



INTESA PER LA CESSIONE DEL 43,2% DI BE SHAPING THE FUTURE S.P.A. (DI CUI TIP DETIENE IL 28,3%) AD ENGINEERING S.P.A., SOCIETÀ CONTROLLATA DA BAIN CAPITAL PRIVATE EQUITY E NB RENAISSANCE

Tamburi Investment Partners S.p.A. (“TIP” – tip.mi), gruppo industriale indipendente e diversificato quotato al segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, comunica che in data odierna è stata sottoscritta una lettera di intenti tra, da un lato, TIP, Stefano Achermann e la società da lui controllata Innishboffin S.r.l. (collettivamente le “Parti Stefano Achermann”), Carlo Achermann e la società da lui controllata Carma Consulting S.r.l. (collettivamente le “Parti Carlo Achermann”), (TIP, le Parti Stefano Achermann e le Parti Carlo Achermann, collettivamente, i “Venditori”), azionisti di Be Shaping the Future S.p.A., società quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana (“Be” e, unitamente alle sue partecipate, il “Gruppo Be”) e, dall’altro, Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. (“Engineering”) – *digital transformation company* italiana operativa su scala internazionale - unitamente alle società direttamente e indirettamente controllanti la stessa e facenti capo ai fondi di *private equity* gestiti da Bain Capital Private Equity (Europe) LLP o le sue affiliate (“Bain Capital Private Equity”) e NB Renaissance.

Il rationale industriale dell’operazione (l’“Operazione”) è di creare un’azienda *leader* nell’industria dei servizi finanziari, la quale - grazie alle proprie competenze di *management consulting* - abbia tra i propri obiettivi lo sviluppo ed il consolidamento - su una dimensione europea - di nuove *practice* di servizi professionali a supporto dell’intera offerta del nuovo gruppo.

La lettera di intenti ha come oggetto i termini essenziali di un’intesa finalizzata alla cessione del 43,209% di Be (il “Pacchetto Azionario Venditori”) – corrispondente al 45,630% *fully diluted* delle azioni proprie – ad Engineering (la “Compravendita”).

I termini essenziali dell’Operazione prevedono:

- (i) l’acquisto da parte di Engineering, per il tramite di un veicolo societario appositamente costituito (l’“Acquirente”), di n. 58.287.622 azioni Be detenute complessivamente dai Venditori al prezzo unitario di euro 3,45 per azione (il “Prezzo per Azione”);
- (ii) il reinvestimento da parte di TIP, delle Parti Stefano Achermann e di Carlo Achermann nella *holding* italiana che controlla Engineering e che, in caso di perfezionamento della Compravendita, controllerà indirettamente Be (“Holding Italia”), di una somma pari a euro 25 milioni ciascuna quanto a TIP e alle Parti Stefano Achermann e pari a euro 2 milioni quanto a Carlo Achermann e, dunque, complessivamente, per un importo pari a euro 52 milioni (il “Reinvestimento”)

L’eventuale perfezionamento dell’Operazione comporterà il sorgere in capo a Engineering e all’Acquirente dell’obbligo di promuovere un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Be non acquisite nell’ambito dell’Operazione ai sensi degli Articoli 102 e 106 del D. Lgs n. 58/1998 (l’“OPA Obbligatoria”) per un corrispettivo pari al Prezzo per Azione, finalizzata a realizzare il *de-listing* di Be.

La formalizzazione delle intese relative all'Operazione rimane subordinata:

- (i) alla previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Be allo svolgimento da parte di Engineering di una *due diligence* sul Gruppo Be, nei limiti e con le modalità consentite dalla normativa in vigore, i cui esiti siano soddisfacenti a discrezione di Engineering stessa;
- (ii) all'ottenimento da parte dell'Acquirente dei finanziamenti necessari per dar seguito all'Operazione e all'OPA Obbligatoria (la "Nuova Finanza"), che si prevede sia realizzata con una combinazione di Nuova Finanza e nuovo *equity*;
- (iii) alla negoziazione tra le parti degli accordi contrattuali definitivi concernenti tutti gli aspetti dell'Operazione a termini e condizioni soddisfacenti (gli "Accordi Definitivi");
- (iv) all'approvazione degli Accordi Definitivi da parte dei competenti organi sociali dei Venditori, di Engineering e delle sue controllanti, nonché degli *investment committees* dei fondi Bain Capital Private Equity e NB Renaissance.

