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
30 SETTEMBRE 2011

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

1. ORGANI SOCIALI 2
2. ATTIVITÀ DEL GRUPPO 3
3. AREA DI CONSOLIDAMENTO 4
4. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI 5
5. ANDAMENTO DELLA GESTIONE 7
6. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA 9
7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL TERZO TRIMESTRE 2011 10
8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL TERZO TRIMESTRE 2011 10
9. INFORMATIVA 10
10. OPERAZIONI INFRAGRUPPO 11
11. AZIONI PROPRIE 11
12. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 12
13. DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 - BIS COMMA 2 D. LGS. N. 58/1998 13

1. ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2009 e con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2009, è stato rinominato per il triennio 2009-2011, come segue:

Michele Cinaglia	Presidente
Rosario Amodeo	Vice Presidente Esecutivo
Tommaso Amodeo	Vice Presidente
Paolo Pandozy	Amministratore Delegato
Costanza Amodeo	Consigliere Esecutivo
Giuliano Mari	Consigliere Indipendente
Dario Schlesinger	Consigliere Indipendente
Alberto De Nigro	Consigliere Indipendente
Massimo Porfiri	Consigliere Indipendente
Giancarlo Vitali	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, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione, sia formato da soli amministratori indipendenti.

Segretario
Armando Iorio

Lead Independent Director

Giuliano Mari

Sovrintendente alla funzionalità del sistema di controllo interno

Rosario Amodeo

Comitato per il Controllo sulla Gestione

Presidente

Dario Schlesinger

Membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione

Alberto De Nigro
Massimo Porfiri

Comitato per la Remunerazione

Presidente
Giuliano Mari

Membri del Comitato per la Remunerazione
Massimo Porfiri
Giancarlo Vitali

Organismo di Vigilanza

Presidente
Stefano M. Bortone

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Specialista

Banca IMI S.p.A.

2. ATTIVITÀ DEL GRUPPO

A trent'anni dalla sua nascita Engineering Ingegneria Informatica (di seguito denominato anche Gruppo Engineering o Gruppo o Engineering) rappresenta la realtà italiana leader nel settore del Software e Servizi.

Quattro Aree di Mercato, Pubblica Amministrazione, Industria e Utilities, Finanza, Telecomunicazioni e Media, ognuna con le sue peculiarità e specificità ma in grado di condividere esperienze trasversali e di beneficiare delle competenze maturate in altri ambiti di azione.

Tre Linee di business, System Integration e Consulenza, Software, Outsourcing, fortemente correlate a comporre un'offerta integrata sul mercato.

Sei centri di competenza, Managed Operations, ERP, ECM, IT Security, Plant Management System, Broadband & Media, con un'expertise riconosciuta a livello internazionale.

La Divisione Ricerca e Innovazione, composta da più di 320 ricercatori e specialisti altamente qualificati, opera in stretta e costante collaborazione con i più importanti centri di ricerca e Università mondiali.

Il Gruppo al 30 settembre 2011 occupa in Italia una posizione di leadership ed esprime una quota di mercato IT domestico del 7,5% circa.

