

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016



ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA S.p.A.

SEDE IN ROMA - VIA SAN MARTINO DELLA BATTAGLIA, 56

CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E INTERAMENTE VERSATO EURO 31.875.000

CODICE FISCALE E ISCRIZIONE AL REGISTRO IMPRESE DI ROMA N. 00967720285

C.C.I.A.A. N. 531128

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**AL 31 MARZO 2016**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ENGINEERING

1. ORGANI SOCIALI.....	3
2. ATTIVITÀ DEL GRUPPO.....	5
3. AREA DI CONSOLIDAMENTO.....	9
4. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI	10
5. ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	12
6. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.....	13
7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL TRIMESTRE.....	13
8. EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	14
9. OPERAZIONI INFRAGRUPPO	16
10. AZIONI PROPRIE	16
11. ALTRE INFORMAZIONI	17
12. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	17
13. DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 - BIS COMMA 2 D. LGS. N. 58/1998.....	18

1. ORGANI SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2015 e con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2015, è stato nominato per il triennio 2015-2017, nelle persone di:

Michele	Cinaglia	Presidente
Paolo	Pandozy	Amministratore Delegato
Marilena	Menicucci	Consigliere
Armando	Iorio	Consigliere Esecutivo
Massimo	Porfiri	Consigliere Indipendente
Giuliano	Mari	Consigliere Indipendente
Dario	Schlesinger	Consigliere Indipendente
Alberto	De Nigro	Consigliere Indipendente
Gabriella	Egidi	Consigliere Indipendente
Jörg	Zirener	Consigliere Indipendente

Il sistema di governance c.d. "monistico" adottato da Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. prevede che il Comitato per il Controllo sulla Gestione e Controllo Rischi, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione, sia formato da soli Amministratori Indipendenti. Anche il Comitato per la Remunerazione, il Comitato per le Nomine e il Comitato per la gestione e l'approvazione delle procedure previste con parti correlate, sono formati da soli Amministratori Indipendenti.

Lead Independent Director

Giuliano Mari

Amministratore incaricato al sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

Paolo Pandozy

Comitato per il Controllo sulla Gestione e Controllo Rischi

Presidente

Jörg Zirener

Membri

Massimo Porfiri

Gabriella Egidi

Comitato per la Remunerazione

Presidente

Dario Schlesinger

Membri

Massimo Porfiri

Giuliano Mari

Jörg Zirener

Comitato per le NominePresidente

Massimo Porfiri

Membri

Giuliano Mari

Alberto De Nigro

Comitato per la gestione e l'approvazione delle procedure previste con Parti CorrelatePresidente

Giuliano Mari

Membri

Alberto De Nigro

Dario Schlesinger

Organismo di Vigilanza (*)Presidente

Roberto Fiore

Membri

Spartaco Pichi

Amilcare Cazzato

Dirigente Preposto

Armando Iorio

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Specialista

BANCA IMI S.p.A.

(*) L'Organismo di Vigilanza, in seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. del 5 agosto 2015, è stato rinominato.

2. ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo Engineering Ingegneria Informatica (di seguito denominato anche Gruppo Engineering o Gruppo o Engineering) è il primo operatore nazionale nell'offerta integrata di servizi, prodotti e consulenza ICT. Fondato a Padova il 6 giugno 1980, è quotato dal dicembre 2000 sul segmento FTSE STAR di Borsa Italiana.



fondata il
6 giugno
1980



**1° operatore
nazionale IT**



**servizi, prodotti
consulenza ICT**



dal **2000**
quotata sul segmento
FTSE STAR di Borsa Italiana

Con circa 8.300 dipendenti, 40 sedi distribuite nelle regioni italiane, nell'UE, nell'area scandinava e in America Latina, una rappresentanza negli USA, il Gruppo genera circa il 10% di fatturato all'estero e gestisce iniziative IT in oltre 20 diversi paesi con progetti per il settore Industria, Telecomunicazioni, Utilities, Finanza e Pubblica Amministrazione.