Qualora le parti, subordinatamente al positivo verificarsi delle circostanze sopra richiamate, addivengano alla sottoscrizione degli Accordi Definitivi (prevista indicativamente nel periodo compreso tra la fine di marzo e la metà di aprile 2022), il perfezionamento dell'Operazione rimarrà, comunque, soggetto: (i) all'avveramento di tutte le autorizzazioni e i consensi necessari ai sensi di legge (*antitrust, golden power, etc.*); (ii) al raggiungimento da parte dell'Acquirente di accordi con azionisti di Be diversi dai Venditori aventi ad oggetto l'impegno a cedere all'Acquirente ulteriori azioni di Be che, unitamente al Pacchetto Azionario Venditori, consentano all'Acquirente di acquisire una partecipazione in Be complessivamente superiore al 50% delle azioni con diritto di voto e (iii) all'effettiva disponibilità all'erogazione della Nuova Finanza.

In caso di perfezionamento dell'Operazione il Gruppo Be entrerà a far parte del gruppo Engineering nel quadro di un progetto fortemente sinergico che determinerà un miglioramento del posizionamento, dell'offerta e delle competenze nel mercato *financial institutions* di entrambe le realtà, che continueranno a mantenere un elevato livello di autonomia e una posizione di mercato differenziata e specializzata, orientata rispettivamente a fornire servizi di *management consulting* e *system integration*, nonché di soluzioni e competenze distintive grazie ad alleanze ed accordi con primari *solution vendors* internazionali. Il Gruppo Be continuerà a essere guidato da Stefano Achermann e resterà focalizzato nei servizi ai principali istituti finanziari a rilevanza sistemica (SIFI), alle banche Tier1 e ai maggiori circuiti di pagamento internazionali, completando e supportando le proposizioni di valore del gruppo Engineering nel mercato *financial institutions*.

TIP, Stefano e Carlo Achermann sono assistiti nell'Operazione dallo studio legale Orsingher Ortu – Avvocati Associati. Gatti Pavesi Bianchi Ludovici assiste Engineering e i relativi azionisti Bain Capital Private Equity e NB Renaissance.

Gli aspetti fiscali dell'Operazione sono curati per i Venditori dallo studio Tremonti Romagnoli Piccardi e Associati e per l'Acquirente dallo studio BonelliErede.

Milano, 11 febbraio 2022



ITACA, LIMONTA, LIO FACTORY, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, OVS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SESA, STARTIP, STELLANTIS, TALENT GARDEN, TELESIA E VIANOVA.

CONTATTI: ALESSANDRA GRITTI

AMMINISTRATORE DELEGATO – INVESTOR RELATOR

TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

QUESTO COMUNICATO STAMPA È DISPONIBILE ANCHE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETÀ WWW.TIPSPA.IT E VEICOLATO TRAMITE SISTEMA 1INFO SDIR E 1INFO STORAGE (WWW.1INFO.IT).



AGREEMENT FOR THE SALE OF 43.2% OF BE SHAPING THE FUTURE S.P.A. (IN WHICH TIP HOLDS A 28.3% SHAREHOLDING) TO ENGINEERING S.P.A., A COMPANY CONTROLLED BY BAIN CAPITAL PRIVATE EQUITY AND NB RENAISSANCE

Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" – tip.mi), an independent and diversified industrial group listed on the Euronext STAR Milan segment of Borsa Italiana, announces that today a letter of intent has been executed by and between, on one side, TIP, Stefano Achermann and his controlled company Innishboffin S.r.l. (collectively the "Stefano Achermann Parties"), Carlo Achermann and his controlled company Carma Consulting S.r.l. (collectively, the "Carlo Achermann Parties"), (TIP, the Stefano Achermann Parties and the Carlo Achermann Parties, collectively, the "Sellers"), as shareholders of Be Shaping the Future S.p.A., a company listed on the Euronext STAR Milan segment of of Borsa Italiana ("Be" and, together with its subsidiaries, the "Be Group") and, on the other side, Engineering - Ingegneria Informatica S.p.A. ("Engineering") – an Italian digital transformation company operating on an international scale – together with its direct and indirect parent companies, which are controlled by the private equity funds managed by Bain Capital Private Equity (Europe) LLP or its affiliates ("Bain Capital Private Equity") and NB Renaissance.

The industrial *rationale* of this transaction (the "Transaction") is to create a leading company in the financial services industry, which – thanks to its skills of management consulting – will have among its objectives the development and the strengthening – with a pan-European focus – of new professional services practices designed to support the commercial offer of the new group.

The letter of intent contains the key terms of an agreement for the sale of 43.209% of Be (the "Sellers Be Shareholding") – equal to 45.630% on a fully diluted basis – to Engineering (the "Sale and Purchase"). These key terms contemplate:

- (i) the purchase by Engineering, through a special purpose vehicle (the "Purchaser"), of the 58,287,622 Be shares owned by the Sellers, at price per share of Euro 3.45 (the "Price per Share");
- (ii) the reinvestment by TIP, the Stefano Achermann Parties and Carlo Achermann in the Italian holding company which controls Engineering and which, upon completion of the Sale and Purchase, would indirectly control Be ("Holding Italia"), of an amount equal to Euro 25,000,000 for each of TIP and the Stefano Achermann Parties and to Euro 2,000,000 for Carlo Achermann and, therefore, for a total amount equal to Euro 52,000,000 (the "Reinvestment").