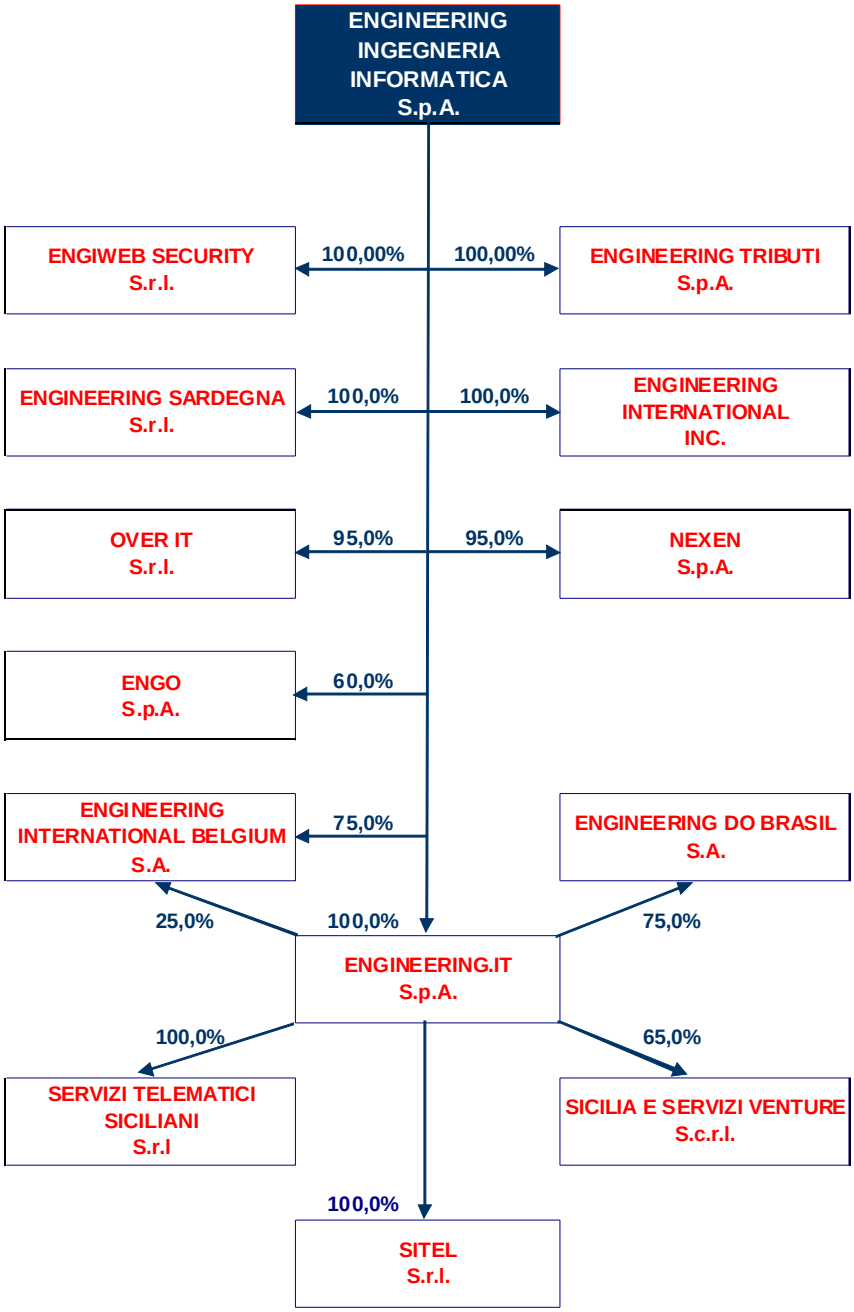
Il Gruppo dispone di 37 sedi in Italia dislocate su tutto il territorio nazionale, a cui si aggiungono 3 subsidiaries in Brasile, Belgio e Usa.

Progettare e realizzare architetture informative per clienti di medie - grandi dimensioni sono la mission del Gruppo che si concretizza in un portafoglio di oltre 1000 clienti e nelle competenze di processo, tecnologiche e di business.

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2011



4. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

In relazione all'attuazione della direttiva c.d. Trasparency 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 ad eccezione di quelle non operative, il periodo contabile delle controllate coincide con quello della Capogruppo.

Si segnala inoltre che la Dynpro Sistemas S/A é stata incorporata in Engineering do Brasil S/A in data 31 luglio 2011. La fusione per incorporazione, trattandosi di un'operazione tra società del Gruppo totalmente controllate, non ha rilevato alcun effetto nel presente bilancio consolidato.

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

I risultati conseguiti al 30 settembre 2011 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.

Per una migliore analisi dei risultati sono stati inoltre predisposti due indicatori gestionali (EBITDA 2 e EBIT 2) calcolati con gli stessi criteri di cui sopra prima degli oneri straordinari sostenuti a supporto della campagna di incentivazione all'esodo.

Inoltre sono state effettuate alcune stime e assunzioni, uniformemente a tutti i periodi intermedi presentati, che hanno effetto sui valori economici e patrimoniali.

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

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

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

5. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Riportiamo di seguito i risultati relativi al terzo trimestre.

