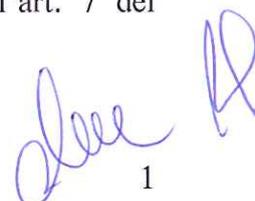


VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI
DE' LONGHI S.P.A.
DEL 14 APRILE 2015

Il giorno 14 aprile 2015 alle ore 9.00 hanno inizio in Treviso, presso la sede sociale della Società, in Via L. Seitz, al civico 47, i lavori dell'Assemblea ordinaria di unica convocazione di De' Longhi S.p.A., con sede legale in Treviso, Via L. Seitz, 47, n. iscrizione al R. I. 11570840154, R.E.A. 224758. Il Dr. Giuseppe de' Longhi, ai sensi dell'art. 8 dello Statuto Sociale e dell'art. 6 del Regolamento Assembleare, assume la presidenza dell'Assemblea nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e porge a tutti il suo benvenuto.

Il Presidente, dopo aver attestato che il Capitale Sociale, interamente versato, è attualmente costituito da n. 149.500.000 azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A, del valore nominale di Euro 1,50 cadauna per complessivi Euro 224.250.000, dà atto che l'Assemblea dei Soci è stata regolarmente convocata in seduta ordinaria, in questo luogo, per la data odierna alle ore 8.45 in unica convocazione, a norma di legge e di Statuto, con un avviso pubblicato il 13 marzo 2015 sul sito *internet* della Società (www.delonghigroup.com alla sezione "Investor Relations"- "Governance"- "Assemblee"- "2015") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO (www.iinfo.it), nonché, per estratto, sul quotidiano "Italia Oggi" del 14 marzo 2015.

Il Presidente, quindi, su consenso unanime espresso dai soggetti aventi diritto al voto presenti all'adunanza, affida le funzioni di Segretario dell'Assemblea ordinaria all'Avv. Roberta Pierantoni, la quale accetta l'incarico. Sempre su consenso unanime dell'Assemblea, il Presidente, ai sensi dell'art. 7 del


1

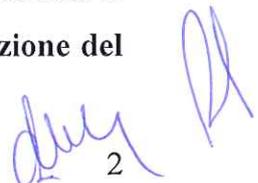
Regolamento Assembleare, nomina l'Avv. Linda Ferraro Scrutatrice dell'Assemblea, la quale accetta l'incarico.

Il Presidente dà inoltre atto che:

- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A;
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti tutti i Consiglieri Signori Fabio de' Longhi, Silvia de' Longhi, Alberto Clò, Renato Corrada, Carlo Garavaglia, Cristina Pagni, Stefania Petruccioli, Giorgio Sandri e Silvio Sartori;
- per il Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Gianluca Ponzellini e i sindaci effettivi Paola Mignani e Alberto Villani;
- sono state eseguite, a norma di legge e nei termini previsti, le comunicazioni utili ai sensi dell'art. 83-*sexies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato (nel seguito, "*Testo Unico della Finanza*"), a legittimare l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti presenti o rappresentati;
- a cura del personale autorizzato dal Presidente stesso è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Il Presidente dichiara quindi che, essendo intervenuti al momento n. 265 soggetti aventi diritto al voto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 120.587.948 azioni ordinarie pari all'80,6608% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale, l'Assemblea è validamente costituita in unica convocazione, in sede ordinaria, e idonea a deliberare sui seguenti argomenti all'ordine del giorno:

1. Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, della Relazione del


2

**Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione.
Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

2. Presentazione della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De' Longhi S.p.A. e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione 2015 (Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De' Longhi S.p.A.) ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.

3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 15 aprile 2014. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente prosegue informando e comunicando che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del Testo Unico della Finanza;

- prima dell'Assemblea, non sono pervenute alla Società domande ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza;

- riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare:

1) l'avviso di convocazione e la "*Relazione degli Amministratori ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58*", illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società, alla citata sezione, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO, sin dal 13 marzo 2015; l'avviso di convocazione è stato altresì pubblicato per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" del 14 marzo 2015;


3 

2) un modulo di delega e le informazioni sull'ammontare del capitale sociale sono stati pubblicati in data 13 marzo 2015 sul sito *internet* della Società, alla citata sezione;

3) la “*Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014*” (comprendente il Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, le attestazioni di cui all'art. 154-*bis*, comma 5° del Testo Unico della Finanza, unitamente alle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione), nonché la “*Relazione sul Governo societario e sugli assetti proprietari di De' Longhi S.p.A.*” e la “*Relazione Annuale sulla Remunerazione di De' Longhi S.p.A.*” (contenente la Politica di Remunerazione 2015) sono state regolarmente depositate e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società, alla citata sezione, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO sin dal 23 marzo 2015;

4) i prospetti riepilogativi degli ultimi bilanci delle società controllate nonché le situazioni contabili delle società controllate extra-UE predisposte ai fini della redazione del Bilancio Consolidato (c.d. *reporting packages*) sono stati depositati presso la sede sociale sin dal 30 marzo 2015.

