2,55 e quotate sul Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR.</p>
Esperto Indipendente	<p>Rothschild S.p.A., via Santa Radegonda 8, 20121 - Milano.</p>
Facility B	<p>Indica una delle due <i>tranches</i> (Facility A e Facility B), di importo pari a Euro 22.652.058, in cui è suddivisa la linea di credito denominata "Facility" concessa all'Offerente dalle Banche Finanziatrici ai sensi del Bidco Facility Agreement. L'importo complessivo della linea di credito "Facility" è pari a Euro</p>



	312.652.058.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Engineering	L'Emittente e le società da quest'ultima direttamente e/o indirettamente controllate.
Melville	Melville S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 8.285.457,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 08852380966.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
MM	La Signora Marilena Menicucci, nata a Perugia il 6 novembre 1948, C.F. MNCMLN48S46G478Y.
Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Ordinarie da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni Ordinarie non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta Obbligatoria stessa, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'art. 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai

RU

6



	<p>sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta), una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p>
Offerente o Bidco	<p>MIC Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, con sede in Milano, viale Bianca Maria n. 25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA n. 09460370969.</p>
Offerta o Offerta Obbligatoria	<p>L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni Ordinarie, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 106 e 109 del TUF nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.</p>
Parere dei Consiglieri Indipendenti	<p>Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo redatto in data 19 maggio 2016 a cura dei Consiglieri Indipendenti che non siano parti correlate dell'Emittente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, cui è allegato il Parere dell'Esperto Indipendente.</p>
Parere dell'Esperto Indipendente	<p>Parere reso dall'Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti in data 17 maggio 2016 e allegato al Comunicato.</p>
Patto Parasociale Holdco	<p>Il patto parasociale denominato "Holdco Shareholders Agreement" sottoscritto alla data del 22 aprile 2016 tra MC, MM (nei limiti precisati nelle relative informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti), PP, AI, Topco e Luxco 2, le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta.</p>
Periodo di Adesione	<p>Il periodo, concordato con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 23 maggio 2016 e le ore 17:30 (ora italiana) del 24 giugno 2016, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.</p>
Persone che Agiscono di Concerto	<p>Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 101-bis comma 4-bis, e 109 del TUF, e</p>



	<p>cioè: MC, MM, PP e AI, nonché Topco GP, Topco, Luxco 2, Holdco e Newco.</p>
Regolamento Emittenti	<p>Il Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato.</p>
Riapertura dei Termini dell'Offerta	<p>L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione all'Offerta Obbligatoria per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, per le sedute del 4, 5, 6, 7 e 8 luglio 2016), ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti.</p>
Soci Industriali	<p>Collettivamente MC e MM.</p>
Top Manager	<p>Collettivamente AI e PP.</p>
TUF	<p>Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato.</p>

VM



PREMESSA

L'Offerente è una società per azioni non quotata, di diritto italiano, facente parte di un gruppo societario che si compone come di seguito specificato:

- il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da MIC Newco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09456670968, con capitale sociale pari a Euro 427.840,00 (anche "Newco");
- il capitale sociale di Newco è detenuto per il 100% da MIC Holdco S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e C.F. 09377170965 ("Holdco");
- il capitale sociale di Holdco, pari ad Euro 431.235,00, è detenuto: (i) per circa l'84,75% da MIC TopCo S. à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781 ("Luxco 2"); (ii) per circa il 13,95% da Michele Cinaglia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ("MC"); (iii) per circa l'1,30% dal Sig. Paolo Pandozy, Amministratore Delegato dell'Emittente ("PP"); e per la restante parte, inferiore allo 0,003%, dal Sig. Armando Iorio, Consigliere Esecutivo dell'Emittente ("AI");
- il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da MIC EquityCo S.C.A., *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603 ("Topco");
- il capitale sociale di Topco è suddiviso in azioni di diversa categoria, e precisamente in n. 204.998 *limited shares* e n. 2 *unlimited shares*. Le *limited shares* Topco sono di titolarità, in misura paritetica, di: (i) NB Renaissance MIC S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.465.000,00, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, ("Newco NB"); e (ii) MIC Lux TopHolding S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.135.000,00, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760 ("Newco A8");
- l'intero capitale sociale di Newco NB è detenuto da NB Renaissance MIC LP, *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, gestita dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d'America (il "Fondo NB");
- l'intero capitale sociale di Newco A8 è detenuto da Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P., *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apax VIII GP L.P. Inc., con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Glatigny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey (collettivamente, il "Fondo A8");
- le n. 2 *unlimited shares* Topco sono di titolarità di MIC EquityCo GP S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468, ("Topco GP"). Topco è gestita da Topco GP;



- il capitale sociale di Topco GP è detenuto in misura paritetica da: (i) Newco A8; e (ii) NB Renaissance Manager S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 196.239, ("NB Renaissance").

Con la Comunicazione dell'Offerente, in data 22 aprile 2016, Bidco ha reso noto al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, che si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione, da parte dello stesso Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 106 e 109 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle Azioni Ordinarie, per effetto del superamento della soglia prevista dall'art. 106, comma 1, TUF. Più in particolare l'obbligo di procedere all'Offerta è conseguente all'esecuzione di una articolata operazione e pertanto all'acquisto da parte dell'Offerente di complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie di Engineering, pari al 44,30% del capitale sociale della stessa (la "Partecipazione Iniziale Complessiva").

Pertanto, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.962.072 azioni ordinarie di Engineering del valore nominale unitario di Euro 2,55, rappresentative del 55,70% del capitale sociale dell'Emittente, e pari alla totalità delle azioni ordinarie dello stesso in circolazione alla data odierna, dedotte le n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente complessivamente detenute dall'Offerente alla data odierna.

Ai sensi della normativa applicabile alle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, l'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia, non è subordinata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni. Con riferimento ai profili autorizzativi, nella sezione C2 del Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che "la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione". Per una descrizione dei presupposti giuridici dell'Offerta e della complessiva operazione si fa rinvio al Documento di Offerta.

In data 19 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione si è riunito presso gli uffici di Engineering in Roma, alle ore 11,30, per esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

Il presente Comunicato è reso solo ed esclusivamente ai fini e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti e rappresenta i principali elementi per l'apprezzamento dell'Offerta. Le informazioni riportate nel presente Comunicato sono state tratte dai documenti presi in esame dal Consiglio di Amministrazione, come descritto *infra* (paragrafo 1.3).

Per una completa e integrale conoscenza dei termini e condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta pubblicato dall'Offerente secondo le disposizioni normative applicabili. Il presente Comunicato, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta.

1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 19 MAGGIO 2016

1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 19 maggio 2016, nella quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato, i seguenti consiglieri:

- Michele Cinaglia (Presidente);
- Armando Iorio (Consigliere Esecutivo);
- Giuliano Mari (Consigliere Indipendente e *Lead Independent Director*);
- Dario Schlesinger (Consigliere Indipendente);
- Alberto De Nigro (Consigliere Indipendente);
- Massimo Porfiri (Consigliere Indipendente);
- Joerg Zirener (Consigliere Indipendente);



- Gabriella Egidi (Consigliere Indipendente).

I Consiglieri Paolo Pandozy e Marilena Menicucci hanno giustificato la propria assenza.

1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta.

All'inizio della discussione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, anche ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti:

- (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Sig. Michele Cinaglia, ha informato i presenti di detenere il 13,29% del capitale di Newco nonché il 13,95% del capitale di Holdco e di aver partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione Iniziale Complessiva;
- (ii) il Consigliere Esecutivo dell'Emittente, Sig. Armando Iorio, ha informato i presenti di detenere lo 0,003% del capitale di Holdco, di ricoprire la carica di consigliere di amministrazione dell'Offerente, di Newco e di Holdco e di aver partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione Iniziale Complessiva;
- (iii) il Consigliere Indipendente, Sig. Dario Schlesinger, ha informato i presenti di ricoprire la carica di sindaco effettivo dell'Offerente;
- (iv) il Consigliere Indipendente, Sig. Massimo Porfiri, ha informato i presenti di ricoprire la carica di sindaco supplente dell'Offerente e di Newco nonché di sindaco effettivo di Holdco;
- (v) il Consigliere Indipendente Alberto De Nigro, ha informato i presenti di ricoprire la carica di sindaco effettivo di Newco nonché di sindaco supplente di Holdco.

Tenuto conto di quanto precede, i consiglieri Michele Cinaglia e Armando Iorio hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato dell'Emittente.

Per mere ragioni di completezza informativa, il Presidente ricorda che - come indicato nella Comunicazione dell'Offerente - sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) del TUF, in considerazione delle pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF contenute nel Patto Parasociale Holdco: il Signor Michele Cinaglia, il Sig. Paolo Pandozy, il Sig. Armando Iorio, la Sig.ra Marilena Menicucci, Topco, Luxco 2 e, ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b) del TUF, Topco GP, in qualità di gestore di Topco, Holdco e Newco.

Per completezza, con riferimento alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative, si rinvia alla successiva Sezione 4 del presente Comunicato.

1.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione dell'Offerta e del Corrispettivo e per l'approvazione del presente Comunicato, ha esaminato la seguente documentazione:

- (i) la Comunicazione dell'Offerente con la quale l'Offerente ha reso pubblico il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF;
- (ii) il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente alla Consob in data 3 maggio 2016 e trasmesso all'Emittente in pari data e i successivi aggiornamenti di detto documento presentati



dall'Offerente alla Consob in data 11 maggio, 13 maggio e 16 maggio 2016 ed inviati all'Emittente alle stesse date;

- (iii) il Parere dei Consiglieri Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti;
- (iv) il Parere sulla congruità del Corrispettivo reso, in data 17 maggio 2016, dall'Esperto Indipendente incaricato dai Consiglieri Indipendenti.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi da quelli sopra indicati.

1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, a maggioranza, ha approvato il presente Comunicato nel modo che segue:

- A) i Consiglieri Dario Schlesinger, Massimo Porfiri, Alberto De Nigro, Giuliano Mari e Gabriella Egidi hanno espresso voto favorevole;
- B) il Consigliere Joerg Zirener, ha espresso voto contrario (per le ragioni di seguito illustrate al paragrafo 3.3.4);
- C) i Consiglieri Michele Cinaglia e Armando Iorio hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato, per le ragioni illustrate al precedente paragrafo 1.2.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, conferito mandato al Presidente e al Consigliere Delegato, anche disgiuntamente fra loro, di provvedere alla pubblicazione del Comunicato e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e di apportare allo stesso Comunicato le modifiche ed integrazioni che dovessero rendersi opportune o necessarie anche a seguito di eventuali richieste della Consob o di ogni altra autorità competente ovvero per effettuare gli aggiornamenti che dovessero rendersi necessari in ragione della variazione delle informazioni riportate nello stesso Comunicato ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti.