The Transaction, if and once completed, would trigger Engineering and the Purchaser obligation to launch a mandatory takeover bid on all the Be shares not acquired through Transaction, pursuant to Articles 102 and 106 of Legislative Decree 58/1998 (the "Mandatory Takeover Bid"). for a price equal to the Price per Share. The Mandatory Takeover Bid will be aimed at achieving de-listing of Be.

The execution of the Transaction is subject to:

- (i) Be Board of Directors authorization to Engineering to perform a due diligence on Be Group (in compliance with the limitations and formalities required by the applicable laws) and the satisfactory outcome of such due diligence, at Engineering discretion;

- (ii) The obtaining by the Purchaser of the financing needed to complete the Transaction and the Mandatory Takeover Bid (the "New Finance"), which the parties expect to fund with a mix of New Finance and new equity;
- (iii) The negotiation of the definitive contractual documentation concerning all the aspects of the Transaction, on terms and conditions satisfactory to the parties (the "Definitive Agreements");
- (iv) The approval of the Definitive Agreements by the competent corporate bodies of the Sellers, Engineering and its parent companies, as well as of the investment committees of Bain Capital Private Equity and NB Renaissance.

Provided that the above circumstances are satisfied and the Definitive Agreements are executed (execution which indicatively expected to take place in the period between the end of March and mid-April 2022), the completion of the Transaction will remain subject to: (i) the authorizations and permits required by the applicable laws (antitrust, golden power, etc.); (ii) the execution of agreements between the Purchaser and Be shareholders other than the Sellers whereby these shareholders commit to sell to the Purchaser additional Be shares such to allow the Purchaser to acquire, in aggregate (i.e. including the Sellers Be Shareholding), a shareholding in Be in excess of 50% of the company voting capital; and (iii) the effective availability of the New Finance.

Upon completion of the Transaction, Be Group would become part of the Engineering Group in the context of highly synergic project which would imply an improvement of the positioning of both the companies in their commercial offering and skills in the financial institutions market. Further on, Be and Engineering would both preserve a high level of autonomy and a differentiated and specialized market position within the new group, respectively focussed on management consulting and system integration services, as well as on distinctive skills and solutions, also thanks to alliances and agreements with leading international solutions vendors. Be Group will continue to be led by Stefano Achermann and will remain active in offering services to Systemically Important Financial Institutions (SIFI), Tier1 banks and the major international payment circuits, completing and supporting Engineering Group's value propositions in the financial institutions market.

TIP, Stefano and Carlo Achermann are assisted in the Transaction by the law firm Orsingher Ortu - Avvocati Associati. The Law Firm Gatti Pavesi Bianchi Ludovici is assisting Engineering and its shareholders Bain Capital Private Equity and NB Renaissance.

The tax aspects of the Transaction are handled for the Sellers by the law firm Tremonti Romagnoli Piccardi e Associati and for the Buyer by the law firm BonelliErede.

Milan, February 11, 2022

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. IS AN INDEPENDENT AND DIVERSIFIED INDUSTRIAL GROUP WITH THAT INVESTED, AMONG DIRECT INVESTEMENTS AND/OR CLUB DEALS, MORE THAN 5 BILLION EURO (AT TODAY VALUES) IN COMPANIES DEFINED AS "EXCELLENT" FROM AN ENTREPRENEURIAL POINT OF VIEW. CURRENTLY TIP HAS INVESTMENTS IN LISTED AND UNLISTED COMPANIES INCLUDING: ALIMENTIAMOCI, ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BE, BETA UTENSILI, BENDING SPOONS, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DIGITAL MAGICS, DOVEVIVO, EATALY, ELICA, FAGERHULT, FERRARI, HUGO BOSS, INTERPUMP, ITACA, LIMONTA, LIO FACTORY, MONCLER, MONRIF, OCTO TELEMATICS, OVS, PRYSMIAN, ROCHE BOBOIS, SESA, STARTIP, STELLANTIS, TALENT GARDEN, TELESIA AND VIANOVA.

CONTACTS: ALESSANDRA GRITTI
CEO – INVESTOR RELATOR
TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT



THIS PRESS RELEASE IS ALSO AVAILABLE ON THE COMPANY'S WEB SITE WWW.TIPSPA.IT AND DISCLOSED BY 1INFO SDIR AND 1INFO STORAGE SYSTEM (WWW.1INFO.IT).