

## NOTA DI SINTESI

La nota di sintesi è costituita da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono indicati in ordine numerato all’interno delle Sezioni A - E (A.1 - E. 7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che è previsto siano inclusi in una nota di sintesi in relazione a tale tipologia di strumento finanziario ed all’Emittente. Poiché taluni Elementi non devono essere inclusi obbligatoriamente, nella sequenza numerata degli Elementi vi possono essere alcune discontinuità.

Sebbene sia previsto che un Elemento sia inserito nella nota di sintesi in ragione della tipologia di strumento finanziario e dell’Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione rilevante a riguardo. In tale evenienza, la nota di sintesi conterrà una breve descrizione dell’Elemento con la dicitura “non applicabile”.

### Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazione obbligatoria
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un’introduzione al presente prospetto (il “<b>Prospetto</b>”).</p> <p>La decisione di investire nelle Obbligazioni <i>senior</i> non garantite con tasso di interesse fisso con scadenza al 30 aprile 2024 (le “<b>Obbligazioni</b>”) offerte da Maire Tecnimont S.p.A. (l’“<b>Emittente</b>” o la “<b>Società</b>”, e l’offerta delle Obbligazioni l’“<b>Offerta</b>”) dovrebbe basarsi sull’analisi da parte degli Investitori (come definiti in E.3) del Prospetto nel suo insieme.</p> <p>Qualora sia intrapresa un’azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, prima dell’inizio del procedimento legale all’Investitore ricorrente potrebbe essere chiesto, ai sensi della legislazione nazionale del relativo Stato dell’Unione Europea aderente all’Accordo sullo Spazio Economico Europeo (“<b>Stato Membro</b>”), di sostenere le spese di traduzione del Prospetto.</p> <p>La responsabilità civile incombe soltanto sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, ma soltanto qualora la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali volte ad assistere gli Investitori nella valutazione dell’opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>
A.2	Consenso all'uso del presente Prospetto	<p>L’Emittente acconsente all’utilizzo del Prospetto con riferimento all’Offerta in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia recepito la Direttiva Prospetto durante il periodo dal 18 aprile 2018 alle ore 9:00 (CET) (la “<b>Data di Lancio</b>”) e il 24 aprile 2018 alle ore 17:30 (CET) - salvo modifiche, proroghe o chiusura anticipata - (il “<b>Periodo di Offerta</b>”) da parte:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) di Equita SIM S.p.A. e Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM (i “<b>Joint Bookrunners</b>”); e</li><li>(ii) di qualsiasi ulteriore intermediario finanziario nominato dopo la data del Prospetto, il nominativo del quale sia pubblicato sul sito internet dell’Emittente (<a href="http://www.mairetecnimont.com">www.mairetecnimont.com</a>) che sia identificato come un offerente autorizzato con riguardo alle offerte di Obbligazioni che non rientrino in una delle esenzioni dal requisito di pubblicare un prospetto ai sensi dell’articolo 3.2 della Direttiva Prospetto (l’“<b>Offerta non esente</b>”) (congiuntamente con gli intermediari finanziari indicati al precedente punto (i), gli “<b>Offerenti autorizzati</b>” e singolarmente l’“<b>Offerente autorizzato</b>”).</li></ul> <p>Inoltre, le condizioni alle quali il consenso dell’Emittente è subordinato sono che tale consenso:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) è valido esclusivamente durante il Periodo di Offerta; e</li><li>(ii) si estende solo all’uso del Prospetto finalizzato all’esecuzione di Offerte non</li></ul>

		<p>esenti nel Gran Ducato del Lussemburgo e nella Repubblica Italiana.</p> <p><b>Un Investitore che intenda acquistare o che stia acquistando qualsivoglia Obbligazione da un Offerente Autorizzato procederà in tal senso. Le offerte e le vendite delle Obbligazioni a tale Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno effettuate, ai sensi dei termini e di qualsiasi altro accordo aventi effetto tra detto Offerente Autorizzato e tale Investitore, ivi compresi gli accordi riguardanti il prezzo, le assegnazioni e il regolamento (i “Termini e Condizioni dell’Offerta non esente”). L’Emittente non sarà parte di siffatti accordi con tale Investitore e, conseguentemente, il Prospetto non contiene tali informazioni. Il Regolamento dell’Offerta Non Esente sarà fornito a tale Investitore da parte di detto Offerente Autorizzato al momento dell’effettuazione dell’offerta. Né l’Emittente né, onde evitare qualsiasi dubbio, i Joint Bookrunners o altri Offerenti Autorizzati si assumono qualsivoglia responsabilità con riguardo a tali informazioni.</b></p>

#### Sezione B – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazione obbligatoria
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale</b>	Maire Tecnimont S.p.A. è la denominazione legale e commerciale dell’Emittente.
<b>B.2</b>	<b>Domicilio, forma giuridica, legislazione, paese di costituzione</b>	<p>L’Emittente ha sede legale in Roma, Italia.</p> <p>L’Emittente è stato costituito come società per azioni italiana secondo le leggi della Repubblica italiana e secondo il suo Statuto, ed esiste ed opera validamente ai sensi delle leggi italiane.</p>
<b>B.4.b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera</b>	<p><i>Oil &amp; Gas</i></p> <p>Le dinamiche di prezzo del petrolio a livello mondiale sono soggette a molteplici fattori, i cui principali sono il rapporto tra domanda ed offerta, la situazione macroeconomica e geopolitica, l’andamento del rapporto di cambio del dollaro statunitense e le condizioni dei mercati finanziari mondiali.</p> <p>Si ritiene che il settore Oil &amp; Gas sarà interessato da (i) previsioni normative relative ai combustibili puliti guidate da una maggiore attenzione alla trasformazione e miglioramento dei residui della raffinazione, della desulfurizzazione e delle unità di ottani; e maggiori investimenti nel processo per lo sfruttamento dei residui della raffinazione; ii) esigenze di rinnovamento di raffinerie per trattare una crescente estrazione di petrolio di bassa qualità; iii) nuove tipologie di impianti di raffinazione per migliorare la qualità del prodotto ed i margini; iv) flessibilità per trattare una più ampia varietà di petrolio, una diminuzione della domanda per carburanti e il passaggio continuo dal gasolio alla benzina.</p> <p><i>Petrolchimico</i></p> <p>La domanda a livello mondiale per prodotti petrolchimici è in costante crescita; produzione ed investimenti sono supportati dalla domanda soprattutto in paesi densamente popolati e in economie in forte espansione.</p> <p>Si prevede ci possano essere nuovi investimenti in complessi petrolchimici in aree geografiche che offrono bassi prezzi del petrolio e del gas. Inoltre, ci si aspetta di vedere a livello mondiale un costante focus su operazioni nel settore della trasformazione del petrolio e del gas (downstream) da parte di operatori che desiderano ribilanciare il proprio portafoglio con prodotti petrolchimici che offrono un maggiore valore aggiunto.</p>