2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso, d'intesa con l'Offerente. Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento di Offerta:

- (i) Sezione A - Avvertenze;
- (ii) Sezione B, paragrafo B.1 - Informazioni relative all'Offerente;
- (iii) Sezione B, paragrafo B.2.5 - Andamento recente e prospettive;
- (iv) Sezione C - Categorie e quantitativi di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta;
- (v) Sezione E - Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- (vi) Sezione F - Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del Corrispettivo e di restituzione delle Azioni;



(vii) Sezione G - Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente.

3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Nell'esprimere la propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, fra l'altro: (i) gli elementi informativi sul Corrispettivo contenuti nel Documento di Offerta; (ii) il Parere dei Consiglieri Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti; (iii) la valutazione dell'Esperto Indipendente.

Con riferimento a tale ultimo aspetto, si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di nominare un esperto indipendente ulteriore rispetto a quello selezionato in autonomia dai Consiglieri Indipendenti, considerando che tale soggetto è in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e potendo fare affidamento sulle valutazioni espresse dal medesimo. Ha inoltre ritenuto che il processo di selezione, condotto in autonomia dai Consiglieri Indipendenti Giuliano Mari, Joerg Zirener e Gabriella Egidi che non sono parti correlate dell'Offerente, fornisce le garanzie di autonomia e di terzietà.

3.2 Valutazione sull'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione prende atto delle seguenti circostanze: (a) l'Offerente ha promosso l'Offerta in adempimento dell'obbligo previsto ai sensi degli artt. 106, comma 1 e 109 del TUF, conseguente all'esecuzione dell'Accordo di Investimento e, in particolare, al perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale Complessiva; (b) nel rispetto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta Obbligatoria gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall'Offerente.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso altresì atto delle motivazioni, degli obiettivi dell'operazione e dei programmi futuri che l'Offerente intende perseguire in merito all'attività dell'Emittente, descritti nel paragrafo G.2. del Documento di Offerta che contemplano, fra l'altro l'intenzione di:

- assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del software e dei servizi di IT, senza ipotizzare modifiche della forza lavoro impiegata dal Gruppo Engineering;
- mantenere la sede centrale del Gruppo Engineering a Roma;
- acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell'Emittente; a tale ultimo proposito, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere ad una fusione, di tipo diretto o inverso, nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (la "Fusione"), fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione (vedi *amplius infra*).

In linea con quanto sopra, l'Offerente ritiene che la competenza consolidata di Apax e del Fondo NB nel settore dei servizi IT e nel mercato italiano rendano il lancio dell'Offerta un'ottima opportunità per l'Offerente.



Nel Documento di Offerta è rappresentato che l'Offerente ha sottoscritto in data 11 aprile 2016 in qualità di "Initial Company" un contratto di finanziamento per complessivi Euro 205.000.000 denominato "Senior Facilities Agreement" con, fra gli altri, Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di "Mandated Lead Arrangers", Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia e UniCredit S.p.A. in qualità di "Underwriters" e "Bookrunners", Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia, UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. in qualità di "Original Lenders" e Banca IMI S.p.A. in qualità di "Agent" e "Security Agent" (il "Target Facilities Agreement"). L'Emittente potrà accedere successivamente al Target Facilities Agreement, in qualità di "Borrower" di tale contratto di finanziamento e, contestualmente all'adesione dell'Emittente, l'Offerente cesserà di essere parte del Target Facilities Agreement.

Ai sensi del Target Facilities Agreement, le Banche Finanziatrici hanno messo a disposizione dell'Emittente (a) una linea di credito *term* per un importo pari a Euro 130.000.000 da utilizzarsi ai fini delle esigenze generali di cassa dell'Emittente (ivi incluso ai fini del pagamento di dividendi da parte dell'Emittente stesso) (la linea di credito "Term Facility") nonché (b) una linea di credito *revolving* per un importo pari a Euro 75.000.000 destinata a finanziare il fabbisogno finanziario dell'Emittente, il proprio capitale circolante nonché le acquisizioni consentite ai sensi del Target Facilities Agreement e relativa documentazione connessa (la linea di credito "Revolving Facility").

Nel Documento di Offerta (Sezione G, paragrafo G.2.3) sono riportati i principali termini e condizioni del Target Facilities Agreement.

Con riferimento alla Fusione, nel Documento di Offerta si rappresenta che la stessa potrebbe essere realizzata all'esito della Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi sottesi ai programmi futuri dell'Offerente ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

Inoltre, l'Offerente rende noto che, essendo la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (*delisting*) uno degli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente potrebbe procedere alla Fusione anche qualora il *delisting* non fosse raggiunto ad esito dell'Offerta. La Fusione con una società con azioni non quotate sui mercati regolamentati determinerebbe il *delisting* e l'attribuzione in capo agli azionisti dell'Emittente, che non avessero aderito all'Offerta e non avessero concorso alla delibera sulla Fusione, del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile. In siffatta ipotesi, il valore di liquidazione delle azioni eventualmente oggetto del diritto di recesso sarebbe calcolato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile. Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Nel Documento di Offerta si rappresenta peraltro che, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta, il Patto Parasociale Holdco prevede che, in tal caso, Engineering non sarà fusa con l'Offerente e rimarrà, pertanto, quotata oppure, più in generale, nel caso in cui Bidco non sia in grado di realizzare la fusione con Engineering, Newco e Bidco saranno fuse mediante incorporazione di Bidco in Newco.

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'art. 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali,



nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni. Tuttavia, per l'ipotesi in cui il corrispettivo per il recesso spettante agli azionisti dell'Emittente fosse superiore al Corrispettivo dell'Offerta, Engineering non sarà fusa con l'Offerente.

Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo dell'Emittente e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrebbe determinare l'applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ.. A questo proposito, l'Offerente segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso per effetto della Fusione ai sensi di quanto precede, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione.

Al riguardo nel Documento di Offerta viene rappresentato che, allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione.

Per quanto attiene alla posizione debitoria dell'Offerente nei confronti di istituti bancari e ai presumibili impatti sulla posizione finanziaria netta (risultante alla data del 31 marzo 2016) derivanti dalla distribuzione dei dividendi in linea con gli impegni assunti dall'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement si rimanda al successivo paragrafo 6.

Con riferimento a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i programmi dell'Offerente siano coerenti con la strategia industriale di crescita e con il modello di *business* dell'Emittente, tenuto conto sia dell'intenzione dell'Offerente di valorizzare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale dell'Emittente al fine di cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita e mantenere la posizione di *leadership* dell'azienda in Italia nei settori del software e dei servizi di IT, sia della competenza consolidata di Apax e del Fondo NB nel settore dei servizi IT e nel mercato italiano.

3.3 Valutazione sulla congruità del Corrispettivo

3.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo offerto dall'Offerente a ciascun Aderente all'Offerta, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, è pari a Euro 66,00 meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla Data del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima della Data di Pagamento, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Nel Documento di Offerta si precisa che la Consob, con comunicazione n. 0040628/16 (oggetto di comunicato stampa da parte dell'Offerente in pari data), si è espressa sul quesito presentato all'Autorità in data 2 marzo 2016 e successivamente integrato (il "Quesito"), da Holdco e dalle Persone che Agiscono di Concerto, ed ha confermato che, sulla base delle circostanze rappresentate nel Quesito, non emergono elementi che inducano a ritenere che le pattuizioni previste nell'ambito dell'operazione comportino un vantaggio economico ulteriore per i Soci Industriali e i Top Manager.

Nel Documento di Offerta si precisa, inoltre, che il Corrispettivo dell'Offerta si intende al netto di bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta Obbligatoria. Nel caso in cui tutte le Azioni Ordinarie fossero portate in adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, sarà pertanto pari a Euro 459.496.752,00 (l' "Esborso Massimo Complessivo").

L'Offerente – come dichiarato nel Documento di Offerta – ha finanziato il controvalore massimo complessivo dell'Offerta facendo ricorso, in parte, a mezzi propri e, in parte, ad indebitamento bancario.

Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte anche all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente per massimi Euro 287.001.894,88, mediante apporti di capitale che saranno messi a



disposizione dell'Offerente da parte del suo socio unico Newco, e, per massimi Euro 180.544.855,66, mediante utilizzo del finanziamento messo a disposizione dell'Offerente ai sensi del Bidco Facility Agreement.

Gli importi di cui sopra, per un totale di massimi Euro 467.546.750,54, congiuntamente all'attuale liquidità dell'Offerente, saranno destinati, per complessivi massimi Euro 459.496.752,00, a coprire il fabbisogno finanziario relativo all'Esborso Massimo Complessivo nonché, per complessivi massimi Euro 8.829.075,50, a coprire i residui costi stimati dell'operazione.

Inoltre, come precisato nel paragrafo G.1.3. del Documento di Offerta, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto il rilascio di una lettera di garanzia (la c.d. *cash confirmation letter*) da parte delle Banche Finanziatrici ai sensi della quale, ai termini ivi previsti, queste ultime hanno assunto irrevocabilmente, nelle proporzioni indicate nella suddetta lettera e senza vincolo di solidarietà tra loro, l'impegno di corrispondere in una o più volte, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, una somma in contanti non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo determinato sulla base di un corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni Ordinarie non superiore a Euro 66,00 (*cum dividendo*) per ciascuna Azione Ordinaria, e di utilizzare tale somma complessiva esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. La predetta somma complessiva corrispondente all'Esborso Massimo Complessivo è immediatamente esigibile ed è irrevocabilmente vincolata al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

Secondo quanto rappresentato nella Sezione E, paragrafo E.1, del Documento di Offerta il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato determinato conformemente a quanto previsto dall'art. 106, comma 2, del TUF, in caso di offerta obbligatoria (qual è l'Offerta) ai sensi del quale «*l'offerta è promossa [...] ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria*».

L'Offerente ha altresì precisato che: (i) il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria corrisponde al prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale Complessiva, al netto dei dividendi eventualmente deliberati e pagati nei termini sopra descritti; (ii) per la determinazione di tale prezzo non si è avvalso di pareri di esperti, documenti di valutazione o perizie, fatti salvi quelli previsti per legge; (iii) il Corrispettivo riconosce al mercato un premio pari al 17,5% circa rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle azioni Engineering dell'ultimo anno precedente all'8 febbraio 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e quindi l'annuncio dell'operazione.