8.300 dipendenti



40 sedi

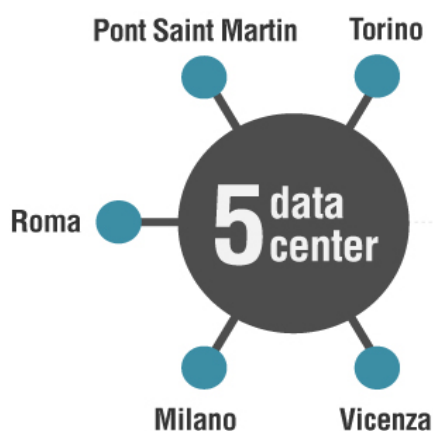


20 Paesi serviti



10% fatturato estero





una **RETE** integrata per

oltre 300 clienti

Il mercato di Engineering è costituito da clienti di medie-grandi dimensioni sia privati (banche, assicurazioni, industria, servizi e telecomunicazioni) che pubblici (sanità, pubblica amministrazione locale, centrale e difesa) a cui si aggiungono PMI e comuni di piccole dimensioni a cui sono indirizzate linee di offerta dedicate rispettivamente in ambito ERP-CRM e gestione delle entrate.



**Pubblica
Amministrazione e Sanità**



Telco & Utilities



Finanza



**Industria
Servizi e Infrastrutture**

Svolge un ruolo di leadership nella ricerca sul software coordinando diversi progetti nazionali e internazionali attraverso un network di partner scientifici ed universitari in tutta Europa. È attivo nello sviluppo di soluzioni Cloud e nella comunità Open Source.

L'organizzazione del Gruppo è basata su quattro divisioni di mercato: Finanza, Industria, Energy & Telco e Pubblica amministrazione. In tutti i settori verticali nei quali Engineering opera ricopre una posizione rilevante. La quota di mercato in Italia nell'area del Software e dei Servizi IT è pari a circa il 9%, con un ampio portafoglio di soluzioni proprietarie:

- compliance bancaria (SISBA e ELISE);
- billing e CRM in ambito Utilities (NET@Suite);
- soluzioni integrate di diagnostica e amministrazione nella Sanità (AREAS);
- sistemi di Work Force Management (GEOCALL);
- piattaforme mobile in ambito TLC;
- sistemi per la gestione delle entrate nei comuni;
- sistemi di business intelligence analytics (Knowage).

In relazione a system integration, application management e outsourcing la quota di mercato del Gruppo supera il 10%.