		<p><i>Fertilizzanti</i></p> <p>La domanda di fertilizzanti è per lo più governata dalla crescita del PIL e dall'incremento della popolazione mondiale. L'urea è attualmente il fertilizzante maggiormente utilizzato tra i fertilizzanti a base di nitrogeno. Gli investimenti in strutture produttive di urea tendono a seguire cicli di investimento; tali investimenti hanno visto un decremento negli ultimi anni e pertanto ci si aspetta di vedere nel prossimo futuro un nuovo ciclo di investimenti in impianti per la produzione di urea, soprattutto in paesi ricchi di gas naturale.</p> <p><i>Rinnovabili</i></p> <p>L'energia rinnovabile è in fase di transizione verso un sistema energetico a più basso consumo di carbonio e più alta sostenibilità. Il settore dell'energia rinnovabile è cresciuto rapidamente negli ultimi anni, accompagnato da una forte riduzione dei costi, in particolare nel settore fotovoltaico ed eolico. Il settore registra un trend di crescita verso impianti solari ed eolici di maggiori dimensioni alla ricerca di sempre maggior efficienza e profittabilità nonché una tendenza a costruire impianti più piccoli e dedicati che consentano di garantire la fornitura di energia elettrica a comunità locali in aree isolate.</p>
<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Descrizione del Gruppo e della posizione dell'Emittent e all'interno del Gruppo</b></p>	<p>L'Emittente, unitamente a tutte le sue società controllate consolidate (il “Gruppo”), è un player internazionale nella fornitura di servizi di ingegneria e costruzioni, tecnologia e <i>licensing</i>. Le attività del Gruppo sono principalmente orientate alla progettazione, all'ingegnerizzazione e alla costruzione di impianti oil &amp; gas e petrolchimici e stabilimenti per la produzione di fertilizzanti. Il Gruppo dispone delle competenze per realizzare grandi progetti infrastrutturali e impianti di grandi dimensioni per la produzione di energia da fonti rinnovabili. Il Gruppo può contare su un organico di circa 5.400 dipendenti, oltre a circa 3.000 altri professionisti nel settore elettrico e delle strumentazioni (<i>Electrical &amp; Instrumentation</i>). Il Gruppo è presente in 40 paesi attraverso circa 50 società operative.</p> <p>Il Gruppo è attivo in tutta la catena <i>engineering and design, material procurement and construction</i> (“EPC”) grazie a una proposta di valore improntata sulla tecnologia. Tra i servizi offerti dal Gruppo, singolarmente o congiuntamente, vi sono: (a) consulenza per lo sviluppo di progetti, ricerche di mercato e studi di fattibilità, valutazioni di impatto ambientale, progettazione, ingegnerizzazione preliminare e di dettaglio; (b) acquisto di materiali e attrezzature; e (c) servizi di costruzione, compresa la gestione ed esecuzione del progetto, collaudo e assistenza tecnica per l'esercizio e la manutenzione dopo l'avvio dell'operatività lungo l'intero ciclo di vita dell'impianto. Inoltre il Gruppo fornisce tecnologie proprietarie o di terzi per la progettazione e la realizzazione di impianti nei tre grandi segmenti del settore degli idrocarburi (<i>Oil &amp; Gas</i>, petrolchimico e fertilizzanti).</p> <p>Relativamente ai servizi di <i>Project Development</i>, il Gruppo opera attraverso un modello distintivo improntato sulla tecnologia per poter essere coinvolto dalla fase preliminare delle iniziative di investimento dei clienti. In particolare, il Gruppo promuove e sviluppa progetti di trasformazione del gas, offrendo attività che comprendono servizi di EPC, supporto al finanziamento e alla ricerca di acquirenti dei prodotti. Ove necessario, il Gruppo può contribuire con una partecipazione minoritaria diretta nel capitale dell'iniziativa.</p> <p>Il Gruppo fornisce i propri servizi attraverso due <i>business unit</i>, di cui nel bilancio consolidato fornisce un'informativa come segmenti separati: (I) <i>Technology, Engineering &amp; Construction</i>; - (II) <i>Infrastructure &amp; Civil Engineering</i>. La <i>business unit</i> “<i>Technology, Engineering &amp; Construction</i>” del Gruppo è attiva nella progettazione e realizzazione di impianti destinati alla “filiera del gas naturale” (quali separazione, trattamento, liquefazione, trasporto, stoccaggio, rigassificazione e stazioni di compressione e pompaggio); nella progettazione e realizzazione di impianti destinati all'industria della raffinazione del petrolio; nella progettazione e realizzazione di impianti destinati all'industria chimica e petrolchimica per la produzione, in particolare, di polietilene e polipropilene (poliolefine), di ammoniaca, di urea e di fertilizzanti; nel settore fertilizzanti concede inoltre licenze su tecnologia brevettata e <i>know-how</i> di</p>

		<p>proprietà a produttori di urea attuali e potenziali. Ulteriori importanti attività sono legate al processo di recupero dello zolfo (<i>Sulphur Recovery</i>), nella produzione di idrogeno e nei forni ad alta temperatura. È attiva inoltre nella progettazione e realizzazione di impianti per la produzione di energia elettrica. La seconda <i>business unit</i> "Infrastructure &amp; Civil Engineering" è attiva nella progettazione e realizzazione di impianti per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (eolico, solare, biomasse, etc.) di grandi dimensioni, nella progettazione e nei servizi ambientali per grandi progetti infrastrutturali e civili (quali strade e autostrade, ferrovie, linee metropolitane sotterranee e di superficie).</p> <p>Il Gruppo opera attraverso società controllate dall'Emittente.</p>																																						
<b>B.9</b>	<b>Previsioni o stime di utili</b>	Non applicabile. Non sono state fatte previsioni o stime di utili.																																						
<b>B.10</b>	<b>Natura di eventuali rilievi nella relazione di certificazione dei dati finanziari storici</b>	<p>Non applicabile.</p> <p>La società di revisione ha emesso giudizi senza rilievi riguardo ai bilanci di esercizio e consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e 2017.</p>																																						
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie storiche fondamentali selezionate</b>	<b>Dicembre 2016 e dicembre 2017</b>	<p>Le tabelle che seguono presentano le informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente e del Gruppo per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2016 e 2017, estratte dal bilancio separato e consolidato e revisionato per il periodo in questione.</p> <p><b><u>Informazioni finanziarie selezionate estratte dal conto economico consolidato (Gruppo)</u></b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(in migliaia di Euro)</th> <th>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017</th> <th>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>RICAVI TOTALI</b></td> <td><b>3.524.289</b></td> <td><b>2.435.426</b></td> </tr> <tr> <td><b>EBITDA</b></td> <td><b>193.475</b></td> <td><b>160.025</b></td> </tr> <tr> <td><b>EBIT</b></td> <td><b>183.543</b></td> <td><b>152.572</b></td> </tr> <tr> <td><b>UTILE NETTO</b></td> <td><b>126.553</b></td> <td><b>85.293</b></td> </tr> <tr> <td>Utile netto di Gruppo</td> <td>118.650</td> <td>74.371</td> </tr> <tr> <td>Utile di terzi</td> <td>7.903</td> <td>10.922</td> </tr> </tbody> </table> <p><b><u>Informazioni finanziarie selezionate estratte dallo stato patrimoniale consolidato (Gruppo)</u></b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(in migliaia di Euro)</th> <th>31 dicembre 2017</th> <th>31 dicembre 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale attività non correnti</td> <td>500.401</td> <td>532.753</td> </tr> <tr> <td>Attività correnti totali</td> <td>2.899.175</td> <td>2.516.646</td> </tr> <tr> <td><b>Totale Attività</b></td> <td><b>3.399.576</b></td> <td><b>3.049.399</b></td> </tr> <tr> <td>Totale passività non correnti</td> <td>548.652</td> <td>541.849</td> </tr> </tbody> </table>		(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016	<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>3.524.289</b>	<b>2.435.426</b>	<b>EBITDA</b>	<b>193.475</b>	<b>160.025</b>	<b>EBIT</b>	<b>183.543</b>	<b>152.572</b>	<b>UTILE NETTO</b>	<b>126.553</b>	<b>85.293</b>	Utile netto di Gruppo	118.650	74.371	Utile di terzi	7.903	10.922	(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016	Totale attività non correnti	500.401	532.753	Attività correnti totali	2.899.175	2.516.646	<b>Totale Attività</b>	<b>3.399.576</b>	<b>3.049.399</b>	Totale passività non correnti	548.652	541.849
(in migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016																																						
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>3.524.289</b>	<b>2.435.426</b>																																						
<b>EBITDA</b>	<b>193.475</b>	<b>160.025</b>																																						
<b>EBIT</b>	<b>183.543</b>	<b>152.572</b>																																						
<b>UTILE NETTO</b>	<b>126.553</b>	<b>85.293</b>																																						
Utile netto di Gruppo	118.650	74.371																																						
Utile di terzi	7.903	10.922																																						
(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016																																						
Totale attività non correnti	500.401	532.753																																						
Attività correnti totali	2.899.175	2.516.646																																						
<b>Totale Attività</b>	<b>3.399.576</b>	<b>3.049.399</b>																																						
Totale passività non correnti	548.652	541.849																																						