Come indicato nella Sezione E, paragrafo E.4 del Documento di Offerta, di seguito è riepilogato, in forma tabellare, un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie Engineering registrato in data 5 febbraio 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore all'8 febbraio 2016), e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Engineering relativa a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti il 5 febbraio 2016.



PERIODO DI RIFERIMENTO	PREZZO MEDIO PONDERATO NEL PERIODO (IN EURO) *	PREMIO IMPLICITO DELL'OFFERTA OBBLIGATORIA *
Prezzo medio ponderato sui volumi – data precedente l'annuncio (5 febbraio 2016)	61,59	7,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 1 mese precedente il 5 febbraio 2016	58,32	13,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 3 mesi precedenti il 5 febbraio 2016	58,77	12,3%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 6 mesi precedenti il 5 febbraio 2016	56,78	16,2%
Prezzo medio ponderato sui volumi – 1 anno precedente il 5 febbraio 2016	56,17	17,5%

* Fonte menzionata nel Documento di Offerta: Factset.

L'Offerente ha altresì precisato che «il prezzo ufficiale per azione ordinaria Engineering rilevato alla chiusura del 5 febbraio 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore all'8 febbraio 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa ai sensi dell'art. 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e quindi l'annuncio dell'operazione) è pari a Euro 61,59. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio del 7,2%».

Per un confronto del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria con alcuni indicatori dell'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, si rinvia alla richiamata Sezione E, paragrafo E3 del documento di Offerta.

3.3.2 Parere dei Consiglieri Indipendenti

I Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39 bis, comma 2 del Regolamento Emittenti, in data 13 maggio 2016 hanno nominato quale Esperto Indipendente Rothschild S.p.A..

Nel proprio parere motivato sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti reso in data 19 maggio 2016, sulla base delle proprie autonome valutazioni i Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente si sono espressi nel modo che segue:

A) il Consigliere Indipendente Joerg Zirener, preso atto del contenuto del parere dell'Esperto, ha valutato negativamente l'Offerta di MIC Bidco S.p.A. ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni dall'Esperto, non congruo dal punto di vista finanziario il Corrispettivo offerto pari a Euro 66,00;

B) i Consiglieri Giuliano Mari e Gabriella Egidi, preso atto del contenuto del Parere dell'Esperto, hanno valutato invece positivamente l'Offerta di MIC Bidco S.p.A. ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni illustrate dall'Esperto, congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo offerto pari a Euro 66,00; i Consiglieri Giuliano Mari e Gabriella Egidi hanno evidenziato inoltre che il Corrispettivo, conformemente alle disposizioni normative applicabili, corrisponde "al prezzo più elevato pagato dall'offerente e da persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria" secondo quanto previsto dall'art. 106, comma 2 TUF.

Per un'analisi delle considerazioni svolte dai Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente si rinvia al Parere dei Consiglieri Indipendenti e al Parere dell'Esperto Indipendente nominato dagli stessi, i quali sono allegati al presente Comunicato (Allegato 1).

3.3.3 Parere dell'Esperto Indipendente

Come indicato nel precedente paragrafo, i Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente, al fine di poter valutare con maggior completezza la congruità del Corrispettivo, hanno conferito a Rothschild S.p.A. l'incarico di Esperto Indipendente, con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle proprie valutazioni.

 17



L'Esperto Indipendente, nominato in data 13 maggio 2016, ha svolto la propria analisi in maniera autonoma e ha rilasciato il proprio parere in data 17 maggio 2016, prestando il proprio consenso a che il Consiglio di Amministrazione potesse visionarlo e fare riferimento allo stesso per valutare le metodologie utilizzate e le conclusioni raggiunte, al fine di poter esprimere il proprio autonomo convincimento in merito alla congruità del Corrispettivo. Copia di tale parere è acclusa al Parere dei Consiglieri Indipendenti, a sua volta allegato al presente Comunicato quale Allegato 1.

Nell'ambito dell'analisi concernente la congruità del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha proceduto ad applicare diverse metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale; le metodologie adottate includono una metodologia di valutazione di base che consiste nell'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "DCF"), e altre metodologie di controllo, che comprendono i multipli correnti di mercato relativi a società comparabili all'Emittente, l'andamento del prezzo di Borsa delle azioni dell'Emittente, i premi pagati in precedenti offerte obbligatorie avvenute in Italia, i multipli desunti da transazioni di quote di rilevanza in società operanti nello stesso settore di attività dell'Emittente e il *consensus* degli analisti finanziari.

Di seguito si riportano i valori per azione di Engineering risultati dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

METODOLOGIA	VALORE PER AZIONE MINIMO (IN EURO)	VALORE PER AZIONE MASSIMO (IN EURO)
DCF	64,2	80,6
Multipli correnti di mercato	74,7	78,1
Multipli correnti di mercato corretti	62,9	65,7
Regressione lineare	61,5	69,8
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ^(*)	53,3	57,7
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti all'8 febbraio 2016 ^(**)	56,1	59,9
Multipli di transazioni	56,7	74,5
Premi pagati in precedenti offerte obbligatorie	61,5	66,7
Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ^(*)	60,0	66,0
Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti all'8 febbraio 2016 ^(**)	62,0	68,0

(*) Data del comunicato di Engineering diffuso anche per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo a precisazioni in merito ad una possibile operazione su Engineering.

(**) Data del comunicato di Engineering diffuso per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo alla firma di un accordo di investimento per l'acquisto del 37,1% azioni proprie detenute da Engineering escluse, di Engineering da parte dei fondi NB Renaissance e Apax VIII.

Applicando tali metodologie, l'Esperto Indipendente ha così concluso: «Sulla base di quanto sopra evidenziato e delle analisi condotte, Rothschild è del parere che, alla data della presente, il Corrispettivo pari a Euro 66,00 per Azione sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle Azioni oggetto dell'Offerta».

3.3.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivo

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel Parere dell'Esperto Indipendente.

 18



In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'impostazione metodologica contenuta nel parere di Rothschild S.p.A. fosse coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione, in linea con le valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel parere di Rothschild S.p.A., a maggioranza ha ritenuto congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo dell'Offerta.

In particolare:

A) i Consiglieri Michele Cinaglia e Armando Iorio hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato dell'Emittente, per le ragioni illustrate al precedente paragrafo 1.2;

B) i Consiglieri Dario Schlesinger, Massimo Porfiri, Alberto De Nigro, Giuliano Mari e Gabriella Egidi hanno espresso voto favorevole, ritenendo congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo dell'Offerta;

C) il Consigliere Indipendente Joerg Zirener, ha espresso voto contrario, osservando che, secondo quanto affermato nel Parere dell'Esperto Indipendente, l'utilizzo della metodologia di valutazione di base, consistente nell'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "DCF"), porta ad individuare un intervallo di valori compreso fra un minimo di 64,2 Euro e 80,6 Euro, la cui mediana è comunque superiore al Corrispettivo. Alla luce di quanto sopra il Consigliere Indipendente Joerg Zirener, ha valutato negativamente l'Offerta di MIC Bidco S.p.A. ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni dall'Esperto Indipendente, non congruo dal punto di vista finanziario il Corrispettivo offerto pari a Euro 66,00.

4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Sig. Michele Cinaglia, il Consigliere Delegato dell'Emittente, Sig. Paolo Pandozy, il Consigliere Esecutivo dell'Emittente, Sig. Armando Iorio e il Consigliere dell'Emittente, Sig.ra Marilena Menicucci, hanno partecipato alle trattative con Newco NB, Melville, Newco A8 e Holdco, controllata indirettamente e congiuntamente da Newco NB e Newco A8, per la sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, in cui sono illustrati e definiti i contenuti delle varie operazioni volte a realizzare, in favore dell'Offerente, il trasferimento della Partecipazione Iniziale Complessiva.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo di Investimento, si rinvia, *inter alia*, al comunicato dell'8 febbraio 2016, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it), all'accordo denominato "*Co-Investment and Shareholders' Agreement*" sottoscritto alla data del 7 febbraio 2016 tra, il Fondo NB, NB Renaissance, Newco NB, il Fondo A8, Newco A8, Topco GP, Topco e Luxco 2, le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.3 al Documento di Offerta e all'estratto del Patto Parasociale Holdco, le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it) sono riportate in Appendice K.2 al Documento di Offerta.

Nessun altro componente del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del Comunicato ha partecipato, a qualunque titolo, alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione Iniziale Complessiva.

 19



5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi alla data del 31 marzo 2016 (data di pubblicazione dell'ultimo resoconto intermedio di gestione)

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 13 maggio 2016, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato relativo al trimestre chiuso al 31 marzo 2016, dal quale emerge un miglioramento dei principali indicatori (valore della produzione, EBITDA, EBIT e posizione finanziaria netta) rispetto al medesimo trimestre dell'esercizio precedente (31 marzo 2015).

In particolare, si evidenzia che:

- il valore della produzione registra un risultato di Euro 211,0 milioni, in crescita del 5,2% rispetto al primo trimestre 2015;
- il risultato operativo lordo (EBITDA) del periodo registra un incremento pari all'1,9% (passando da Euro 17,6 milioni del primo trimestre 2015 a Euro 17,9 milioni del primo trimestre 2016);
- il risultato operativo (EBIT) del periodo registra un incremento pari al 4,8% (passando da Euro 13,2 milioni del primo trimestre 2015 a Euro 13,8 milioni del primo trimestre 2016);
- la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 registra un risultato positivo pari a Euro 159,1 milioni contro gli Euro 106,2 milioni dell'analogo periodo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;
- al 31 marzo 2016 l'organico del Gruppo risulta pari a 8.279 unità, in aumento di 787 unità rispetto alle 7.492 unità presenti nel medesimo periodo di riferimento relativo all'esercizio 2015.

Per ulteriori informazioni sulla situazione economico-patrimoniale dell'Emittente al 31 marzo 2016 si rinvia al Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it).

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura del trimestre al 31 marzo 2016 si segnala quanto segue:

- in data 1° aprile 2016 l'Emittente ha provveduto ad acquisire da Engineering Excellence Center S.r.l. - società facente parte del Gruppo Engineering - il ramo d'azienda avente in oggetto i processi, le attività e i servizi IT consistenti nella implementazione delle soluzioni SAP di logistica avanzata;
- in data 14 aprile 2016, Engineering ha provveduto ad acquisire dalla società controllata MHT S.r.l. il residuo 15% del capitale sociale della Società. All'esito di tale operazione, Engineering ha acquisito il 100% del capitale sociale di MHT S.r.l.;
- in data 22 aprile 2016, in esecuzione dell'Accordo di Investimento, l'Offerente ha acquisito la titolarità della Partecipazione Iniziale Complessiva;
- in data 29 aprile 2016 l'assemblea ordinaria della Società ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, rinviando a nuovo l'utile netto d'esercizio, pari ad Euro 49.812.553;

 20



- in data 11 maggio 2016 è stato siglato un impegno vincolante per l'acquisto dal gruppo tedesco F-Net AG del 51% delle società DST Consulting GmbH e EMDS GmbH, entrambe controllate al 100% da F-Net AG, operanti in Germania.