(Importi in euro milioni)

DATI ECONOMICI	1 / 1 - 30 / 09			1 / 7 - 30 / 09		
	2010	2011	yoy	2010	2011	yoy
Ricavi netti delle prestazioni	521,6	542,1	3,9%	171,6	171,0	-0,3%
Altri ricavi e proventi	12,2	12,8		3,1	2,7	
Valore della produzione	**533,8**	**554,9**	**4,0%**	**174,7**	**173,7**	**-0,6%**
Materie prime, sussid.,di cons. e merci	12,9	10,9	-15,7%	3,6	2,1	-40,2%
Servizi	210,2	228,8	8,8%	74,3	74,1	-0,3%
Personale	250,2	252,7	1,0%	76,6	76,4	-0,2%
Oneri diversi di gestione	2,9	4,3	50,1%	1,0	2,2	119,4%
Costi della produzione	**476,1**	**496,6**	**4,3%**	**155,5**	**154,9**	**-0,4%**
Risultato Operativo Lordo (EBITDA 2)	**57,6**	**58,3**	**1,1%**	**19,3**	**18,8**	**-2,3%**
% sui ricavi netti	11,0%	10,8%		11,2%	11,0%	
Risultato Operativo (EBIT 2)	**42,7**	**42,9**	**0,3%**	**14,5**	**14,4**	**-1,1%**
% sui ricavi netti	8,2%	7,9%		8,5%	8,4%	
Oneri Straordinari (*)	0,0	15,5		0,0	1,3	
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	**57,6**	**42,8**	**-25,8%**	**19,3**	**17,5**	**-9,2%**
% sui ricavi netti	11,0%	7,9%		11,2%	10,2%	
Risultato operativo (EBIT)	**42,7**	**27,4**	**-36,0%**	**14,5**	**13,0**	**-10,3%**
% sui ricavi netti	8,2%	5,0%		8,5%	7,6%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	**40,9**	**24,8**	**-39,3%**	**13,2**	**11,4**	**-14,0%**
% sui ricavi netti	7,8%	4,6%		7,7%	6,7%	

(*) Piano di esodi incentivati

In particolare nel trimestre :

- Il volume dei ricavi ha raggiunto 173,7 milioni di euro sostanzialmente in linea con l'analogo periodo dell'esercizio precedente (554,9 milioni di euro nel periodo 1/1 - 30/9 corrispondente ad una crescita del 4% rispetto a settembre 2010.)
- Il Risultato Operativo Lordo prima degli oneri straordinari (EBITDA 2) si attesta a 18,8 milioni di euro (58,3 milioni di euro nel periodo 1/1 - 30/9 con una crescita del 1,1% su settembre 2010).
- L'EBIT 2 raggiunge un risultato di 14,4 milioni di euro. (42,9 milioni di euro nel periodo 1/1 - 30/9 in linea col risultato dell'analogo periodo dell'anno precedente).

La posizione finanziaria netta passa dai -46,7 milioni di euro del 30 giugno 2011 ai -93,2 milioni di euro del 30 settembre 2011.

Il volume degli ordini acquisiti al 30 settembre 2011 raggiunge i 518,5 milioni di euro in crescita del 5,9% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, mentre il backlog si attesta a 484,3 milioni di euro in crescita del 20,9% su settembre 2010.

(Importi in euro milioni)

PORTAFOGLIO ORDINI		2011		2010
Ordini in portafoglio ancora da realizzare (a)	01 / 01	507,9		432,6
Totale Booking (b) al	30 / 09	518,5	5,9%	489,5
Ricavi netti (c) al	30 / 09	542,1	3,9%	521,6
ORDINI IN PORTAFOGLIO (a + b - c) AL	**30 / 09**	**484,3**	**20,9%**	**400,5**

L'organico del Gruppo al 30 settembre 2011 è pari a 6.409 dipendenti, in diminuzione di 68 unità rispetto ai 6.477 dipendenti del 30 giugno 2010. Il decremento é legato essenzialmente agli effetti del già citato piano di esodi incentivati; mentre sono circa 2.350 le risorse esterne utilizzate nell'ambito di progetti come elemento di flessibilità.

6. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2011 si attesta a -93,2 milioni di euro, facendo registrare un saldo negativo di 46,5 milioni di euro rispetto ai -46,7 milioni di euro del 30 giugno 2011 così come riportato nella tabella seguente :

(Importi in euro milioni)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/09/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/09/2011
Passività finanziarie non correnti	(36,8)	(33,8)	(32,3)	(26,3)
Disponibilità liquide	41,9	69,4	25,3	31,9
Passività finanziarie correnti	(54,4)	(35,2)	(39,8)	(98,8)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**(49,3)**	**0,4**	**(46,7)**	**(93,2)**

Tale risultato è influenzato dalla situazione degli incassi nei confronti di un cliente come meglio esposto al successivo punto 9, da circa 10 milioni di euro relativi ad esborsi legati alla politica di esodi incentivati e all'acquisizione di un ramo d'azienda nonché dal rallentamento dei flussi finanziari in entrata riconducibile all'attuale situazione economica del contesto in cui il Gruppo opera.

Riportiamo di seguito la dinamica delle principali movimentazioni del periodo:

(importi in euro milioni)

DINAMICA PRINCIPALI MOVIMENTAZIONI PFN	IMPORTO
Disponibilità / (indebitamento) finanziario 01/07/11	**(46,7)**
Entrate da gestione caratteristica	160,7
Acquisizione partecipazioni	(1,0)
Incentivi all'esodo e mobilità	(9,0)
Investimenti netti	(0,5)
Uscite da gestione caratteristica	(196,7)
Disponibilità / (indebitamento) finanziario 30/09/11	**(93,2)**

7. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL TERZO TRIMESTRE 2011

Riportiamo di seguito i principali eventi:

- Nel mese di luglio 2011 la società controllata ENGO S.p.A. ha rilevato un ramo d'azienda da Barclays. L'acquisizione riguarda le attività di back office inerenti il settore mutui, svolte presso la succursale italiana della Banca.
- Nel mese di settembre 2011 è stato costituito a Trento il Consorzio denominato "HEALTH INNOVATION HUB". Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. vi partecipa con una quota del 6,25% del capitale sociale.

8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL TERZO TRIMESTRE 2011.

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del terzo trimestre.

9. INFORMATIVA

La società Sicilia e-Servizi Venture S.c.r.l. (nel seguito semplicemente Si.Se.V.) con sede legale a Palermo, è una società consortile a responsabilità limitata costituita da Atos Origin Italia S.p.A. (oggi Engineering.IT S.p.A.) ed Accenture S.p.A.. al fine di gestire il progetto Regione Sicilia e dare esecuzione agli obblighi sorti a seguito dell'aggiudicazione della gara di appalto indetta dalla Regione Sicilia "per la fornitura chiavi in mano della piattaforma telematica integrata della Regione Sicilia e per la scelta del socio per la costituzione di una società per azioni avente ad oggetto lo svolgimento delle attività informatiche di competenza delle Amministrazioni Regionali".
In particolare, tale società è stata costituita al fine di sottoscrivere e detenere una partecipazione del 49% nel capitale di una società denominata Sicilia e-servizi S.p.A., la cui maggioranza azionaria è detenuta dalla regione Sicilia, affinché, per il tramite di essa, i soci aggiudicatari in via definitiva della Gara con D.D.G. n. 1135 del 22 settembre 2005 dessero piena ed integrale esecuzione all'appalto di cui alla Gara, offrendo i propri servizi e le proprie prestazioni a detta società a capitale misto con la Regione Sicilia in coerenza con i fini del suo oggetto sociale.

Nell'ambito dell'esecuzione del progetto sopracitato si da informativa che al 30 settembre 2011 tra i crediti iscritti a bilancio va evidenziata la situazione della controllata Si.Se.V. (65% Engineering.IT S.p.A. e 35% Accenture S.p.A.) che vanta un'esposizione di circa 73.000.000 verso il suo unico cliente di cui circa 45.000.000 verso il Gruppo. Tali crediti, mai contestati nel merito ed iscritti nel bilancio del debitore, sono di fatto bloccati per una pretesa illegittimità negli affidamenti sollevato da alcuni amministratori di Sicilia e-servizi S.p.A. . L'infondatezza delle eccezioni rilevate, confermata dal parere richiesto dall'Azienda ad un primario studio legale, ci supporta nel considerare alla data tali debiti certi ed esigibili.Tutte le azioni volte al recupero di tale partita vengono assunte in accordo con il nostro socio in Si.Se.V. senza trascurare il ricorso eventuale ad azioni giudiziarie.

10. 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 interscambio di ricavi/costi per 75,2 milioni di euro.