			Totale passività correnti	2.567.154	2.322.894
			Patrimonio netto	283.770	184.656
			<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>3.399.576</b>	<b>3.049.399</b>
			<b><u>Informazioni finanziarie selezionate estratte dal conto economico separato (Emittente)</u></b>		
			(in Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016
			<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>97.631.546</b>	<b>66.563.747</b>
			<b>EBITDA</b>	<b>54.104.868</b>	<b>17.900.155</b>
			<b>EBIT</b>	<b>53.944.325</b>	<b>17.880.599</b>
			<b>UTILE NETTO</b>	<b>60.143.682</b>	<b>9.531.490</b>
			<b><u>Informazioni finanziarie selezionate estratte dallo stato patrimoniale separato (Emittente)</u></b>		
			(in Euro)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
			Totale attività non correnti	834.013.239	803.316.894
			Attività correnti totali	90.507.837	85.002.852
			<b>Totale Attività</b>	<b>924.521.075</b>	<b>888.319.746</b>
			Totale passività non correnti	385.407.103	432.027.253
			Totale passività correnti	127.439.739	40.608.428
			Patrimonio netto	411.674.234	415.684.065
			<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>924.521.075</b>	<b>888.319.746</b>
		<b>Cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente</b>	Non applicabile. Successivamente al 31 dicembre 2017 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente o del Gruppo.		
		<b>Cambiamenti</b>	Dopo il 31 dicembre 2017 non vi sono stati cambiamenti significativi nella		

		<b>enti significativi della situazione finanziaria o commerciale</b>	posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente ad eccezione del rimborso anticipato nel febbraio 2018 del prestito obbligazionario <i>equity-linked</i> denominato “€80 million 5.75 per cent. Unsecured Equity-Linked Bonds due 2019” (il “ <b>Prestito Obbligazionario</b> ”).
<b>B.13</b>	<b>Eventi recenti</b>		<p>Il 25 gennaio 2018 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha esercitato l'opzione di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario.</p> <p>A detta data, l'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario – la cui scadenza era inizialmente prevista per febbraio 2019 – era pari ad Euro 79.900.000 e le obbligazioni quotate sul sistema multilaterale di negoziazione “Dritter Markt” (terzo mercato) organizzato e gestito dalla Borsa di Vienna (Wiener Börse) erano n. 799.</p> <p>A seguito dell'esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, come previsto dal regolamento del Prestito Obbligazionario, gli obbligazionisti hanno esercitato i propri diritti di conversione in capitale per un importo di Euro 79.800.000.</p> <p>I diritti di conversione esercitati sono stati soddisfatti consegnando agli obbligazionisti un totale di 38.065.232 azioni ordinarie di Maire Tecnimont S.p.A., di godimento regolare, di cui 14.952.300 azioni proprie provenienti dal programma di riacquisto a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario lanciato il 25 settembre 2017, e 23.112.932 azioni di nuova emissione a servizio dell'aumento di capitale, a pagamento, approvato dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 30 aprile 2014. La n. 1 obbligazione rimanente, per controvalore complessivo di 100.000 Euro, è stata rimborsata per cassa, in aggiunta agli interessi maturati con data di valuta 7 marzo 2018.</p>
<b>B.14</b>	<b>Dichiarazione circa la dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>		L'Emittente è la società <i>holding</i> del Gruppo e non dispone di attivi significativi né di fonti di ricavi, ad eccezione dai flussi finanziari rivenienti da ripagamento di prestiti infragruppo e distribuzione dividendi.
<b>B.15</b>	<b>Attività principali</b>		<p>L'Emittente svolge attività di indirizzo strategico e di coordinamento, sia dell'assetto industriale che delle attività esercitate dalle società da essa controllate. In particolare, l'Emittente fornisce alle società del Gruppo assistenza in materia di definizione delle strategie, anche con riferimento alle operazioni di fusione e acquisizione e accordi di partnership, in tema di <i>internal audit</i>, relazioni istituzionali e comunicazione, relazioni con gli investitori, responsabilità sociale, sicurezza, organizzazione.</p> <p>L'Emittente coordina e indirizza, altresì, le società del Gruppo in materia legale, affari societari, sviluppo delle risorse umane e politica retributiva, relazioni industriali, <i>procurement</i>, amministrazione, finanza e controllo di gestione, <i>project control and contract management</i>, <i>system quality</i>, HSE, <i>project quality and risk management</i>, servizi generali, nonché di governo e sviluppo della piattaforma informatica di Gruppo.</p>
<b>B.16</b>	<b>Soggetti controllanti</b>		<p>Ad oggi, Maire Tecnimont è controllata, ai sensi dell'art. 93 del TUF, da Fabrizio Di Amato, soggetto che controlla la Società per il tramite di GLV Capital S.p.A.</p> <p>GLV Capital S.p.A. detiene il 51,018% del numero totale di azioni ordinarie della Società (pari a numero 328.640.432 azioni) corrispondente al 67,565% del capitale sociale della Società espresso in numero di diritti di voto (pari a n. 496.305.566, ai sensi dell'art. 120 comma 1 del TUF e come previsto dall'art. 6-bis dello statuto dell'Emittente).</p>

<b>B.17</b>	<b>Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito</b>	Non applicabile; non è stato attribuito alcun <i>rating</i> né alle Obbligazioni né all'Emittente
-------------	---	---

### Sezione C – Strumenti finanziari

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazione obbligatoria
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe di strumenti finanziari offerti, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b>	Obbligazioni <i>senior</i> non garantite con tasso di interesse fisso con scadenza il “30 aprile 2024” (le “ <b>Obbligazioni</b> ”). Il codice ISIN è XS1800025022 mentre il <i>common code</i> è 180002502.
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</b>	Euro
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni</b>	Non applicabile. Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili. Tuttavia l’Offerta e la vendita delle Obbligazioni e la distribuzione del Prospetto sono soggette a specifiche restrizioni, che variano in funzione della giurisdizione in cui si offrono o si vendono le Obbligazioni o in cui è distribuito il Prospetto.
<b>C.8</b>	<b>Diritti collegati alle Obbligazioni, ranking delle Obbligazioni, restrizioni ai diritti connessi alle Obbligazioni</b>	<p><i>Stato delle Obbligazioni:</i> le Obbligazioni e le Cedole costituiscono (ferma restando la previsione del <i>negative pledge</i>) obbligazioni dell’Emittente chirografarie e di pari grado, senza alcun privilegio tra loro e, quanto meno (fatto salvo quanto sopra previsto) in ogni momento saranno classificate <i>pari passu</i> e senza alcuna preferenza tra di loro e almeno <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni dell’Emittente presenti e future non garantite e non subordinate.</p> <p><i>Interessi:</i> il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non sarà inferiore al 2,25 percento annuo (il “<b>Tasso di Interesse Minimo</b>”)) e il rendimento saranno indicati in una comunicazione da depositare presso la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (la “<b>CSSF</b>”), pubblicati sul sito web della Società, sul sito web della Borsa del Lussemburgo e divulgati attraverso il sistema SDIR 1info, <a href="http://www.1info.it">www.1info.it</a> (“<b>1info</b>”) prima dell’inizio del Periodo di Offerta (l’“<b>Avviso sul Tasso di Interesse e di Rendimento</b>”). Il valore nominale complessivo delle Obbligazioni, il numero di Obbligazioni emesse e i proventi dell’Offerta saranno indicati in una comunicazione da depositare presso la CSSF, pubblicati sul sito web della società, sul sito web della Borsa del Lussemburgo e divulgati attraverso il sistema 1info non oltre il terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p><i>Assemblee dei Titolari di Obbligazioni:</i> il <i>trust deed</i> (come di volta in volta modificato o integrato, il “<b>Trust Deed</b>”) datato indicativamente 3 maggio 2018 (la “<b>Data di Emissione</b>”) tra l’Emittente e Lucid Trustee Services Ltd (il “<b>Trustee</b>”) prevede disposizioni per la convocazione delle assemblee dei titolari di Obbligazioni (i “<b>Titolari di Obbligazioni</b>”) per esaminare qualsiasi questione che possa incidere sui loro interessi, comprese eventuali modifiche del regolamento delle Obbligazioni (“<b>Regolamento</b>” o “<b>Condizioni</b>”) o di qualsiasi disposizione del <i>Trust Deed</i>. Tali disposizioni sono soggette allo statuto dell’Emittente di volta in volta vigente e alle disposizioni obbligatorie del diritto italiano di volta in volta vigenti. I quorum</p>