Non vi sono ulteriori fatti di rilievo da segnalare rispetto a quanto riportato e descritto nei documenti di cui sopra.

5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta.

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nel paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta e nella documentazione di cui al precedente paragrafo 5.1, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it).

6 INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETT. H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Come anticipato, l'Offerente ha rappresentato nel Documento di Offerta che, a completamento dell'Offerta, anche nell'ipotesi in cui non sia raggiunta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (*delisting*) ad esito dell'Offerta stessa, considererà l'opportunità di procedere alla Fusione.

L'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che, allo stato, né l'Offerente né l'Emittente hanno adottato alcuna formale decisione riguardo a possibili fusioni dell'Emittente e/o ad altre operazioni finanziarie sopra descritte.

Quanto agli effetti dell'eventuale Fusione sull'indebitamento dell'Emittente, come indicato nel Documento di Offerta (cfr. Sezioni A, paragrafi A.8.3., A.15.4 e Sezione G, paragrafo G.2.7), la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ. (cd. fusione a seguito di acquisizione con indebitamento). A questo proposito, si segnala che, ove la Fusione si perfezioni, l'indebitamento finanziario della società risultante dalla Fusione sarà quello esistente in capo all'Emittente e all'altra società che parteciperà alla Fusione alla data di efficacia di quest'ultima. Ne consegue che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso, per effetto della Fusione diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente *ante* Fusione. Allo stato, l'Offerente precisa che non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Nella Sezione G, paragrafo G.1, del Documento di Offerta, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha una posizione debitoria nei confronti di istituti bancari pari ad Euro 132.107.202,34 e che, nell'ipotesi in cui tutti i possessori di Azioni aderiscano all'Offerta, l'Offerente farà ricorso ad un ulteriore finanziamento bancario per un importo pari a Euro 312.652.058.

Vale inoltre precisare che, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, non si esclude la possibilità che, successivamente alla Data di Pagamento, l'Emittente possa procedere alla distribuzione di tutte le, o parte delle, riserve disponibili. Con riferimento al rimborso delle risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente dalle Banche Finanziatrici con il Bidco Facility Agreement, l'Offerente ha assunto un impegno ad approvare una distribuzione di dividendi per un importo non inferiore a Euro 270.000.000 da parte dell'Emittente nel caso in cui l'Offerente stesso venga a detenere una partecipazione in tale società pari o superiore al 50% delle azioni con diritto di voto. A detto importo è da aggiungere un ammontare di Euro 22.652.058,00, corrispondente all'ulteriore dividendo pari all'importo del finanziamento utilizzato dall'Offerente ai sensi della Facility B.

 21



Per una valutazione più approfondita dei principali contenuti del Bidco Facility Agreement si rimanda al Documento di Offerta, Sezione G, paragrafo G.1.1.2.

Secondo quanto previsto nel Documento di Offerta (Sezione A, paragrafo A.5 e Sezione B, paragrafo B.2.5) per effetto dell'eventuale distribuzione di riserve disponibili per Euro 292.652.058,00, la posizione finanziaria netta dell'Emittente si incrementerebbe per Euro 277.998.042,69¹.

Prendendo a riferimento la posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente al 31 marzo 2016, negativa per Euro 159.100.000 (inclusiva delle Azioni Proprie), successivamente alla suddetta distribuzione di riserve, l'Emittente registrerebbe una posizione finanziaria netta consolidata positiva pari a circa Euro 119.000.000.

Si tratta peraltro di una proiezione che, seppure elaborata secondo criteri di ragionevolezza alla Data del Comunicato, potrebbe subire delle variazioni per effetto di eventi suscettibili di influenzarne, anche significativamente, l'attendibilità (si pensi ad es. all'incasso di alcune posizioni creditorie, per le quali sono state avviate azioni recuperatorie).

7 CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nel corso della riunione del 19 maggio 2016, ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni espresse dai Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente e del contenuto del Parere dell'Esperto Indipendente da questi nominato.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene l'impostazione metodologica contenuta nel parere di Rothschild S.p.A. coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione - in linea con le valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel parere di Rothschild S.p.A. - a maggioranza ritiene congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo dell'Offerta (per un dettaglio in merito al nominativo dei consiglieri dissenzienti, degli astenuti, nonché delle motivazioni dei dissensi e delle astensioni, si rimanda al precedente paragrafo 3.3.4).

Ciò posto il Consiglio di Amministrazione ritiene suo dovere ricordare altresì che:

- (a) come riportato nel Documento di Offerta, la revoca delle azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta che l'Offerente intende perseguire avvalendosi, ove ne ricorrano i presupposti, della facoltà prevista dagli artt. 108 e 111 del TUF. Anche qualora l'Offerente non riesca ad ottenere la revoca delle azioni Engineering dalle negoziazioni ad esito dell'Offerta, lo stesso nondimeno valuterà l'opportunità di procedere alla Fusione, con conseguente attribuzione, agli azionisti di Engineering a tale data, di azioni di una società terza che non saranno quotate in un mercato regolamentato e del diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, conseguente al *delisting*; fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle azioni Engineering da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 1, del TUF e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione

¹ Importo calcolato quale sommatoria di: (i) Euro 270.000.000,00, importo minimo del dividendo per cui l'Offerente ha assunto un impegno all'approvazione qualora venga a detenere una partecipazione superiore al 50% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente; (ii) Euro 22.652.058,00, ulteriore dividendo pari all'importo del finanziamento utilizzato dall'Offerente ai sensi della Facility B; (iii) Euro (14.654.015,31), ovvero la plusvalenza lorda realizzata dall'Emittente a fronte dell'adesione all'Offerta delle Azioni Proprie. Tale plusvalenza lorda è calcolata quale differenza tra il Corrispettivo dell'Offerta riferito all'adesione alla stessa delle Azioni Proprie, pari ad Euro 22.652.058,00, e il valore di carico delle stesse, pari ad Euro 7.998.042,69.

 22



- della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ.;
- (b) la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis cod. civ., con la conseguenza che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione;
 - (c) avuto riguardo a quanto precede, non sembra dunque possibile assicurare agli azionisti (diversi dall'Offerente), che non aderissero all'Offerta, un investimento di medio-lungo periodo conservando i benefici derivanti dalla negoziabilità delle azioni Engineering su di un mercato regolamentato;
 - (d) la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto di adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.eng.it.

Allegati: c.s.

Roma, 19 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Michele Cinaglia
(Presidente)

**PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI
ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMATICA S.P.A.**

AI SENSI DELL'ART. 39-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA AVENTE AD OGGETTO LA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI "ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMATICA S.P.A.", PROMOSSA DA "MIC BIDCO S.P.A." AI SENSI DEGLI ARTT. 106 E 109 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.

Premessa.

I Consiglieri Giuliano Mari, Joerg Zirener e Gabriella Egidi, nella loro qualità di Consiglieri indipendenti di Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. ("Engineering" o l'"Emittente" o anche la "Società"), non correlati all'Offerente (come di seguito definito) (i "Consiglieri Indipendenti"), al fine di redigere il presente parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta (come di seguito definita) e sulla congruità del corrispettivo ai sensi dell'art. 39-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), da sottoporre al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente prima dell'approvazione del comunicato di cui agli artt. 103, comma 3, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e 39 del Regolamento Emittenti, hanno preliminarmente:

- a) preso atto che: (i) il Consigliere indipendente Sig. Dario Schlesinger è stato nominato sindaco effettivo dell'Offerente (come di seguito definito); il Consigliere indipendente Sig. Massimo Porfiri è stato nominato sindaco supplente dell'Offerente (come di seguito definito) e di MIC Newco S.p.A. ("Newco") nonché sindaco effettivo di MIC Holdco S.r.l. ("Holdco"); il Consigliere indipendente Sig. Alberto De Nigro è stato nominato sindaco effettivo di Newco e sindaco supplente di Holdco; (ii) i Consiglieri indipendenti Sig. Dario Schlesinger, Sig. Massimo Porfiri e Sig. Alberto De Nigro si trovano, per effetto delle cariche ricoperte, in rapporto di correlazione con l'Offerente (come di seguito definito); (iii) per effetto di quanto sopra, i Consiglieri indipendenti Sig. Dario Schlesinger, Sig. Massimo Porfiri e Sig. Alberto De Nigro hanno ritenuto di non prendere parte alle valutazioni richieste dall'art. 39 bis del Regolamento Emittenti;
- b) esaminato i contenuti della comunicazione effettuata in data 22 aprile 2016 da MIC Bidco S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede in Milano, viale Bianca Maria n. 25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09460370969, coincidente con Codice Fiscale e P.IVA (anche l'"Offerente") ai sensi dell'art. 102, TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti diffusa in data 22 aprile 2016, relativa alla promozione, ai sensi degli artt. 102, 106 e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"Offerta Obbligatoria" o l'"Offerta") avente ad oggetto massime n. 6.962.072 azioni ordinarie, rappresentanti circa il 55,70% del capitale

sociale sottoscritto e versato di Engineering - ivi incluse pertanto le n. 343.213 azioni ordinarie proprie di Engineering detenute dalla Società, corrispondenti a circa il 2,75% del capitale sociale - che costituiscono la totalità delle azioni in circolazione alla data di pubblicazione del documento di offerta, dedotta la partecipazione detenuta dall'Offerente, ovvero n. 5.537.928 azioni ordinarie della Società, rappresentanti circa il 44,30% del relativo capitale sociale;

- c) analizzato il contenuto del documento relativo all'Offerta di cui all'art. 102 del TUF (il "**Documento di Offerta**"), come presentato dall'Offerente alla Consob in data 3 maggio 2016 e trasmesso all'Emittente in pari data e i successivi aggiornamenti di detto documento presentati dall'Offerente alla Consob in data 11 maggio, 13 maggio e 16 maggio 2016 ed inviati all'Emittente alle stesse date;
- d) valutato i termini e le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente, nonché il corrispettivo offerto da quest'ultimo, pari a Euro 66,00 per ciascuna azione ordinaria dell'Emittente (il "**Corrispettivo**"), meno l'importo di qualsiasi dividendo di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano, successivamente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, approvato la distribuzione ed effettivamente pagato prima della data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, ovvero, in caso di riapertura dei termini dell'Offerta, della data di pagamento all'esito della riapertura dei termini dell'Offerta;
- e) preso atto: (i) delle risultanze delle analisi svolte da Rothschild S.p.A. (l'"**Esperto**") individuato dai Consiglieri Indipendenti e nominato in data 13 maggio 2016; (ii) del giudizio espresso dallo stesso Esperto attraverso il rilascio del parere in data 17 maggio 2016 (il "**Parere dell'Esperto**"), accluso al presente parere quale allegato 1.