**Software
e Servizi IT**



Quota
di mercato
in Italia

**System
Integration
Application
Management
Outsourcing**



Quota
di mercato
in Italia

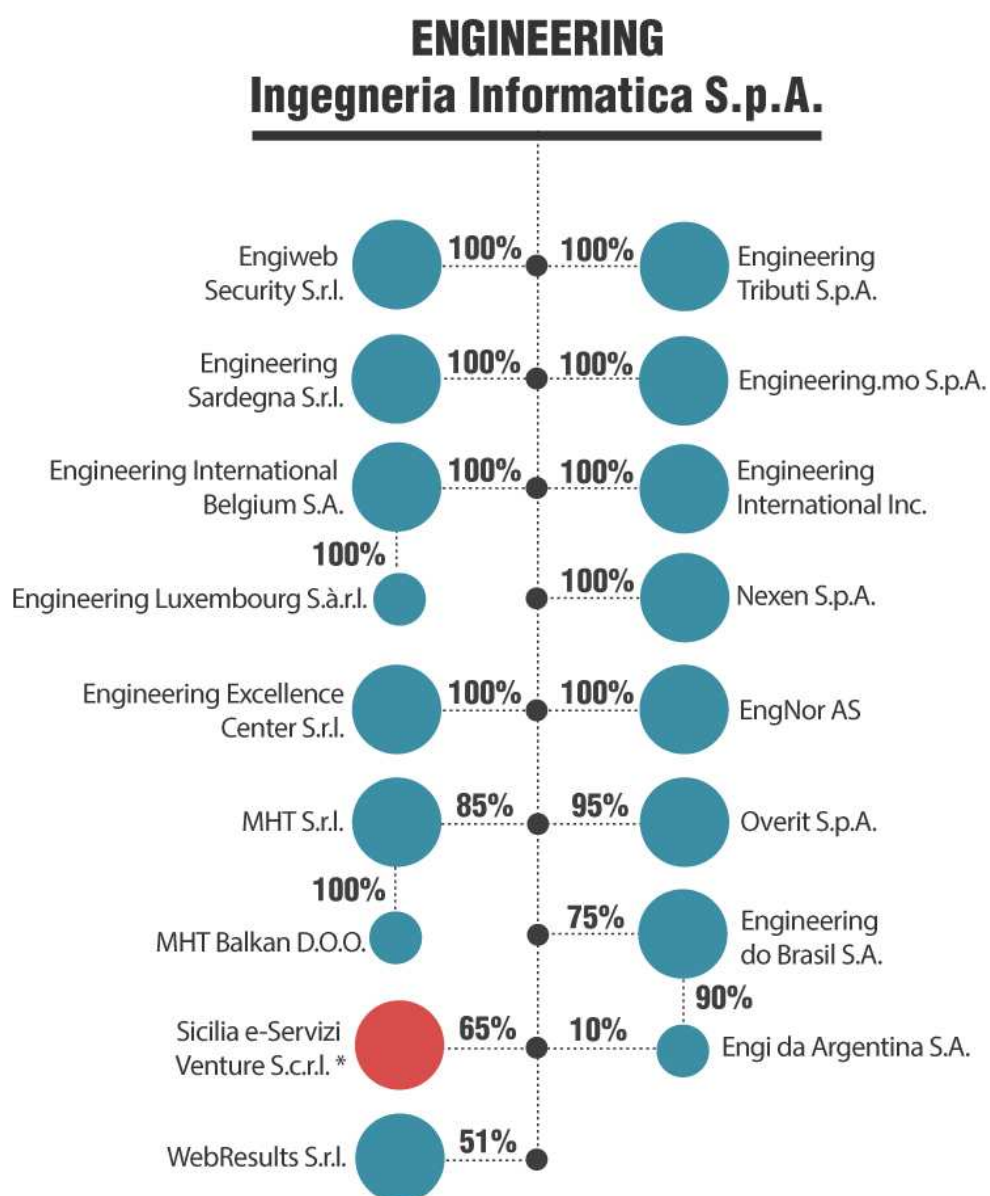
Grazie al proprio modello di business il Gruppo è in grado di creare valore tangibile nei diversi ambiti di intervento, essendo in grado di rispondere a tutte le esigenze dei propri e potenziali clienti e di definire, pianificare e realizzare concretamente efficienti ed efficaci strategie IT.



	 PA & Healthcare	 Utilities & Telco	 Industry & Services	 Finance
Verticals	✓ Portals & Collaborations ✓ E -Government ✓ Smart Cities, Energy, Grid ✓ Clinical & Emergency Management ✓ E-Procurement ✓ Tax-management and evasion investigation	✓ Monitoring ✓ Metering ✓ Billing	✓ Driveline Testing Solutions ✓ Manufacturing execution systems ✓ Automation Controls	✓ Payments ✓ Settlement ✓ Compliance ✓ E - Banking ✓ Governance ✓ Credit Management
Cross	✓ Augmented Reality ✓ Big Data ✓ Security ✓ CLOUD	✓ Web 2.0 ✓ Search Engines ✓ Mobile Computing ✓ Intelligent Network	✓ Performance & Risk Management ✓ Business Intelligence ✓ Analytics ✓ BPM	✓ GIS ✓ PLM ✓ CRM ✓ BPO

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Riportiamo di seguito le società incluse nell'area di consolidamento.



* Sicilia e-Servizi Venture S.c.r.l. è stata posta in liquidazione.