costitutivi e deliberativi di tali assemblee sono stabiliti dalla legislazione applicabile e dallo statuto dell'Emittente di volta in volta vigenti.

Le deliberazioni validamente assunte in qualsiasi assemblea dei Titolari di Obbligazioni vincoleranno tutti i Titolari di Obbligazioni, indipendentemente dal fatto che essi siano presenti o meno in assemblea. Ai sensi della legge italiana, può essere nominato in conformità con l'Articolo 2417 del Codice Civile Italiano un rappresentante comune, in qualità di rappresentante congiunto dei Titolari di Obbligazioni (il "**Rappresentante dei Titolari di Obbligazioni**"), al fine di rappresentare gli interessi dei Titolari di Obbligazioni e di attuare le deliberazioni dell'assemblea dei Titolari di Obbligazioni con i poteri e le responsabilità di cui all'Articolo 2418 del Codice Civile Italiano.

*Modifica e rinuncia:* il *Trustee* può concordare, senza il consenso dei Titolari di Obbligazioni o dei titolari di cedole relative alle Obbligazioni (i "**Titolari di Cedole**"), (i) qualsiasi modifica di una qualsiasi delle disposizioni del *Trust Deed* che, a suo parere, sia di natura formale, minore o tecnica o sia fatta per correggere un errore manifesto o per conformarsi a disposizioni obbligatorie di legge e (ii) qualsiasi altra modifica (ad eccezione di quanto previsto nel *Trust Deed*) e qualsiasi rinuncia o autorizzazione di qualsiasi violazione o di violazione proposta, di una qualsiasi delle disposizioni del *Trust Deed* che, secondo il parere del *Trustee*, non sia materialmente pregiudizievole per gli interessi dei Titolari di Obbligazioni. Il *Trustee* può inoltre stabilire che un Caso di Inadempimento non debba essere considerato tale. Qualsiasi modifica, autorizzazione, rinuncia o decisione sarà vincolante per i Titolari di Obbligazioni e per i Titolari di Cedole e tale modifica sarà notificata ai Titolari di Obbligazioni non appena possibile.

*Diritto del Trustee:* in relazione all'esercizio delle sue funzioni, il *Trustee* dovrà tenere conto degli interessi dei Titolari di Obbligazioni in quanto categoria e non dovrà tenere conto delle conseguenze di tale esercizio per i singoli Titolari di Obbligazioni o Titolari di Cedole, e il *Trustee* non avrà il diritto di esigere, né alcun Titolare di Obbligazioni o Titolare di Cedole avrà il diritto di richiedere, alcun indennizzo o pagamento da parte dell'Emittente in relazione a qualsiasi effetto fiscale derivante da tale esercizio sui singoli Titolari di Obbligazioni o Titolari di Cedole.

*Rimborso finale:* salvo rimborso anticipato, o acquisto e cancellazione, le Obbligazioni saranno rimborsate al valore nominale il 30 aprile 2024.

*Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente:* in qualunque momento a partire dal 30 aprile 2021, con un preavviso irrevocabile non maggiore di 60 giorni e non inferiore a 30 giorni ai Titolari di Obbligazioni e al *Trustee*, l'Emittente potrà rimborsare le Obbligazioni, integralmente o parzialmente, ai seguenti prezzi di rimborso (espressi in percentuale sul valore nominale delle Obbligazioni alla data fissata per il rimborso), più gli interessi maturati e non ancora corrisposti (come definiti nel *Trust Deed*) alla relativa data di rimborso:

**Prezzo del periodo di rimborso**

2021 101,125%

2022 100,563%

2023 e oltre 100,000%

*Rimborso anticipato per ragioni fiscali:* le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente in qualunque momento a discrezione dell'Emittente, integralmente e non parzialmente, con un preavviso non inferiore a 30 giorni e non superiore ai 60 giorni ai Titolari di Obbligazioni e al *Trustee* (tale avviso sarà irrevocabile), al valore nominale, più gli interessi maturati alla data fissata per il rimborso, se (i) l'Emittente dimostra al *Trustee*, immediatamente prima di dare l'avviso in questione, che è o sarà obbligato a pagare importi maggiori come previsto o indicato nella condizione 9 (Fiscalità) del Regolamento in conseguenza di cambiamenti o modifiche normative o regolamentari italiane o di autorità aventi in Italia autorità impositiva in materia di tassazione, o di cambiamenti nell'applicazione o nell'interpretazione ufficiale di tali leggi o regolamentazioni, che entreranno in vigore alla, o successivamente alla, Data di Emissione, e (ii) l'Emittente non può eludere tale obbligo adottando ragionevoli strumenti a sua disposizione, fermo restando che l'avviso di rimborso non potrà essere