Ciò premesso, i Consiglieri Indipendenti come sopra identificati, sulla base della documentazione sopra indicata e di quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, danno atto di quanto segue:

- 1) l'Offerente è una società per azioni non quotata, di diritto italiano, facente parte di un gruppo societario che si compone come di seguito specificato:
 - Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Newco;
 - il capitale sociale di Newco è detenuto per il 100% da Holdco;
 - il capitale sociale di Holdco, pari ad Euro 431.235,00, è detenuto: (i) per circa l'84,75% da MIC TopCo S. à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781 ("**Luxco 2**"); (ii) per circa il 13,95% da Michele Cinaglia, Presidente del Consiglio di amministrazione dell'Emittente; (iii) per circa l'1,30% dal Sig. Paolo Pandozy, Amministratore Delegato dell'Emittente; e per la restante parte, inferiore allo 0,003%, dal Sig. Armando Iorio, Consigliere esecutivo dell'Emittente;

- il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da MIC EquityCo S.C.A., *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603 ("Topco");
- il capitale sociale di Topco è suddiviso in azioni di diversa categoria, e precisamente in n. 204.998 *limited shares* e n. 2 *unlimited shares*. Le *limited shares* Topco sono di titolarità, in misura paritetica, di: (i) NB Renaissance MIC S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.465.000,00, con sede legale in 6, Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. 203.426, ("Newco NB"); e (ii) MIC Lux TopHolding S.à.r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 9.135.000,00, con sede legale in 1-3, boulevard de la Foire, L1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo) iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* del Lussemburgo al n. B 203.760 ("Newco A8");
- l'intero capitale sociale di Newco NB è detenuto da NB Renaissance MIC LP, *limited partnership* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America, gestita dal *general partner* NB Renaissance MIC GP LLC, con sede legale in New York, 605 Third Avenue, New York NY 10158, Stati Uniti d'America (il "Fondo NB");
- l'intero capitale sociale di Newco A8 è detenuto da Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P. e Apax VIII-2 L.P., *limited partnerships* costituite ed esistenti ai sensi del diritto del Guernsey gestite dal *general partner* Apax VIII GP L.P. Inc., con sede in Third Floor, Royal Bank Palace, 1 Glatigny Esplanade, St. Peter Port, GY1 2HJ, Guernsey (collettivamente, il "Fondo A8");
- le n. 2 *unlimited shares* Topco sono di titolarità di MIC EquityCo GP S.à r.l., *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468, ("Topco GP"). Topco è gestita da Topco GP;
- il capitale sociale di Topco GP è detenuto in misura paritetica da: (i) Newco A8; e (ii) NB Renaissance Manager S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 6, rue Eugène Ruppert, L-2453, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 196.239, ("NB Renaissance").

- 2) Ai sensi degli artt. 106, comma 1 e 109 del TUF l'offerta ha natura obbligatoria e l'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto in conseguenza del superamento della soglia prevista dall'art. 106, comma 1, TUF in ragione del conseguimento da parte dell'Offerente, in data 22 aprile 2016, della titolarità di complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie di Engineering, pari al 44,30% del capitale sociale della stessa (la "**Partecipazione Iniziale Complessiva**").
- 3) Stante la natura obbligatoria dell'Offerta, la stessa è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente diversi dai soggetti rilevanti e non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia, non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni né è soggetta ad alcuna autorizzazione; secondo quanto dichiarato dall'Offerente, è sua intenzione *«assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di leadership dell'azienda in Italia nei settori del software e dei servizi di IT, senza ipotizzare modifiche della forza lavoro impiegata dal Gruppo Engineering»*.
- 4) Con riferimento ai profili autorizzativi, nella sezione C2 del Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che *«la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione»*;
- 5) Secondo quanto dichiarato dall'Offerente, inoltre, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al conseguimento della revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell'Emittente (c.d. *delisting*). A tale ultimo proposito, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere ad una fusione, di tipo diretto o inverso, nei dodici mesi successivi alla data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta (la "**Fusione**"), anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo della Società, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione.
- 6) L'Offerente ha dichiarato altresì che: (i) qualora all'esito dell'Offerta venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di Engineering, l'Offerente non ricostituirà il flottante e avrà l'obbligo di acquistare da chi ne faccia richiesta le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF con l'obiettivo di realizzare il *delisting*; (ii) nell'ipotesi in cui l'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria, venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 95% del capitale sociale di Engineering,

L'Offerente eserciterà il diritto di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le azioni ordinarie di Engineering non apportate all'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF.

- 7) Il Corrispettivo dell'Offerta è stato determinato, per quanto a conoscenza dei Consiglieri Indipendenti, conformemente a quanto previsto dall'art. 106, comma 2, del TUF, in caso di offerta obbligatoria (qual è l'Offerta) ai sensi del quale *«l'offerta è promossa [...] ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria»*. L'Offerente ha precisato che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta. Nel caso in cui tutte le azioni ordinarie della Società fossero portate in adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle azioni che ne formano oggetto, sarà pari a Euro 459.496.752,00 (l' **"Esborso Massimo Complessivo"**).
- 8) L'Offerente – come dichiarato nel Documento di Offerta – ha finanziato il controvalore massimo complessivo dell'Offerta facendo ricorso, in parte, a mezzi propri e, in parte, ad indebitamento bancario; più in particolare, le risorse necessarie per far fronte anche all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente per massimi Euro 287.001.894,88, mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione dell'Offerente da parte del suo socio unico Newco, e, per massimi Euro 180.544.855,66, mediante utilizzo di un finanziamento bancario concesso da un pool di quattro banche (Banca IMI S.p.A., BNP Paribas - Succursale Italia, UniCredit S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.C. a r.l.: di seguito, le **"Banche Finanziatrici"**).
- 9) Gli importi di cui sopra, per un totale di massimi Euro 467.546.750,54, congiuntamente all'attuale liquidità dell'Offerente, saranno destinati, per complessivi massimi Euro 459.496.752,00, a coprire il fabbisogno finanziario relativo all'Esborso Massimo Complessivo nonché, per complessivi massimi Euro 8.829.075,50, a coprire i residui costi stimati dell'operazione. Inoltre, come precisato nella Sezione G, paragrafo G.1.3 del Documento di Offerta, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto il rilascio di una lettera di garanzia da parte delle Banche Finanziatrici (c.d. *cash confirmation letter*) ai sensi della quale, ai termini ivi previsti, queste ultime hanno assunto irrevocabilmente, nelle proporzioni indicate nella suddetta lettera e senza vincolo di solidarietà tra loro, l'impegno di corrispondere in una o più volte, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, una somma in contanti non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo determinato sulla base di un corrispettivo

dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle azioni ordinarie dell'Emittente non superiore a Euro 66,00 (*cum dividendo*) per ciascuna azione ordinaria dell'Emittente, e di utilizzare tale somma complessiva esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. La predetta somma complessiva corrispondente all'Esborso Massimo Complessivo è immediatamente esigibile ed è irrevocabilmente vincolata al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

- 10) Nell'ambito dell'analisi concernente la congruità del Corrispettivo, l'Esperto ha proceduto ad applicare diverse metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale; le metodologie adottate includono una metodologia di valutazione di base che consiste nell'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "DCF"), e altre metodologie di controllo, che comprendono i multipli correnti di mercato relativi a società comparabili all'Emittente, l'andamento del prezzo di Borsa delle azioni dell'Emittente, i premi pagati in precedenti offerte obbligatorie avvenute in Italia, i multipli desunti da transazioni di quote di rilevanza in società operanti nello stesso settore di attività dell'Emittente e il *consensus* degli analisti finanziari. Di seguito si riportano i valori per azione di Engineering risultati dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

METODOLOGIA	VALORE PER AZIONE MINIMO (IN EURO)	VALORE PER AZIONE MASSIMO (IN EURO)
DCF	64,2	80,6
Multipli correnti di mercato	74,7	78,1
Multipli correnti di mercato corretti	62,9	65,7
Regressione lineare	61,5	69,8
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ^(*)	53,3	57,7
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti all'8 febbraio 2016 ^(**)	56,1	59,9
Multipli di transazioni	56,7	74,5
Premi pagati in precedenti offerte obbligatorie	61,5	66,7
Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ^(*)	60,0	66,0
Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti all'8 febbraio 2016 ^(**)	62,0	68,0

(*) Data del comunicato di Engineering diffuso anche per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo a precisazioni in merito ad una possibile operazione su Engineering.

(**) Data del comunicato di Engineering diffuso per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo alla firma di un accordo di investimento per l'acquisto del 37,1%, azioni proprie detenute da Engineering escluse, di Engineering da parte dei fondi NB Renaissance e Apax VIII.

Applicando tali metodologie, l'Esperto ha così concluso: «Sulla base di quanto sopra evidenziato e delle analisi condotte, Rothschild è del parere che, alla data della presente, il Corrispettivo pari a Euro

66,00 per Azione sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle Azioni oggetto dell'Offerta».

11) La Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta descrive i programmi futuri dell'Offerente che contemplano, fra l'altro, l'intenzione di:

- assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di leadership dell'azienda in Italia nei settori del *software* e dei servizi di IT, senza ipotizzare modifiche della forza lavoro impiegata dal Gruppo Engineering;
- mantenere la sede centrale del Gruppo Engineering a Roma;
- acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie dell'Emittente; a tale ultimo proposito, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, è previsto che venga proposta ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di procedere alla Fusione, fermo restando che, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla Fusione.