La struttura del Gruppo Engineering al 31 marzo 2016 è costituita da 17 società sulle quali la Capogruppo esercita l'attività di coordinamento e di indirizzo manageriale e di business.

4. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

In relazione all'attuazione della direttiva c.d. Transparency ed in conformità all'avviso n° 1814 del 28/01/2008 di Borsa Italiana e al comunicato Consob del 30/04/2008 DEM/8041082, le informazioni della relazione trimestrale sono state predisposte secondo quanto disposto dall'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007.

Le risultanze economiche e finanziarie contenute nella presente relazione sono state predisposte in conformità ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS o International Financial Reporting Standards – IFRS) omologati dall'Unione Europea nonché alle relative interpretazioni dell'IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee) e SIC (Standing Interpretation Committee).

Le società incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo integrale, il periodo contabile delle controllate coincide con quello della Capogruppo.

Le valutazioni sono state operate nella prospettiva della continuazione dell'attività del Gruppo nel prevedibile futuro.

I risultati conseguiti al 31 marzo 2016 includono le partecipazioni illustrate nella tabella della pagina precedente.

I prospetti contabili del conto economico consolidato rappresentano la situazione progressiva alla data e quella del trimestre di riferimento confrontati con gli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

Nella presente relazione vengono utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance non previsti dai principi contabili IFRS, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

In particolare l'Ebitda (margine operativo lordo) è determinato, con riferimento ai prospetti di conto economico, dal risultato operativo al lordo di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. L'Ebit coincide invece con il risultato operativo.

Inoltre sono state effettuate alcune stime e assunzioni, uniformemente a tutti i periodi intermedi presentati, che hanno effetto sui valori economici e patrimoniali. Se nel futuro tali stime e assunzioni, basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle situazioni effettive, sarebbero modificate nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Le suddette valutazioni si ispirano al principio di ragionevolezza e tengono conto della prassi, dell'esperienza storica, del coinvolgimento di consulenti esterni e delle condizioni di mercato.

I dati relativi alla posizione finanziaria netta sono confrontati con i dati di chiusura dell'analogo trimestre dell'esercizio precedente e dell'ultimo esercizio.

I valori indicati nella presente trimestrale sono espressi in milioni di euro.

5. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

(Importi in milioni di euro)

DATI ECONOMICI	1 / 1 - 31 / 03		
	2015	2016	yoy
Ricavi netti delle prestazioni	193,2	203,3	5,2%
Altri ricavi e proventi	7,3	7,8	
Valore della produzione	200,6	211,0	5,2%
Materie prime, sussid., di cons. e merci	2,4	2,5	4,8%
Servizi	72,2	76,4	5,8%
Personale	106,1	112,1	5,6%
Oneri diversi di gestione	2,3	2,1	-7,5%
Costi della produzione	183,0	193,1	5,5%
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	17,6	17,9	1,9%
% sui ricavi netti	9,1%	8,8%	
Risultato operativo (EBIT)	13,2	13,8	4,8%
% sui ricavi netti	6,8%	6,8%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	13,0	13,0	0,2%
% sui ricavi netti	6,7%	6,4%	

Il conto economico consolidato del primo trimestre 2016 rappresenta un Gruppo in crescita sia dal punto di vista dei volumi della produzione che dei risultati economici e finanziari :

- il valore della produzione registra un risultato di 211,0 milioni di euro in crescita del 5,2% rispetto al primo trimestre 2015;
- il risultato operativo lordo (EBITDA) del periodo cresce del 1,9% (+0,3 milioni di euro sul primo trimestre 2015);
- la posizione finanziaria netta si attesta a +159,1 milioni di euro contro i +106,2 milioni di euro di marzo 2015 ed i +152,9 milioni di euro di dicembre 2015;
- al 31 marzo 2016 l'organico del Gruppo risulta pari a 8.279 unità in aumento di 143 unità rispetto alle 8.136 unità della chiusura 2015 (7.492 unità nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

6. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 è riportata positiva a 159,1 milioni di euro contro i +106,2 milioni di euro dell'analogo periodo 2015 ed i +152,9 milioni di euro di fine 2015. L'incremento delle passività finanziarie non correnti è correlato principalmente all'acquisizione di un finanziamento di 50,0 milioni di euro erogato da B.E.I. nel mese di gennaio 2016.