		comunicato oltre 90 giorni prima della prima data in cui l'Emittente sarebbe obbligato a pagare tali ulteriori somme qualora scadesse un pagamento sulle Obbligazioni. <i>Trustee</i> : Lucid Trustee Services Ltd.
C.9	<b>Ulteriori informazioni sui diritti connessi alle Obbligazioni</b>	<p><i>Prezzo di Emissione</i>: le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100 percento del loro valore nominale.</p> <p><i>Data di Scadenza</i>: ove non rimborsate o cancellate in precedenza, le Obbligazioni avranno scadenza il 30 aprile 2024.</p> <p><i>Indicazione del rendimento</i>: sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, pari al 100 percento del relativo valore nominale e di un Tasso di Interesse Minimo pari al 2,25 percento annuo, il rendimento effettivo lordo delle Obbligazioni non sarà inferiore al 2,25 percento su base annua. Il rendimento finale sarà comunicato nell'Avviso sul Tasso di Interesse e di Rendimento. Il rendimento indicato nel presente paragrafo è calcolato, e sarà calcolato anche nell'Avviso sul Tasso di Interesse e di Rendimento, come rendimento a scadenza alla Data di Emissione e non sarà indicativo di alcun rendimento futuro.</p> <p><i>Negative pledge</i>: il Regolamento delle Obbligazioni prevede un <i>negative pledge</i>.</p> <p><i>Limiti all'indebitamento</i>: il Regolamento prevede limiti all'indebitamento.</p> <p><i>Tassazione</i>: tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente, o per conto di quest'ultimo, relativi alle Obbligazioni saranno effettuati senza operare ritenute o deduzioni in ragione di tasse, tributi, accertamenti o oneri statali, presenti o futuri, di qualsivoglia natura ("<b>Imposte</b>"), applicate o prelevate dal Lussemburgo o dall'Italia, o per loro conto, salvo se la ritenuta o la deduzione delle Imposte (le "<b>Deduzioni Fiscali</b>") sia prevista dalla legge. In tal caso, l'Emittente verserà gli importi aggiuntivi che possono rendersi necessari affinché gli importi netti ricevuti dai Titolari di Obbligazioni e dai Titolari delle Cedole eguaglino, a seguito di ritenuta o deduzione, i rispettivi importi che sarebbero risultati esigibili con riferimento alle Obbligazioni o, a seconda dei casi, alle Cedole, in assenza della ritenuta o deduzione. Quanto precede è comunque soggetto alle consuete eccezioni di mercato.</p> <p>Non sarà richiesto all'Emittente di effettuare un pagamento maggiore in ragione di una Deduzione Fiscale imposta dal Lussemburgo in virtù della legge lussemburghese del 23 dicembre 2005, come successivamente modificata, che introduce una ritenuta con effetto liberatorio su determinati redditi da risparmio.</p> <p>Ai sensi del Regolamento, l'Emittente non sarà tenuto a versare alcun importo aggiuntivo in ragione di una Deduzione Fiscale se sono previste ritenute o deduzioni ai sensi del decreto legislativo n. 239 del 1 aprile 1996 (e successive modifiche o integrazioni) e dei relativi decreti di attuazione che sono stati o che saranno promulgati in futuro ("<b>Decreto 239</b>") o ai sensi del decreto legislativo n. 461 del 21 novembre 1997 ("<b>Decreto 461</b>"), ad eccezione, nel caso del Decreto 239, dei casi in cui non siano state osservate le procedure previste ai sensi dello stesso decreto per beneficiare di un'esenzione in ragione di azioni o omissioni dell'Emittente.</p> <p>I rischi di qualsiasi modifica al Decreto 239 successiva alla data odierna saranno a carico dei Titolari di Obbligazioni, ivi incluse le modifiche ai paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni (cd. "white list").</p> <p><i>Casi di Inadempimento</i>: al verificarsi di un Caso di Inadempimento, il <i>Trustee</i> potrà, a sua discrezione, e se richiesto per iscritto da tanti titolari che rappresentino almeno un quarto del valore nominale delle Obbligazioni in quel momento in circolazione o su indicazione contenuta in una delibera straordinaria dei Titolari di Obbligazioni, dovrà (in ogni caso subordinatamente all'indennizzo e/o alla garanzia per il <i>Trustee</i> e/o al versamento anticipato delle somme da parte dei Titolari di Obbligazioni, a sua soddisfazione), comunicare all'Emittente che le Obbligazioni sono e diventeranno immediatamente esigibili per l'importo nominale insieme (ove applicabile) agli interessi maturati.</p> <p><i>Cross Default</i>: il Regolamento prevede una clausola di cross default.</p> <p><i>Sostituzione</i>: il <i>Trust Deed</i> contiene disposizioni che consentono al <i>Trustee</i> di accettare, subordinatamente a modifiche del <i>Trust Deed</i> e ad altre condizioni che il <i>Trustee</i> può</p>

		richiedere, ma senza il consenso dei Titolari di Obbligazioni o dei Titolari di Cedole, la sostituzione dell'Emittente o di qualsiasi precedente società sostituita con certe altre entità in sostituzione, in quanto debitore principale o garante ai sensi del <i>Trust Deed</i> e delle Obbligazioni. In caso di tale sostituzione, il <i>Trustee</i> può concordare, senza il consenso dei Titolari di Obbligazioni o dei Titolari di Cedole, una modifica della legge che disciplina le Obbligazioni, le Cedole e/o il <i>Trust Deed</i> , a condizione che, secondo il parere del <i>Trustee</i> , tale modifica non sia pregiudizievole in modo rilevante per gli interessi dei Titolari di Obbligazioni.
C.10	<b>Componente derivata in relazione al pagamento degli interessi</b>	Non applicabile. Le Obbligazioni non hanno alcuna componente derivata nel pagamento degli interessi suscettibile di incidere sul valore delle Obbligazioni con un impatto sul valore dello strumento sottostante o di più strumenti sottostanti.
C.11	<b>Ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari su un mercato regolamentato</b>	È stata presentata domanda di quotazione delle Obbligazioni nel <i>Luxembourg Stock Exchange</i> , affinché siano ammesse alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa Valori di Lussemburgo (il “ <b>Mercato</b> ”) È stata anche presentata domanda di quotazione delle Obbligazioni affinché le Obbligazioni vengano ammesse alla quotazione sul mercato regolamentato “Mercato Telematico delle Obbligazioni” (“ <b>MOT</b> ”) di Borsa Italiana S.p.A. (“ <b>Borsa Italiana</b> ”).

#### Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazione obbligatoria
D.2	<b>Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici dell'Emittente e del Gruppo</b>	<p>Di seguito sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo suscettibili di incidere sulle capacità dell'Emittente e del Gruppo di adempiere gli obblighi da questi assunti ai sensi delle Obbligazioni.</p> <p><b>Fattori di rischio relativi all'Emittente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>L'Emittente è la società holding del Gruppo e non dispone di attivi significativi né di fonti di ricavi, ad eccezione di crediti nei confronti di alcune società del Gruppo derivanti da prestiti infragruppo e dipende dai pagamenti effettuati da tali controllate per adempiere e rimborsare le Obbligazioni</i></li> <li>• <i>Qualora il Gruppo non dovesse soddisfare le clausole finanziarie e altre obbligazioni previste nei contratti di finanziamento che ha sottoscritto, la sua attività, la sua condizione finanziaria e i suoi risultati economici potrebbero subire conseguenze negative</i></li> <li>• <i>Rimborso anticipato obbligatorio in caso di cambio di controllo previsto in taluni accordi di finanziamento</i></li> </ul> <p><b>Fattori di rischio relativi al Gruppo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Gli ordinativi e il portafoglio ordini del Gruppo non sono necessariamente indicativi di futuri ricavi</i></li> <li>• <i>Il Gruppo opera su scala globale, esponendosi così a numerosi rischi, alla complessità di gestire un'attività con un'ampia diffusione geografica e alla possibile esposizione delle attività internazionali a incertezze economiche, sociali e politiche all'estero. Un cambiamento inatteso e negativo nei paesi esteri in cui opera il Gruppo potrebbe avere come conseguenza l'interruzione di progetti, l'incremento dei costi e perdite potenziali</i></li> <li>• <i>L'attività, la condizione finanziaria e il risultato economico del Gruppo potrebbero subire le conseguenze dell'esito di controversie correnti o future</i></li> <li>• <i>La strategia del Gruppo prevede e potrà prevedere in futuro acquisizioni e</i></li> </ul>