12) Come anticipato, l'Offerente ha rappresentato nel Documento di Offerta che, a completamento dell'Offerta, anche nell'ipotesi in cui non sia raggiunta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (*delisting*) ad esito dell'Offerta stessa, considererà l'opportunità di procedere alla Fusione. L'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che, allo stato, né l'Offerente né l'Emittente hanno adottato alcuna formale decisione riguardo a possibili fusioni dell'Emittente e/o ad altre operazioni finanziarie sopra descritte. Quanto agli effetti dell'eventuale Fusione sull'indebitamento dell'Emittente, come indicato nel Documento di Offerta (cfr. Sezioni A, paragrafi A.8.3., A.15.4 e Sezione G, paragrafo G.2.7), la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-*bis* cod. civ. (cd. fusione a seguito di acquisizione con indebitamento), ai sensi del quale, *inter alia*:

- il progetto di fusione di cui all'articolo 2501-*ter* c.c. deve indicare le risorse finanziarie previste per il soddisfacimento delle obbligazioni della società risultante dalla Fusione;
- la relazione dell'organo amministrativo di cui all'articolo 2501-*quinqies* c.c. deve indicare le ragioni che giustificano l'operazione e contenere un piano economico e finanziario con indicazione della fonte delle risorse finanziarie e la descrizione degli obiettivi che si intendono raggiungere;

- la relazione degli esperti di cui all'articolo 2501-*sexies*, c.c. deve attestare la ragionevolezza delle indicazioni contenute nel progetto di fusione ai sensi del secondo comma dell'art. 2501-*bis* c.c..

13) L'Offerente segnala che, ove la Fusione si perfezioni, l'indebitamento finanziario della società risultante dalla Fusione sarà quello esistente in capo all'Emittente e all'altra società che parteciperà alla Fusione alla data di efficacia di quest'ultima. Nella Sezione G, paragrafo G.1, del Documento di Offerta, si rappresenta altresì che, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Offerente ha una posizione debitoria nei confronti di istituti bancari pari ad Euro 132.107.202,34 e che, nell'ipotesi in cui tutti i possessori delle azioni ordinarie dell'Emittente aderiscano all'Offerta, l'Offerente farà ricorso ad un ulteriore finanziamento bancario per un importo pari a Euro 312.652.058.

* * * *

Ai fini del rilascio del proprio parere:

a) i Consiglieri Indipendenti Giuliano Mari e Gabriella Egidi reputano inoltre rilevante considerare che hanno condiviso metodo, assunzioni e considerazioni conclusive contenuti nel Parere dell'Esperto, ritenendo in particolare l'impostazione metodologica ivi contenuta coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

b) il Consigliere Indipendente Joerg Zirener, osserva che, secondo quanto affermato nel Parere dell'Esperto, l'utilizzo della metodologia di valutazione di base, consistente nell'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "DCF"), porta ad individuare un intervallo di valori compreso fra un minimo di 64,2 euro e 80,6 euro, la cui mediana è comunque superiore al Corrispettivo.

Alla luce di quanto sopra:

A) il Consigliere Indipendente Joerg Zirener, preso atto del contenuto del parere dell'Esperto e degli altri documenti richiamati *supra*, valuta negativamente l'Offerta di MIC Bidco S.p.A. ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni dall'Esperto, non congruo dal punto di vista finanziario il Corrispettivo offerto pari a Euro 66,00;

B) i Consiglieri Giuliano Mari e Gabriella Egidi, preso atto del contenuto del Parere dell'Esperto e degli altri documenti richiamati *supra*, valutano invece positivamente l'Offerta di MIC Bidco S.p.A. ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni illustrate dall'Esperto, congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo offerto pari a Euro 66,00; i Consiglieri Giuliano Mari e Gabriella Egidi evidenziano inoltre che il Corrispettivo, conformemente alle disposizioni normative applicabili, corrisponde "al prezzo più elevato pagato dall'offerente e da persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla

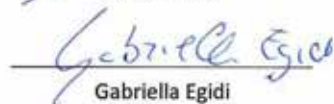
comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria" secondo quanto previsto dall'art. 106, comma 2 TUF.

Resta fermo, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione stessa, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Roma, 19 maggio 2016


Giuliano Mari


Joerg Zirener


Gabriella Egidi

ALLEGATO 1 – PARERE DELL'ESPERTO



Strettamente riservato e confidenziale

Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.
Via San Martino della Battaglia, 56
00185 Roma

Alla cortese attenzione degli Unrelated Independent Directors

Milano, 17 maggio 2016

Egregi Signori,

Parere di congruità dal punto di vista finanziario sul corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. aventi diritto di voto promossa da MIC Bidco S.p.A., società indirettamente controllata da NB Renaissance e Apax, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e delle applicabili disposizioni del regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato ed integrato.

In data 22 aprile 2016, MIC Bidco (l'“**Offerente**”), società indirettamente controllata da NB Renaissance e Apax (gli “**Investitori**”), ha comunicato ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (“**TUF**”), la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**Offerta**”) su tutte le azioni ordinarie di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. (“**Engineering**” o l'“**Emittente**”) aventi diritto di voto, pari al 55,70% del capitale sociale dell'Emittente, al prezzo di Euro 66,00 “*cum dividendo*” per azione (il “**Corrispettivo**”).

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue all'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 5.537.928 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti a una quota pari al 44,30% del capitale sociale.¹

¹ Il capitale sociale di Engineering include, se non diversamente specificato, 343.213 azioni proprie, pari al 2,75%

Rothschild S.p.A.
Via Santa Radegonda, 8
20121 Milano

Tel.: +39 02 7244 31
Fax: +39 02 7244 3300
www.rothschild.com

C.F./P. IVA 09882650156
R.E.A. Milano n. 1307783
Capitale Sociale € 1.100.000 i.v.



Principali termini dell'Offerta

- L'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.962.072 azioni ordinarie dell'Emittente del valore nominale di Euro 2,55 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "Azione" e, collettivamente, le "Azioni" o le "Azioni Ordinarie"), rappresentative del 55,70% del capitale sociale dell'Emittente;
- In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sul Corrispettivo dell' Offerta Obbligatoria pari a Euro 66,00 "cum dividendo" e tenuto conto del numero di Azioni alla data di Offerta è pari a Euro 459.496.752,00;
- L'Offerta, in quanto obbligatoria, ai sensi dell'articolo 106, primo comma, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel documento d'offerta ("**Documento d'Offerta**"), indistintamente e, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente;
- Lo scopo dell'Offerente è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca della quotazione sul MTA delle azioni ordinarie di Engineering.

Il ruolo di Rothschild

In relazione all'Offerta, gli Unrelated Independent Directors dell'Emittente hanno richiesto a Rothschild S.p.A. ("**Rothschild**") di esprimere un parere (il "**Parere**") in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto per i detentori delle Azioni dell'Emittente (l' "**Incarico**").

Detto Incarico è stato formalizzato con Rothschild con lettera d'Incarico datata 13 maggio 2016, che si intende qui espressamente ed integralmente richiamata ai fini della disciplina dei termini e delle condizioni che regolano il rapporto in forza del quale è stato reso il presente Parere. Resta inteso che la forma e la sostanza del Parere dipendono dal giudizio esclusivo di Rothschild, il quale potrà qualificarlo nel modo che riterrà più appropriato.

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione del presente Parere, Rothschild si è basata sulle informazioni ricevute dall'Emittente o pubblicamente disponibili nonché su dati ed informazioni acquisiti nelle interazioni intercorse con il management di Engineering ("**Management**"), che includono, tra l'altro, quanto segue (complessivamente, le "**Informazioni**");



- (a) Le stime economico-finanziarie previsionali consolidate di Engineering per il periodo 2015 - 2018 ("**Business Plan**") approvate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 marzo 2015;
- (b) Colloqui intercorsi con il Management, tra cui due colloqui telefonici avvenuti nelle date 11 maggio 2016 e 12 maggio 2016 e lo scambio di una serie di e-mail, nel periodo compreso tra l'11 maggio 2016 e il 16 maggio 2016, nel corso dei quali sono stati condivisi il Business Plan e altre informazioni rilevanti. Inoltre, si sottolinea che nel corso di tali interazioni, il Management ha altresì confermato la ragionevolezza delle ipotesi sottostanti il Business Plan, che ad oggi continua a rappresentare la migliore stima della performance futura dell'Emittente e che pertanto non vi sono ulteriori informazioni rilevanti da sottoporre a Rothschild relative a modifiche del Business Plan, ad eccezione dell'impatto della nuova aliquota fiscale a seguito della riforma fiscale relativa all'IRAP ed i benefici fiscali derivanti dall'introduzione del Jobs Act, come meglio delineato nel seguito del Parere;
- (c) Informazioni di dettaglio fornite dal Management tra cui: revisione dell'aliquota fiscale effettiva attesa per il Business Plan (da circa 36% a circa 29%), risparmi fiscali attesi nel 2016 e nel 2017 in relazione agli incentivi fiscali inclusi nel Jobs Act (Euro 5,2 milioni nel 2016 e Euro 5,2 milioni nel 2017), la natura contabile degli accantonamenti post-EBITDA, i dati economico-finanziari delle interessenze di minoranza nell'ambito del gruppo nel 2015, le potenziali passività finanziarie relative a contratti *put* e *forward* comportanti l'acquisizione delle quote di minoranza del capitale sociale di WebResults S.r.l., Engineering Do Brasil S.A. e MHT S.r.l. (circa Euro 1,9 milioni, circa Euro 6,6 milioni e circa Euro 1,2 milioni, rispettivamente), contratti di *factoring*, l'assenza di qualsiasi passività non presente nei bilanci ufficiali della quale Rothschild dovrebbe essere messo al corrente;
- (d) Le informazioni pubbliche relative a Engineering considerate rilevanti ai fini dell'Incarico, ivi incluso l'andamento dei prezzi di mercato delle azioni Engineering e le relative valutazioni fornite dagli analisti di mercato. Sono state inoltre utilizzate anche dati specialistiche (tra cui *Bloomberg* e *Factset*) e analisi finanziarie – pubblicamente disponibili – predisposte da SIM e banche d'investimento;
- (e) Le informazioni pubbliche relative a società ritenute comparabili all'Emittente, operanti nello stesso settore di attività considerate rilevanti ai fini dell'Incarico, ivi incluso l'andamento dei prezzi di mercato di tali titoli e le relative valutazioni fornite dagli analisti di mercato. Sono state inoltre utilizzate anche dati specialistiche (tra cui *Bloomberg* e *Factset*) e analisi



finanziarie – pubblicamente disponibili – predisposte da SIM e banche d'investimento;

(f) Le informazioni pubbliche dell'Emittente, tra cui: bilancio annuale consolidato, relazioni semestrali e trimestrali consolidate per gli anni 2014 e 2015 e 2016, comunicati ufficiali dell'Emittente e altre informazioni disponibili sul sito *internet* di Engineering;

(g) Il Comunicato dell'Offerente pubblicato in data 22 aprile 2016.