11. AZIONI PROPRIE

In data 21 aprile 2011 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 30 settembre 2011 ammontano a n. 226.721 per un controvalore di euro 5.336.379,28, iscritto nell'apposita voce del passivo patrimoniale come previsto dalle disposizioni introdotte dallo IAS 32, ad un prezzo medio di carico di 23,537 euro per azione.
Alla data di approvazione del presente resoconto il numero di azioni proprie detenute nel portafoglio della Società è aumentato a n. 287.814 (pari al 2,3% delle azioni) per l'acquisto di n. 54.093 azioni effettuato dalla Società nel corso dei mesi di ottobre e novembre 2011.

12. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I dati consuntivi dei primi nove mesi dell'anno, in linea con le nostre previsioni, ci consentono di confermare al 31.12.2011 le stime già anticipate, con un Valore della Produzione tra 800 e 820 milioni di euro e un Ebitda (prima degli oneri per incentivi all'esodo) tra 92 e 96 milioni di euro.

Come per gli anni precedenti anche nel 2011 proporremo all'Assemblea degli Azionisti delle società Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. ed Engineering.IT S.p.A. di distribuire parte degli utili di esercizio ai dipendenti secondo criteri legati al raggiungimento di obiettivi gestionali.

Confidando che tale destinazione verrà approvata dall'Assemblea degli Azionisti, prevediamo di contabilizzare alla fine dell'anno fra i costi del personale fino a circa 6,0 milioni di euro in aderenza al principio contabile internazionale IAS 19.

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 30 settembre 2011.

Il sottoscritto dott. 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 30 settembre 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 11 novembre 2011

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Dott. Armando Iorio

GRUPPO ENGINEERING

(Importi in euro milioni)

DATI ECONOMICI	1 / 1 - 30 / 09			1 / 7 - 30 / 09		
	2010	2011	yoy	2010	2011	yoy
Ricavi netti delle prestazioni	521,6	542,1	3,9%	171,6	171,0	-0,3%
Altri ricavi e proventi	12,2	12,8		3,1	2,7	
Valore della produzione	**533,8**	**554,9**	**4,0%**	**174,7**	**173,7**	**-0,6%**
Materie prime, sussid.,di cons. e merci	12,9	10,9	-15,7%	3,6	2,1	-40,2%
Servizi	210,2	228,8	8,8%	74,3	74,1	-0,3%
Personale	250,2	252,7	1,0%	76,6	76,4	-0,2%
Oneri diversi di gestione	2,9	4,3	50,1%	1,0	2,2	119,4%
Costi della produzione	**476,1**	**496,6**	**4,3%**	**155,5**	**154,9**	**-0,4%**
Risultato Operativo Lordo (EBITDA 2)	**57,6**	**58,3**	**1,1%**	**19,3**	**18,8**	**-2,3%**
% sui ricavi netti	11,0%	10,8%		11,2%	11,0%	
Risultato Operativo (EBIT 2)	**42,7**	**42,9**	**0,3%**	**14,5**	**14,4**	**-1,1%**
% sui ricavi netti	8,2%	7,9%		8,5%	8,4%	
Oneri Straordinari (*)	0,0	15,5		0,0	1,3	
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	**57,6**	**42,8**	**-25,8%**	**19,3**	**17,5**	**-9,2%**
% sui ricavi netti	11,0%	7,9%		11,2%	10,2%	
Risultato operativo (EBIT)	**42,7**	**27,4**	**-36,0%**	**14,5**	**13,0**	**-10,3%**
% sui ricavi netti	8,2%	5,0%		8,5%	7,6%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	**40,9**	**24,8**	**-39,3%**	**13,2**	**11,4**	**-14,0%**
% sui ricavi netti	7,8%	4,6%		7,7%	6,7%	

(*) Piano di esodi incentivati

(Importi in euro milioni)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 / 09 / 2010	31 / 12 / 2010	30 / 06 / 2011	30 / 09 / 2011
Passività finanziarie non correnti	(36,8)	(33,8)	(32,3)	(26,3)
Disponibilità liquide	41,9	69,4	25,3	31,9
Passività finanziarie correnti	(54,4)	(35,2)	(39,8)	(98,8)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**(49,3)**	**0,4**	**(46,7)**	**(93,2)**