		<p><i>investimenti, da cui potranno derivare rischi di integrazione e consolidamento</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Il Gruppo è esposto al rischio di cambio, al rischio di tasso di interesse e al rischio relativo alle materie prime</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è esposto a rischi correlati a possibili modifiche delle leggi e regolamenti nazionali e internazionali così come dei principi contabili</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è soggetto alla normativa in materia di "responsabilità amministrativa degli enti", che potrebbe sottoporre il Gruppo a responsabilità e sanzioni per reati (tra cui corruzione, truffa ai danni dello Stato, reati societari e abuso di mercato) commessi per conto del Gruppo</i></li> <li>• <i>La perdita di alcuni esponenti della dirigenza apicale del Gruppo potrebbe influire negativamente sui risultati finanziari del Gruppo</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è esposto ai rischi connessi alle coperture assicurative</i></li> <li>• <i>Il Gruppo potrebbe essere contrattualmente responsabile verso i suoi clienti per atti od omissioni commessi da partecipanti a consorzi o joint venture a cui partecipa il Gruppo e per le azioni di subappaltatori o fornitori del Gruppo</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è esposto ai rischi connessi ai prezzi di trasferimento</i></li> <li>• <i>Il Gruppo ha attività all'estero, pertanto deve affrontare questioni fiscali complesse e potrebbe essere tenuto a versare maggiori imposte nelle diverse giurisdizioni</i></li> <li>• <i>Le attività del Gruppo nell'ingegneria, nel procurement e nelle costruzioni lo espongono a possibili responsabilità e possibili controversie contrattuali</i></li> <li>• <i>Il mancato rispetto delle prestazioni contrattuali potrebbe avere ripercussioni negative sui risultati economici del Gruppo</i></li> <li>• <i>I rapporti di lavoro, le controversie e la crescita dei costi del personale potrebbero avere ripercussioni negative significative sulla redditività del Gruppo</i></li> <li>• <i>Un danno all'immagine del Gruppo potrebbe avere ripercussioni negative significative sul risultato del Gruppo</i></li> <li>• <i>Il Gruppo si appoggia a un numero ristretto di contratti di elevato valore e a un numero limitato di clienti</i></li> <li>• <i>Per aggiudicarsi nuove commesse, da cui dipendono le performance aziendali future del Gruppo, lo stesso deve dedicare tempo e risorse alle complesse procedure di gara competitiva, che hanno un esito incerto</i></li> <li>• <i>È possibile che la stima di costi e spese per progetti aumenti</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è esposto al rischio di controparte e potrebbe subire delle perdite causate da ritardi o sospensioni dei pagamenti dei clienti, con conseguente impossibilità per il Gruppo di finanziare adeguatamente il suo fabbisogno di capitale circolante</i></li> <li>• <i>Il Gruppo e/o l'Emittente potrebbero non essere in grado di acquisire o mantenere le garanzie di buona esecuzione e/o le altre garanzie necessarie per completare i progetti in corso o per aggiudicarsi nuove commesse</i></li> <li>• <i>Il mancato rispetto, da parte del Gruppo, delle politiche e procedure in tema di salute, sicurezza e ambiente, potrebbe avere ripercussioni negative significative sulla reputazione del Gruppo e comunque sulla sua attività, sul suo risultato economico e sulla sua condizione finanziaria</i></li> <li>• <i>L'inosservanza delle leggi di contrasto alla corruzione può comportare un danno di reputazione e una perdita di attività</i></li> <li>• <i>Le società di scopo per progetti e le joint venture costituite dal Gruppo sono soggette a diverse limitazioni relativamente alla possibilità di distribuire</i></li> </ul>
--	--	--

		<p><i>risorse liquide al Gruppo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>L'opposizione dell'opinione pubblica ad alcuni progetti e altre cause di forza maggiore potrebbero impedire al Gruppo di ultimare tali progetti</i></li> <li>• <i>Esiste il rischio che il Gruppo violi diritti di proprietà intellettuale di titolarità di terzi</i></li> <li>• <i>Il Gruppo può non essere in grado di tutelare adeguatamente la proprietà intellettuale di sua titolarità</i></li> </ul> <p><b>Fattori di rischio legati al settore in cui opera il Gruppo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Le condizioni settoriali e macroeconomiche possono avere effetti negativi significativi sull'attività del Gruppo</i></li> <li>• <i>Le attività del Gruppo in paesi esteri possono esporre il Gruppo e/o i suoi clienti o le sue controparti al rischio paese</i></li> <li>• <i>La volatilità del prezzo del petrolio e del gas, e dei prodotti raffinati, dei prodotti petrolchimici e dei fertilizzanti ricavati dalla trasformazione del petrolio e del gas, può influire sull'andamento degli investimenti nei mercati in cui opera il Gruppo</i></li> <li>• <i>La concorrenza nei settori industriali del Gruppo potrebbe contrarre la redditività e portare a una perdita di clienti</i></li> <li>• <i>L'incremento delle minacce alla sicurezza dei sistemi informatici, i crimini informatici più sofisticati e le modifiche alla normativa sulla privacy possono danneggiare l'attività del Gruppo</i></li> <li>• <i>Il Gruppo è esposto al rischio di reati legati alla proprietà intellettuale e di spionaggio industriale</i></li> <li>• <i>L'utilizzo da parte del Gruppo del metodo contabile della percentuale di completamento potrebbe comportare, in caso di errata stima, una riduzione del risultato economico del Gruppo</i></li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici correlati agli strumenti finanziari</b></p>	<p>Un investimento in Obbligazioni comporta determinati rischi correlati alle rispettive caratteristiche delle Obbligazioni, che potrebbero comportare perdite significative da parte dei Titolari delle Obbligazioni in caso di vendita delle Obbligazioni oppure in relazione alla corresponsione degli interessi e al rimborso del capitale. Tali rischi includono il fatto che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Siano presenti rischi di cambio per l'investimento nelle Obbligazioni Globali</i></li> <li>• <i>Dal momento che le Obbligazioni sono detenute da o per conto di, Euroclear e di Clearstream, Lussemburgo, gli Investitori dovranno adeguarsi alle relative procedure per il trasferimento, il pagamento e le comunicazioni con l'Emittente;</i></li> <li>• <i>Non esiste un mercato di scambi attivo per le Obbligazioni e potrebbe non svilupparsene uno</i></li> <li>• <i>I pagamenti sulle Obbligazioni possono in alcuni casi prevedere delle ritenute o trattenute fiscali</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni saranno subordinate strutturalmente alle passività delle Società controllate del Gruppo</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni hanno un tasso di interesse fisso e sono esposte alle fluttuazioni dei tassi di interesse sul mercato</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni potrebbero non essere un investimento adeguato per tutti gli Investitori</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni non sono garantite</i></li> <li>• <i>Le leggi fallimentari applicabili alla Società potrebbero non essere altrettanto favorevoli per i Titolari di Obbligazioni rispetto alle leggi fallimentari di altri</i></li> </ul>

		<p><i>ordinamenti</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Possono esistere limitazioni al trasferimento delle Obbligazioni che potrebbero pregiudicare la liquidità del mercato secondario e/o i prezzi di scambio delle Obbligazioni</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni non hanno un rating</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni potrebbero essere rimborsate prima della scadenza</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni sono soggette a facoltà di rimborso a discrezione della Società</i></li> <li>• <i>Le condizioni delle Obbligazioni possono essere modificate dall'assemblea degli Obbligazionisti</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni potrebbero non essere più quotate in futuro</i></li> <li>• <i>Il Periodo di Offerta può essere prolungato o modificato, e l'Offerta può essere cessata o ritirata</i></li> <li>• <i>Il valore di mercato delle Obbligazioni può diminuire per effetto di un peggioramento, anche solo percepito, dell'affidabilità creditizia dell'Emittente</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni sono soggette al rischio di inflazione</i></li> <li>• <i>Le Obbligazioni sono soggette a costi e oneri di transazione</i></li> <li>• <i>Il mercato degli scambi per le obbligazioni può essere volatile e influenzato negativamente da numerosi eventi</i></li> <li>• <i>Il rendimento delle Obbligazioni può subire un impatto negativo a causa di interventi normativi che riducano gli incentivi previsti nell'"Aiuto alla Crescita Economica" (ACE) disponibile per alcuni titolari di obbligazioni con residenza in Italia (o per i titolari di obbligazioni non residenti con stabile organizzazione in Italia)</i></li> <li>• <i>Possibili cambiamenti nelle leggi o normative fiscali, o nelle posizioni adottate dalle autorità competenti italiane in merito all'applicazione, amministrazione o interpretazione di leggi o regolamentazioni fiscali, in particolare se trovano applicazione retroattiva, potrebbero avere ripercussioni negative sul modello di business corrente dell'Emittente e un effetto negativo rilevante sul suo risultato economico, sulla sua attività e sulla sua condizione finanziaria</i></li> <li>• <i>Cambiamento nelle norme e nelle prassi amministrative</i></li> </ul>
--	--	--