Rothschild ha assunto che le Informazioni fornite dal Management nonché tutte le informazioni pubblicamente disponibili siano accurate, veritiere e complete e non si è impegnata in alcun modo a procedere alla verifica dell'attendibilità di tali informazioni, né a verificare la validità dei rapporti giuridici sottesi all'attività svolta da Engineering e in base ai quali sono state elaborate le informazioni storiche e prospettive acquisite.

Ogni stima e proiezione di carattere economico, finanziario e patrimoniale utilizzata da Rothschild ai fini della redazione del presente Parere è stata predisposta e/o comunque fornita dal Management ovvero ricavata nell'ambito dei colloqui intercorsi con il Management, ovvero acquisita da informazioni disponibili al pubblico. Rothschild non assume alcuna responsabilità in relazione a tali stime e proiezioni, né in relazione alle fonti di provenienza delle medesime. Riguardo all'insieme delle informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali fornite dal Management, inoltre, Rothschild ha assunto che siano state elaborate secondo criteri di ragionevolezza e che riflettano le migliori stime e giudizi individuabili da Engineering medesima e dal Management. In particolare, Rothschild ha fatto affidamento sul fatto che non è stato omissso il riferimento ad alcun dato, evento o situazione che possa, anche solo potenzialmente, influenzare in modo significativo i dati e le informazioni fornite a Rothschild.

Metodologie di valutazione adottate e sintesi dei risultati

Rothschild, nell'elaborare il proprio Parere, ha proceduto ad applicare le metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale e che prendono in considerazione l'analisi dei fondamentali e delle Informazioni. Le metodologie adottate includono una metodologia di valutazione di base che consiste nell'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "**DCF**"), e altre metodologie di controllo, che comprendono i multipli correnti di mercato relativi a società comparabili



all'Emittente, l'andamento del prezzo di Borsa delle azioni dell'Emittente, i premi pagati in precedenti offerte obbligatorie avvenute in Italia, i multipli desunti da transazioni di quote di rilevanza in società operanti nello stesso settore di attività dell'Emittente e il *consensus* degli analisti finanziari.

Metodologia di base

DCF

La metodologia DCF si basa sui flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows*) derivanti dalle proiezioni fornite dal Management per gli anni 2016, 2017 e 2018. Al fine di poter compiere un'analisi di calcolo corretta il Management ha informato Rothschild che:

- L'aliquota fiscale effettiva attesa per il Business Plan si attesta a circa 29% invece che 36%, come incluso nel Business Plan;
- Negli anni 2016 e 2017, Engineering si aspetta di conseguire ulteriori risparmi fiscali di circa Euro 5,2 milioni per anno derivanti dal Jobs Act, che sono stati inclusi nel calcolo dell'*Equity* ed esclusi dal calcolo della metodologia DCF, data la natura temporanea di tali benefici fiscali.

I parametri principali di mercato assunti a riferimento della valutazione, la cui data di riferimento è il 31 dicembre 2015, sono:

- Costo medio ponderato del capitale ("WACC") compreso in un intervallo tra 7,4% e 8,4%, derivante anche dall'analisi delle società comparabili quotate;
- Un tasso di crescita nel lungo termine (g) compreso in un intervallo tra 0,5% e 1,5%.

Metodologie di controllo

Multipli di mercato

La metodologia si basa sull'osservazione dei multipli correnti di mercato osservati per le società quotate ritenute comparabili a quella in esame per gli anni 2016 - 2018, con capitalizzazione di mercato calcolata sulla base della media dei prezzi di mercato nell'ultimo mese antecedente la data 17 maggio 2016. Il campione di società comparabili utilizzato comprende le seguenti società: Atos, Capgemini, Devoteam, Indra Sistemas, Reply e Sopra Steria Group. Rothschild ha compiuto un esercizio di valutazione sulla base di:



- multipli correnti di mercato;
- multipli correnti di mercato corretti per lo sconto osservato sulla media del multiplo EV/EBITDA FY+1 di Engineering negli ultimi 5 anni rispetto alla media storica delle società comparabili selezionate;
- regressione lineare del multiplo EV/EBITDA 2016 sull'EBITDA CAGR 2016-2018 delle società comparabili selezionate.

Andamento del prezzo di Borsa

La metodologia si basa sull'osservazione dei prezzi medi ponderati per i volumi scambiati del titolo Engineering a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi, antecedenti a:

- 2 dicembre 2015, data del comunicato di Engineering diffuso anche per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo a precisazioni in merito ad una possibile operazione su Engineering;
- 8 febbraio 2016, data del comunicato di Engineering diffuso per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo alla firma di un accordo di investimento per l'acquisto del 37,1%² di Engineering da parte dei fondi NB Renaissance e Apax VIII.

Multipli di transazioni

La metodologia si basa sull'osservazione dei multipli desunti da transazioni aventi ad oggetto l'acquisizione di una quota di rilevanza di società operanti nello stesso settore di attività di Engineering negli ultimi tre anni.

Premi pagati in precedenti offerte obbligatorie

La metodologia si basa sull'osservazione dei premi impliciti in recenti Offerte Obbligatorie avvenute in Italia e determinati dalla differenza tra il prezzo di offerta e la media dei prezzi degli emittenti target a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti l'annuncio del lancio dell'offerta.

² Non considera le 343.213 azioni proprie detenute da Engineering. Qualora le stesse fossero considerate, l'acquisto corrisponderebbe al 36,05% di Engineering



Consensus degli analisti finanziari

L'analisi dell'andamento del *target price* di Engineering indicato dagli analisti finanziari è stata condotta prendendo a riferimento gli intervalli temporali:

- 12 mesi antecedenti al 2 dicembre 2015;
- Il periodo compreso tra il 2 dicembre 2015 e l'8 febbraio 2016.

Sintesi dei risultati

Di seguito si riportano i valori per azione di Engineering risultati dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

Metodologia	Valore per azione Engineering (€)	
	Minimo	Massimo
DCF	64,2	80,6
Multipli correnti di mercato	74,7	78,1
Multipli correnti di mercato corretti	62,9	65,7
Regressione lineare	61,5	69,8
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ⁽¹⁾	53,3	57,7
Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti all'8 febbraio 2016 ⁽²⁾	56,1	59,9
Multipli di transazioni	56,7	74,5
Premi pagati in precedenti offerte obbligatorie	61,5	66,7
Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti al 2 dicembre 2015 ⁽¹⁾	60,0	66,0
Consensus degli analisti tra il 2 dicembre 2015 e l'8 febbraio 2016 ⁽²⁾	62,0	68,0

(1) Data del comunicato di Engineering diffuso anche per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo a precisazioni in merito ad una possibile operazione su Engineering

(2) Data del comunicato di Engineering diffuso per conto dei fondi Neuberger Berman e Apax relativo alla firma di un accordo di investimento per l'acquisto del 37,1%, azioni proprie detenute da Engineering escluse, di Engineering da parte dei fondi NB Renaissance e Apax VIII

Le valutazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato ed economiche esistenti e valutabili sino alla data di redazione del Parere. Rothschild non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle loro conclusioni dipendenti dall'intervallo temporale tra la data del Parere e la data in cui l'Offerta sarà attuata. Poiché il Parere è riferito alle condizioni economiche e di mercato, generali e specifiche, attualmente esistenti, ogni



evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di Rothschild alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare il Parere.

Le analisi valutative che hanno condotto al presente Parere sono dunque basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla data di effettuazione delle stesse ed eventuali variazioni nei mercati e nei settori di riferimento potrebbero impattare significativamente sulle medesime.

Fermo quanto precede, Rothschild non è a conoscenza e, pertanto, non ha valutato, l'impatto di fatti verificatisi o gli effetti conseguenti ad eventi che si potrebbero verificare, ivi compresi quelli di natura normativa e regolamentare, anche riguardanti lo specifico settore in cui opera Engineering o situazioni specifiche di Engineering, che comportino modifiche nelle proiezioni economico-finanziarie e nelle altre informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali posti alla base del presente Parere. Pertanto, qualora si verificassero fatti o eventi sopra menzionati che comportino modifiche delle proiezioni economico-finanziarie e delle altre informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali e/o degli aspetti e delle modalità di realizzazione dell'Offerta, verrebbero meno alcuni presupposti del giudizio espresso da Rothschild e, pertanto, anche le conclusioni raggiunte nel presente Parere.

* * *

Il presente Parere è ad esclusivo uso e beneficio degli Unrelated Independent Directors dell'Emittente, per la sola e specifica finalità sottesa al nostro Incarico e come supporto per le valutazioni di propria competenza. Non è, pertanto, finalizzato ad un'analisi di merito dell'operazione proposta, agli effetti ed alle prospettive che dalla stessa derivano e/o possono derivare per Engineering né può costituire una raccomandazione a qualsiasi azionista dell'Emittente circa l'opportunità o meno di accettare il Corrispettivo. Rothschild non si assume, pertanto, alcuna responsabilità, diretta o indiretta, per danni che possano derivare da un non corretto utilizzo delle informazioni ivi contenute.

Infine, non viene espressa alcuna opinione sui prezzi di mercato ai quali le azioni ordinarie di Engineering potranno essere trattate anche in seguito alla realizzazione dell'operazione in esame.



Sulla base di quanto sopra evidenziato e delle analisi condotte, Rothschild è del parere che, alla data della presente, il Corrispettivo pari a Euro 66,00 per Azione sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle Azioni oggetto dell'Offerta.

Distinti saluti,


Alessandro Daffina
Amministratore Delegato
Rothschild S.p.A.


Alessio De Comite
Managing Director
Rothschild S.p.A.

K.5 Informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti relative all'Impegno ad Aderire

Patto parasociale avente ad oggetto azioni di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. – Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971/1999, rispetto alle informazioni essenziali pubblicate in data 12 febbraio 2016.

Ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF") e dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Consob"), si rende noto quanto segue.