(Importi in milioni di euro)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 / 03 / 2015	31 / 12 / 2015	31 / 03 / 2016
Disponibilità liquide	173,5	219,3	264,8
Attività finanziarie correnti	1,7	1,3	1,4
Passività finanziarie correnti	(28,9)	(33,8)	(34,4)
Passività finanziarie non correnti	(40,0)	(34,0)	(72,6)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	106,2	152,9	159,1

7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL TRIMESTRE

Non vi sono eventi significativi nel periodo.

8. EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Riportiamo di seguito i principali eventi:

- In data 1 aprile 2016 Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. ha provveduto ad acquisire il Ramo d'Azienda da Engineering Excellence Center S.r.l. avente in oggetto i processi, attività e servizi IT consistenti nella implementazione delle soluzioni SAP di logistica avanzata.
- In data 14 aprile 2016 Engineering Ingegneria Informatica S.p.A., ha provveduto ad acquisire dalla società controllata MHT S.r.l. il residuo 15% del capitale sociale della Società. Con questa operazione Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale di MHT S.r.l. .
- In data 29 aprile 2016 l'Assemblea Ordinaria della Società ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 così come presentati dal Consiglio di Amministrazione rinviando a nuovo l'utile netto d'esercizio, pari ad Euro 49.812.553.
- Si segnala che in data 22 aprile 2016, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, è stato siglato l'accordo di acquisto di partecipazioni pari al 44,30% del capitale sociale di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. (di seguito Engineering) da parte di MIC Bidco S.p.A. con le seguenti modalità :
 - L'Accordo di Investimento è stato finalizzato a disciplinare un'operazione che prevede l'acquisto da parte degli investitori Renaissance e Apax VIII, per il tramite di Holdco, Newco e Bidco, della partecipazione iniziale e la conseguente promozione da parte di Bidco di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sul restante capitale di Engineering, con esclusione delle azioni detenute da Bidco.

Va inoltre segnalato che Michele Cinaglia, fondatore e presidente di Engineering, insieme al top management della società, ha conferito nelle suddette new-co parte delle proprie azioni , con l'obiettivo di proseguire i piani di sviluppo di Engineering e di valorizzare il business della Società nel medio-lungo periodo, mantenendo la posizione di leadership dell'azienda in Italia nel settore dei servizi IT ed espandendosi all'estero.

- Successivamente, il 3 maggio 2016, MIC Bidco S.p.A. ha depositato in CONSOB il documento di offerta destinato alla pubblicazione, relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 106 e 109 del TUF avente ad oggetto n. 6.962.072 azioni ordinarie di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. per un corrispettivo riconosciuto agli aderenti all'offerta di Euro 66,00 per ciascuna azione dell'Emittente portata in adesione all'Offerta ed acquistata, e per un controvalore massimo dell'Offerta, nel caso di adesione totalitaria, pari ad Euro 459.496.752.
 - Infine, in data 4 maggio 2016, la Consob ha confermato che non emergono elementi che inducano a ritenere che le pattuizioni previste nell'ambito dell'operazione annunciata al mercato comportino un vantaggio economico ulteriore per i soci industriali e i top managers.
 - Il Documento di Offerta verrà pubblicato al termine dell'istruttoria svolta dalla CONSOB, secondo i termini di legge previsti.
 - Per maggiori informazioni sullo status dell'operazione si rimanda ai comunicati e i documenti pubblicati sul sito dell'Emittente www.eng.it alla sezione dedicata Investor Relations → OPA.
- 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.

9. OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Ai sensi della raccomandazione CONSOB n. 97001574 del 20 febbraio 1997, si attesta che le operazioni infragruppo sono avvenute alle normali condizioni commerciali di mercato, mentre non si rilevano operazioni con parti correlate e operazioni atipiche. Si ricorda che i rapporti fra le società del Gruppo Engineering, sostanzialmente costituiti da forniture di servizi utilizzati nell'ambito di progetti verso clienti, hanno generato nel periodo interscambio di ricavi/costi per 18,3 milioni di euro.

10. AZIONI PROPRIE

In data 24 aprile 2015 l'assemblea dei soci di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. ha deliberato un piano di acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di 2.500.000 azioni in un arco di tempo massimo di 18 (diciotto) mesi.

Le azioni proprie presenti in portafoglio alla data del 31 marzo 2016 ammontano a n. 343.213 (2,746%) per un controvalore di euro 7.998.042,69, iscritto nell'apposita voce del passivo patrimoniale come previsto dalle disposizioni introdotte dallo IAS 32, ad un prezzo medio di carico di 23,968 euro per azione.

Alla data di approvazione del presente rendiconto intermedio di gestione, il numero di azioni proprie detenute nel portafoglio della Società è rimasto invariato.

11. ALTRE INFORMAZIONI

Facendo seguito alle iniziative comunicate in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2015 proseguono tutte le azioni giudiziarie volte a recuperare il credito vantato nei confronti di Sicilia e Servizi S.p.A. da parte della controllata Sicilia e-Servizi Venture S.c.r.l. .

Alla data, la posizione creditoria della Sicilia e-Servizi Venture S.c.r.l., da noi posseduta al 65%, nei confronti della Sicilia e Servizi S.p.A., controllata interamente dalla Regione Siciliana, è di circa 100 milioni di euro composto da fatture emesse, fatture da emettere e lavori in corso su ordinazione.

12. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il primo trimestre, con una crescita superiore al 5%, autorizza a formulare per l'esercizio in corso, una previsione di ulteriore sviluppo della società sul mercato domestico trainato dai primi segnali di ripresa degli investimenti nei mercati dell'industria e della finanza.

Le recenti acquisizioni delle società DST Consulting GmbH e EMDS GmbH aprono al Gruppo importanti opportunità di sviluppo nel mercato di lingua tedesca.

Sono in corso iniziative di ristrutturazione nella controllata brasiliana, (-3,3% dei ricavi di Gruppo) dovute alla situazione economica e politica del Paese.

13. DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 - BIS COMMA 2 D. LGS. N. 58/1998

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58
E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

OGGETTO: Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016.

Il sottoscritto Armando Iorio, quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A., attesta in conformità a quanto previsto dall'art. 154 bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, N. 58, che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 13 maggio 2016

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Armando Iorio

GRUPPO ENGINEERING

(Importi in milioni di euro)

DATI ECONOMICI	1 / 1 - 31 / 03		
	2015	2016	yoy
Ricavi netti delle prestazioni	193,2	203,3	5,2%
Altri ricavi e proventi	7,3	7,8	
Valore della produzione	200,6	211,0	5,2%
Materie prime, sussid., di cons. e merci	2,4	2,5	4,8%
Servizi	72,2	76,4	5,8%
Personale	106,1	112,1	5,6%
Oneri diversi di gestione	2,3	2,1	-7,5%
Costi della produzione	183,0	193,1	5,5%
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	17,6	17,9	1,9%
% sui ricavi netti	9,1%	8,8%	
Risultato operativo (EBIT)	13,2	13,8	4,8%
% sui ricavi netti	6,8%	6,8%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	13,0	13,0	0,2%
% sui ricavi netti	6,7%	6,4%	

(Importi in milioni di euro)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 / 03 / 2015	31 / 12 / 2015	31 / 03 / 2016
Disponibilità liquide	173,5	219,3	264,8
Attività finanziarie correnti	1,7	1,3	1,4
Passività finanziarie correnti	(28,9)	(33,8)	(34,4)
Passività finanziarie non correnti	(40,0)	(34,0)	(72,6)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	106,2	152,9	159,1