#### Sezione E – Offerta

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell'Elemento</b>	<b>Informazione obbligatoria</b>
<b>E.2b</b>	<b>Scopo dell'Offerta e impiego dei proventi</b>	<p>L'Emittente intende utilizzare i proventi netti ricavati dall'Offerta esclusivamente per rifinanziare, parzialmente, il suo debito in essere contratto nel quadro delle linee di finanziamento stipulate in data 21 aprile 2017 e successivamente emendate in data 24 aprile 2017 con Banca IMI S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., UniCredit S.p.A. e Banco BPM S.p.A., ai quali si sono uniti, a seguito di un processo di sindacazione, altri istituti di credito nazionali ed internazionali.</p> <p>In particolare, i proventi netti pari ad un massimo di Euro 250.000.000, verranno utilizzati per rifinanziare parzialmente la linea di finanziamento a durata fissa dell'ammontare residuo di Euro 340.000.000 nel quadro del summenzionato contratto.</p>
<b>E.3</b>	<b>Regolamento</b>	<i>Offerta delle Obbligazioni: l'Offerta delle Obbligazioni è rivolta al pubblico indistinto in Lussemburgo e in Italia e agli investitori qualificati (come definiti all' Articolo 2.1(e)</i>

	<p><b>dell'offerta</b></p>	<p>della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 Novembre 2003 (come modificata) (la “<b>Direttiva Prospetto</b>”) in Lussemburgo e in Italia (gli “<b>Investitori</b>”), in seguito all’approvazione del Prospetto da parte della CSSF ex Articolo 7 della legge lussemburghese regolante i prospetti relativi agli strumenti finanziari (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), come modificata (la “<b>Legge Lussemburghese sui Prospetti</b>”), e all’efficacia della trasmissione del Prospetto da parte della CSSF alle autorità competenti in Italia, vale a dire la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“<b>CONSOB</b>”) ex Articolo 18 della Direttiva Prospetto e Articolo 19 della Legge Lussemburghese sui Prospetti.</p> <p><i>Periodo di Offerta:</i> l’Offerta verrà aperta il 18 aprile 2018 alle ore 9:00 (CET) e si chiuderà il 24 aprile 2018 alle ore 17:30 (CET), salvo modifiche, proroghe o chiusura anticipata da parte dell’Emittente e dei Joint Bookrunners.</p> <p>Alla Data di Emissione, prevista indicativamente il 3 maggio 2018, gli Investitori saranno tenuti a pagare le Obbligazioni emesse per cui hanno presentato un’Offerta di Acquisto. In caso di chiusura anticipata o di proroga del Periodo di Offerta, la Data di Emissione sarà il sesto giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p>Il Periodo di Offerta è un periodo approssimativo ed è stato stabilito dall’Emittente. L’Emittente si riserva espressamente il diritto di posticipare o prolungare il Periodo di Offerta o di modificare la Data di Lancio e/o la Data di Fine del Periodo di Offerta, di concerto con i Joint Bookrunners dandone comunicazione alla CSSF, a Borsa Italiana, al <i>Trustee</i> mediante pubblicazione di un supplemento al presente Prospetto (il “<b>Supplemento</b>”) (il rinvio o l’estensione della stessa costituirà un nuovo fattore significativo, secondo la definizione data all’articolo 13 della Legge Lussemburghese sui Prospetti) e al pubblico, con avviso pubblicato sul Sito Web dell’Emittente, sul Sito Web della Borsa lussemburghese e diffusione attraverso l’info. L’avviso di rinvio o modifica del Periodo di Offerta verrà dato non oltre il giorno lavorativo precedente alla Data di Lancio. L’avviso di prolungamento del Periodo di Offerta sarà pubblicato prima dell’ultimo giorno del Periodo di Offerta.</p> <p><i>Dati riguardanti il Prezzo:</i> le Obbligazioni saranno emesse a un prezzo pari al 100 per cento del loro importo nominale.</p> <p><i>Pubblicazione dei Risultati dell’Offerta:</i> il tasso di interesse (che non deve essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) sarà determinato sulla base della scadenza delle Obbligazioni, del rendimento e della domanda da parte degli Investitori, in sede di determinazione delle condizioni (procedura di <i>bookbuilding</i>) prima dell’avvio del Periodo di Offerta. Nel corso della procedura di <i>bookbuilding</i>, i Joint Bookrunners accetteranno entro un lasso di tempo limitato indicazioni di interesse nella sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli Investitori, includendo gli <i>spread</i> del credito generalmente entro un <i>range</i> di <i>spread</i>. Successivamente, i Joint Bookrunners determineranno, d’accordo con l’Emittente, il tasso di interesse (cedola) ed il rendimento finale. Il tasso di interesse delle Obbligazioni (che non può essere inferiore al Tasso di Interesse Minimo) e il rendimento saranno indicati nell’Avviso sul Tasso di Interesse e di Rendimento da depositare presso la CSSF, pubblicati sul Sito Web dell’Emittente (<a href="http://www.mairetecnimont.com">www.mairetecnimont.com</a>), sul Sito Web della Borsa del Lussemburgo (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>), e divulgati attraverso l’info prima dell’inizio del Periodo di Offerta. Il valore nominale complessivo delle Obbligazioni, il numero di Obbligazioni emesse e i proventi derivanti dall’Offerta saranno indicati nell’Avviso dei Risultati dell’Offerta da depositare presso la CSSF, pubblicati sul sito web dell’Emittente (<a href="http://www.mairetecnimont.com">www.mairetecnimont.com</a>), sul sito web della Borsa del Lussemburgo (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>), e divulgati attraverso l’info non oltre il terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p><i>Condizioni dell’Offerta:</i> fatto salvo il conseguimento di una adesione minima all’offerta pari ad Euro 150.000.000 di valore nominale complessivo delle Obbligazioni, l’Offerta non è subordinata ad altre condizioni. Non saranno emessi diritti di sottoscrizione per le Obbligazioni. Pertanto, non sono state previste procedure per l’esercizio di diritti di prelazione, la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.</p> <p><i>Dettagli tecnici dell’Offerta sul MOT:</i> l’Offerta avrà luogo mediante l’inserimento da</p>
--	----------------------------	--

parte degli Investitori delle Offerte di Acquisto sul MOT attraverso gli intermediari e sarà coordinata dal Placement Agent nominato dall'Emittente per l'offerta e il collocamento delle Obbligazioni per la vendita sul MOT in conformità ai regolamenti di negoziazione di Borsa Italiana. Le Offerte di acquisto potranno essere inviate unicamente sul MOT attraverso un Intermediario. Le Offerte di acquisto devono essere effettuate durante l'orario di operatività del MOT per una quantità minima di valore nominale complessivo di €1.000 di Obbligazioni, o un multiplo di questo importo.

Durante il Periodo di Offerta, gli intermediari potranno effettuare Offerte di Acquisto irrevocabili direttamente oppure attraverso un agente autorizzato ad operare sul MOT, sia a titolo personale che per conto terzi, in conformità alle norme operative del MOT.

Le Obbligazioni saranno assegnate, sino ad esaurimento della disponibilità, in base all'ordine cronologico in cui sono state inserite le Offerte di acquisto sul MOT. L'accettazione di un'Offerta di acquisto sul MOT non costituisce di per sé conclusione di un contratto in merito alle Obbligazioni oggetto della richiesta. Il perfezionamento e l'efficacia dei contratti relativi alle Obbligazioni sono subordinati alla conferma della corretta effettuazione dell'Offerta di acquisto e dell'emissione delle Obbligazioni. Ciascun Intermediario attraverso il quale viene effettuata un'Offerta di Acquisto comunicherà agli Investitori il numero di Obbligazioni ad essi assegnate entro la Data di Emissione.

Alla chiusura del Periodo di Offerta, Borsa Italiana, unitamente all'Emittente, stabiliranno e comunicheranno la Data di Inizio delle Negoziazioni. La Data di Inizio delle Negoziazioni dovrà corrispondere alla Data di Emissione.