1. PREMESSA

- A.** In data 7 febbraio 2016 (la "**Data di Sottoscrizione**"), Michele Cinaglia ("**MC**") e Marilena Menicucci ("**MM**" e, insieme a MC, i "**Soci Industriali**"), Paolo Pandozy ("**PP**"), Armando Iorio ("**AI**" e, insieme a PP, i "**Top Manager**"), NB Renaissance MIC S.à r.l., ("**Newco NB**"), Melville S.r.l., società veicolo controllata da NBRP Renaissance Partners S.C.S.P. ("**Melville**"), MIC Lux TopHolding S.à r.l., società di diritto lussemburghese controllata dal fondo di investimento Apax VIII (per la precisione, Apax VIII-A L.P., Apax VIII-B L.P., Apax VIII-1 L.P., Apax VIII-2 L.P.) ("**Newco A8**" e insieme a Newco NB, gli "**Investitori**"), MIC Holdco S.r.l., società di diritto italiano ("**Holdco**"), controllata indirettamente e congiuntamente da Newco NB e Newco A8, hanno sottoscritto un accordo denominato "*Preliminary Sale and Purchase Agreement and Co-investment Agreement*" (l' "**Accordo di Investimento**") volto a disciplinare un'operazione finalizzata all'acquisto da parte degli Investitori, per il tramite di Holdco, del controllo congiunto e indiretto di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. ("**Engineering**" o l' "**Emittente**").
- B.** L'Accordo di Investimento è finalizzato a regolamentare gli impegni dei Soci Industriali, dei Top Manager, di Holdco, di MIC Newco S.p.A. e MIC Bidco S.p.A. (queste ultime società direttamente e indirettamente controllate da Holdco, rispettivamente, "**Newco**" e "**Bidco**") con riferimento alla compravendita da parte di Bidco e ai conferimenti in Holdco, Newco e Bidco di complessive n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa il 36,05% del capitale sociale a un prezzo per azione di Euro 66,00 meno l'importo di qualsiasi dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Engineering abbiano approvato la distribuzione ed effettivamente pagato successivamente alla Data di Sottoscrizione e prima del trasferimento delle azioni per il quale il suddetto prezzo di compravendita sarà pagato (il "**Prezzo per Azione**"). L'esecuzione delle compravendite e dei conferimenti di cui sopra (l' "**Acquisizione Iniziale**") e di tutte le altre operazioni previste dall'Accordo di Investimento (l' "**Operazione**") è subordinata all'avveramento, al più tardi entro il termine del 30 settembre 2016, di alcune condizioni sospensive, tra le quali l'autorizzazione all'Operazione da parte delle competenti Autorità Antitrust.

- C. Bestinver Gestion, SGIIC, S.A. ("**Bestinver**") gestisce fondi di investimento, fondi pensione e altri *assets* che sono i detentori registrati e i beneficiari effettivi alla Data di Sottoscrizione di n. 1.032.573 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,55 (due/55) ciascuna del capitale sociale dell'Emittente.
- D. Alla Data di Sottoscrizione, Holdco e Bestinver hanno sottoscritto un accordo contenente l'impegno di Bestinver ad aderire ad una offerta pubblica d'acquisto obbligatoria lanciata da Holdco o da Newco o da Bidco entro il 30 ottobre 2016 con un prezzo per azione non inferiore ad Euro 66,00, a seguito di acquisto da parte dell'offerente di una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale dell'Emittente (l'"**Impegno ad Aderire**").
- E. In data 22 aprile 2016 (la "**Data del Closing**") ha avuto esecuzione il trasferimento a Bidco della proprietà di n. 4.506.773 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa il 36,05%, a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (sessantasei/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un controvalore complessivo di Euro 297.447.018,00.
- F. Alla Data del Closing, Bidco ha altresì acquisito da soggetti gestiti da Bestinver n. 1.031.155 azioni ordinarie di Engineering corrispondenti a circa l'8,25% del capitale di Engineering (la "**Partecipazione Bestinver**"), a fronte del pagamento di un corrispettivo di Euro 66,00 (sessantasei/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria Engineering acquistata, e così per un corrispettivo complessivo di Euro 68.056.230,00.
- G. Poiché Bidco, ad esito delle operazioni sopra descritte, è venuta a detenere complessive n. 5.537.928 azioni ordinarie di Engineering pari al 44,30% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Closing risultano essersi verificati i presupposti giuridici per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 106 e 109 TUF su n. massime n. 6.962.072 azioni ordinarie di Engineering (l'"**Offerta Obbligatoria**"); conseguentemente, in pari data, Bidco (di seguito anche l'"**Offerente**") ha effettuato la comunicazione ai sensi degli artt. 102 TUF e 37 Regolamento Consob.
- H. A seguito dell'acquisto della Partecipazione Bestinver da parte dell'Offerente, l'Impegno ad Aderire è da ritenersi novato dalle parti contraenti tramite il contratto di compravendita della Partecipazione Bestinver eseguito in data 22 aprile 2016 per le pattuizioni che non hanno rilevanza parasociale, mentre alcune pattuizioni aventi rilevanza parasociale ai sensi dell'art. 122 TUF (già pubblicate ai sensi dell'art. 130 Regolamento Emittenti) hanno mantenuto efficacia anche successivamente al trasferimento della Partecipazione Bestinver e sono riprodotte al punto 5 che segue. Le presenti informazioni essenziali sono pubblicate ai sensi dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 Regolamento Consob in data 16 maggio 2016 e sono da intendersi sostitutive e rettificative di quanto in precedenza comunicato.

2. TIPO DI ACCORDO

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno ad Aderire contengono limiti all'acquisto di azioni e/o strumenti finanziari di Engineering come meglio precisato al punto 5 che segue.

3. **SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno ad Aderire hanno a oggetto azioni e/o strumenti finanziari di Engineering.

Engineering è una società per azioni denominata "Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.", con sede in Roma, Via San Martino della Battaglia, 56, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, capitale sociale pari a Euro 31.875.000,00, rappresentato da n. 12.500.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 2,55 ciascuna, ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR.

4. **SOGGETTI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE E STRUMENTI FINANZIARI DAGLI STESSI DETENUTI**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno ad Aderire vincolano Bestinver e sono a beneficio di Holdco.

Holdco: è una società di diritto italiano, con sede legale in Milano, con sede in Milano, Viale Bianca Maria n. 25, capitale sociale Euro 431.235,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano al n. 09377170965. Il capitale sociale di Holdco è detenuto: (i) per circa l'84,75% da MIC TopCo S.à r.l. ("**Luxco 2**"), *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 18.100.155,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B 203.781; (ii) per circa il 13,95% da Michele Cinaglia; (iii) per circa l'1,30% dal Paolo Pandozy; e per la restante parte, inferiore allo 0,003%, da Armando Iorio. Il capitale sociale di Luxco 2 è interamente detenuto da MIC EquityCo S.C.A. ("**Topco**"), *société en commandite par actions* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale Euro 18.478.953,00, con sede legale in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 203.603. Topco è gestita da MIC EquityCo GP S.à r.l. ("**Topco GP**"), *société à responsabilité limitée* costituita ed esistente ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo, capitale sociale di Euro 12.500,00, con sede in 1-3, Boulevard de la Foire, L-1528, Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), iscritta nel *Registre de Commerce et des Sociétés* di Lussemburgo al n. B. 603.468, che agisce in qualità di *general partner*. Per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla data odierna l'Offerente è indirettamente controllata da Topco GP; nessun soggetto esercita il controllo su Topco GP ai sensi dell'art. 93 TUF.

Bestinver: è una società di gestione di fondi costituita ed esistente ai sensi del diritto spagnolo, con sede legale in calle Juan de Mena, n°8, 1° D, 28014, Madrid. A seguito del trasferimento della Partecipazione Bestinver, Bestinver non risulta detenere azioni dell'Emittente.

5. **PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NELL'IMPEGNO AD ADERIRE**

Ai sensi dell'Impegno ad Aderire, Bestinver si è impegnata (anche per conto dei titolari registrati) irrevocabilmente nei confronti di Holdco, a non acquistare o acquisire (e fare in modo che nessuna delle sue affiliate acquisti o acquisisca), direttamente o indirettamente, fino a 6 (sei)

mesi successivi al completamento dell'Offerta Obbligatoria, alcuna azione e/o strumento finanziario dell'Emittente nonché ogni altro relativo strumento finanziario e a non effettuare, e farà in modo che nessuna delle sue affiliate effettui, alcuna transazione che possa comportare un aumento del prezzo dell'Offerta Obbligatoria.

6. DURATA DELL'IMPEGNO AD ADERIRE E DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI IVI CONTENUTE

Come indicato al precedente punto 5., i limiti all'acquisto assunti da Bestinver hanno efficacia sino a 6 (sei) mesi successivi al completamento dell'Offerta Obbligatoria.

7. SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO AI SENSI DELL'ART. 93 TUF

Le pattuizioni parasociali dell'Impegno ad Aderire che hanno mantenuto efficacia successivamente al trasferimento della partecipazione Bestinver non incidono sul controllo dell'Emittente. Alla data delle presenti informazioni essenziali, l'Offerente esercita il controllo diretto di fatto sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF. Si ricorda che l'Offerente è indirettamente controllato da Topco GP, gestore di Topco in qualità di *general partner*.

8. DEPOSITO A REGISTRO DELLE IMPRESE

L'Impegno ad Aderire è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 11 febbraio 2016. Gli estremi del deposito sono N. PRA/45274/2016/CRMAUTO.

9. SITO INTERNET OVE SONO PUBBLICATE LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NELL'IMPEGNO AD ADERIRE

Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno ad Aderire sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 Regolamento Consob, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.eng.it.

16 maggio 2016

L DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Il Documento di Offerta e i documenti indicati della presente Sezione L sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale di MIC Bidco S.p.A. (Offerente) in Milano, viale Bianca Maria n. 25;
- (ii) la sede legale di Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. (Emittente) in Roma, via San Martino della Battaglia n. 56;
- (iii) la sede legale di Banca IMI S.p.A. (Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) in Milano, Largo Mattioli n. 3;
- (iv) sul sito *internet* dell'Emittente (www.eng.it);
- (v) sul sito *internet* del Global Information Agent (www.georgeson.it).

Si ricorda altresì che per qualunque richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari di Azioni possono rivolgersi al numero verde 800.189040 predisposto dal Global Information Agent. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione (nonché nell'eventuale periodo della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), nei giorni feriali, dalle ore 09.00 (ora italiana) alle ore 18.00 (ora italiana).

L.1 Documenti relativi all'Offerente

- (i) Statuto e atto costitutivo dell'Offerente.

L.2 Documenti relativi all'Emittente


- (i) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, comprendente il bilancio consolidato ed il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2015, corredata dagli allegati previsti per legge;
- (ii) resoconto intermedio di gestione consolidato dell'Emittente al 31 marzo 2016, corredata dagli allegati previsti per legge.

M DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

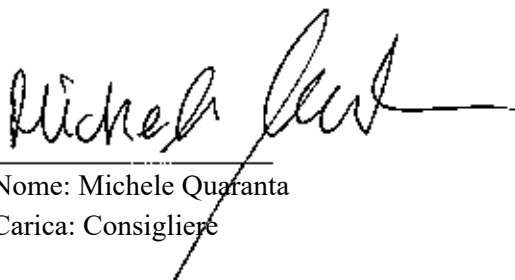
L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

MIC Bidco S.p.A.



Nome: Gabriele Cipparrone

Carica: Consigliere



Nome: Michele Quaranta

Carica: Consigliere