Gli Investitori che intendono effettuare Offerte di acquisto e non hanno contatti con un Intermediario potrebbero essere obbligati ad aprire un conto corrente o ad effettuare un deposito temporaneo per un importo equivalente a quello dell'Offerta di acquisto. In caso di vendita parziale delle Obbligazioni o di annullamento o ritiro dell'Offerta, tutti gli importi versati in deposito temporaneo o l'eventuale differenza tra l'importo depositato presso l'Intermediario e il valore totale delle Obbligazioni effettivamente vendute all'Investitore, saranno resi all'Investitore che abbia avviato l'Offerta di Acquisto entro la Data di Emissione. Salvo diversa indicazione nel presente documento, una volta inviate, le Offerte di Acquisto non sono revocabili. Qualsiasi Offerta di Acquisto ricevuta oltre il Periodo di Offerta, o entro il Periodo di Offerta ma fuori dalle ore di apertura del MOT, non sarà accettata. Gli Investitori possono collocare più di una Offerta di acquisto. Le Offerte di Acquisto collocate dagli Investitori italiani attraverso i mezzi di telecomunicazione non sono soggette alle attuali disposizioni in materia di diritto di recesso applicabili alla vendita a distanza di servizi finanziari al consumatore, di cui agli articoli 67-bis e 67-duodecies del Dlgs. 206 del 6 settembre 2005 per quanto riguarda l'offerta pubblica in Italia.

*Revoca delle Offerte di acquisto:* se l'Emittente pubblica un Supplemento, l'Investitore che abbia collocato un'Offerta di acquisto prima della pubblicazione del Supplemento avrà il diritto di revocare la propria Offerta di acquisto entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento. La revoca di un'Offerta di acquisto potrà avvenire mediante consegna di comunicazione scritta all'Intermediario attraverso il quale l'Investitore ha effettuato l'Offerta di acquisto, il quale, a sua volta, dovrà darne comunicazione ai Joint Bookrunners.

*Termini e Condizioni per il Pagamento e Consegna delle Obbligazioni:* gli Investitori si impegnano a pagare il Prezzo di Emissione agli intermediari tramite i quali hanno presentato le Offerte di Acquisto alla Data di Emissione.

In caso di chiusura anticipata dell'Offerta o di proroga del Periodo di Offerta, un comunicato stampa annuncerà la decisione e informerà gli Investitori e i potenziali Investitori della nuova Data di Emissione. Per maggiori informazioni sulle circostanze in cui è consentito chiudere anticipatamente o prolungare il Periodo di Offerta.

Le Obbligazioni possono essere possedute unicamente da soggetti titolari di un conto presso Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo, o da soggetti che detengono diritti sulle Obbligazioni attraverso partecipanti a Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo, compresa Monte Titoli. Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, deterranno i diritti sulle Obbligazioni per conto dei propri partecipanti, sotto forma di conti titoli dei clienti

		<p>intestati a loro nome nelle scritture contabili del rispettivo depositario. I pagamenti e i trasferimenti di Obbligazioni saranno regolate attraverso Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>L'Emittente, il <i>Trustee</i>, la Bank of New York Mellon SA/NV (il "<b>Paying Agents</b>") e i loro rispettivi agenti non saranno responsabili né risponderanno di alcun aspetto relativo alle registrazioni inerenti alla proprietà dei diritti sulle Obbligazioni.</p>
<b>E.4</b>	<p><b>Descrizione di eventuali interessi significativi per l'emissione/offerta compresi conflitti di interesse</b></p>	<p>I Joint Bookrunners e le società dei loro rispettivi gruppi sono istituzioni finanziarie che svolgono numerose attività che possono includere la negoziazione di titoli, attività di banca commerciale e di investimento, consulenza finanziaria, gestione di investimenti, ricerca in materia di investimenti, attività di investimento, <i>hedging</i>, attività finanziarie e di brokeraggio.</p> <p>I Joint Bookrunners e le società dei loro gruppi hanno di volta in volta svolto, ed eventualmente svolgono o potranno svolgere in futuro, varie attività finanziarie, quali la consulenza finanziaria, le attività di <i>investment and corporate banking</i>, prestiti commerciali e servizi bancari, di consulenza e altri servizi commerciali nel normale svolgimento della propria attività per l'Emittente e le sue controllate, e possono avere di tanto in tanto ricoperto, e potranno ricoprire in futuro, posizioni in relazione ai titoli dell'Emittente e delle sue controllate o effettuare transazioni ai fini di <i>hedging</i> o in generale in strumenti derivati con l'Emittente o le sue controllate nell'ambito dell'ordinario svolgimento della propria attività, per i quali hanno ricevuto o riceveranno canoni e commissioni e rimborsi spese.</p> <p>Inoltre, nell'ambito della loro attività ordinaria, i Joint Bookrunners e le società dei loro gruppi possono effettuare o detenere un ampio spettro di investimenti e scambiare attivamente strumenti finanziari di debito ed <i>equity</i> (o i relativi titoli derivati) e strumenti finanziari (compresi prestiti bancari), per conto proprio o per conto dei propri clienti. Queste attività relative ad investimenti e strumenti finanziari possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente o di sue controllate (direttamente come garanzie collaterali alle obbligazioni o altro). I Joint Bookrunners e le società dei loro gruppi potrebbero inoltre effettuare raccomandazioni di investimento e /o pubblicare o esprimere ricerche indipendenti in relazione agli strumenti finanziari ovvero ai titoli, e possono detenere, o consigliare ai clienti di acquistare, posizioni lunghe e/o corte su questi titoli e strumenti finanziari.</p> <p>Inoltre, (i) Banco BPM (capogruppo del gruppo cui appartiene Banca Akros S.p.A.) risulta finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento e una porzione dei proventi dell'Offerta verrà usata per ripagare l'indebitamento esistente dell'Emittente e, quale risultato, Banco BPM riceverà parte dei proventi derivanti dall'Offerta in qualità di finanziatore ai sensi del Contratto di Finanziamento e (ii) Equita SIM S.p.A. e Banca Akros S.p.A. Gruppo Banco BPM in qualità di Joint Bookrunners riceveranno alcune commissioni in relazione all'Offerta.</p> <p>Qualora taluno dei Joint Bookrunners e delle società dei loro rispettivi gruppi intrattengano un rapporto finanziario con l'Emittente e le sue controllate, i Joint Bookrunners e le società dei loro gruppi potrebbero ordinariamente coprire la propria esposizione creditizia verso l'Emittente e le sue controllate coerentemente con le proprie consuete prassi di gestione del rischio. Solitamente, Equita SIM S.p.A., Banca Akros S.p.A. Gruppo Banco BPM e le società dei loro gruppi coprono tale esposizione concludendo operazioni consistenti nell'acquisto di <i>credit default swap</i>, oppure con la creazione di posizioni corte sugli strumenti finanziari dell'Emittente, eventualmente includendo anche le Obbligazioni oggetto della presente Offerta. Le posizioni corte potrebbero influire negativamente sui prezzi di scambio futuri dei titoli oggetto della presente Offerta.</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Spese stimate addebitate all'Investitore da parte dell'Emittente o offerente</b></p>	<p>Non applicabile. Nessun costo, onere o imposta è prevista dall'Emittente direttamente a carico degli Investitori. Gli Investitori sono tuttavia tenuti ad informarsi su costi, oneri o imposte in relazione alle Obbligazioni generalmente applicabili nel rispettivo paese di residenza in relazione all'apertura di un conto corrente bancario o di un conto deposito temporaneo presso un Intermediario, se necessario, e/o qualsiasi costo imposto da tali intermediari in relazione alla sottoscrizione, accettazione e trasmissione delle Offerte di acquisto.</p>