Copia della documentazione rilevante è stata altresì consegnata agli Azionisti o loro delegati intervenuti.

Il Presidente dà atto del rispetto di tutte le condizioni previste dall'art. 36 del Regolamento Consob n. 16191/2007 in materia di mercati e informa, tra l'altro, i presenti che:

- ai sensi della normativa vigente, l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, all'Assemblea, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-*sexies* del Testo Unico

 4 

della Finanza, completo di tutte le altre informazioni richieste dalla Consob, viene allegato, quale sua parte integrante, al presente verbale *sub* "A"; saranno inoltre indicati nel presente verbale e nel documento allegato allo stesso *sub* "A", i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto favorevole, voto contrario, si siano astenuti ovvero allontanati prima di una votazione, con l'indicazione del relativo numero di azioni rappresentate in proprio o per delega.

Dopo essersi riservato di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima della votazione, i dati aggiornati sulle presenze, il Presidente informa altresì che:

- entro cinque giorni dalla data odierna, sarà reso disponibile sul sito *internet* della Società, alla citata sezione, un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero delle azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla deliberazione e il numero di astensioni;
- la sintesi degli interventi degli aventi diritto al voto presenti all'odierna Assemblea con l'indicazione nominativa degli stessi, le risposte fornite e le eventuali repliche saranno pure contenute nel presente verbale;
- è stato consentito ad esperti, rappresentanti della Società di Revisione e giornalisti di assistere all'odierna Assemblea; inoltre, per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società (nessuna opposizione a tale presenza);
- in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al


5 

2% del capitale sociale sottoscritto e versato rappresentato da azioni con diritto di voto di De' Longhi S.p.A, sono i seguenti:

- De Longhi Industrial S.A., dichiarante The Long E Trust, con numero 92.699.660 (novantaduemilioni seicentonovantanovemila seicentosessanta) azioni ordinarie pari al 62,006% (sessantadue virgola zerozerosei per cento) del capitale sociale;
- APG Asset Management N.V. titolare direttamente di numero 9.480.163 (nove milioni quattrocento ottantamila centosessantatre) azioni ordinarie pari al 6,341% del capitale sociale;
- FMR LLC con numero 3.124.400 (tremilioni centoventiquattromila quattrocento) azioni ordinarie pari al 2,090% (due virgola zeronovanta per cento) del capitale sociale;
- ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND titolare direttamente di numero 3.072.970 (tre milioni settantadue mila novecentosettanta) azioni ordinarie pari al 2,055% del capitale sociale (il Presidente precisa al riguardo che tale partecipazione non è rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza in quanto l'azionista si è avvalso dell'esenzione prevista dall'articolo 119-bis, commi 7 e 8 del Regolamento Emittente).

Prima di passare alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente invita formalmente i partecipanti all'Assemblea a dichiarare l'eventuale sussistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto sociale, non conosciute dal Presidente stesso e dal Collegio Sindacale.

Vengono inoltre illustrate le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni, con invito a coloro che si dovessero assentare nel corso della riunione di farlo constatare al personale incaricato all'uscita della sala riconsegnando la scheda di partecipazione

 6 

all'Assemblea. In particolare, si rammenta che le votazioni avverranno per alzata di mano, e che i soggetti contrari e/o astenuti devono comunicare il loro nominativo ai fini della verbalizzazione; il Presidente comunica inoltre che, al solo fine di agevolare la successiva stesura del presente verbale, nella sale è funzionante un sistema di registrazione audio e che la registrazione sarà cancellata dopo tale utilizzo.

Si passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno:

“Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti”.

Il Presidente, tenuto conto dei depositi e pubblicazioni effettuati, propone all'Assemblea di omettere la lettura della *“Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014”* (comprendente il Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, corredati dai relativi allegati, le Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e le prescritte attestazioni, unitamente alle Relazioni della Società di revisione sul Bilancio d'esercizio e sul Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 e alla Relazione del Collegio Sindacale), nonché della *“Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari di De' Longhi S.p.A.”* inerente l'esercizio 2014, salvo per quanto attiene alla proposta di delibera (riportata a pag. 110 della *“Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014”*) di cui sarà data lettura dal Segretario prima dell'apertura della discussione.

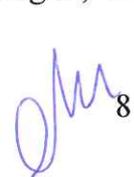
La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato, Dott. Fabio de' Longhi il quale, dopo aver fornito all'Assemblea alcune informazioni sull'andamento del mercato globale del piccolo elettrodomestico, illustra con



l'ausilio di alcune "slides", l'andamento economico e finanziario del Gruppo De' Longhi (nel seguito, il "Gruppo") evidenziando, in particolare, come la Società e il Gruppo abbiano proseguito nel percorso di crescita e di sviluppo dei propri piani di investimento che hanno permesso il raggiungimento di significativi risultati sia in termini di marginalità che di generazione di cassa. Al riguardo l'Amministratore Delegato informa che: (i) il piano di investimenti per il triennio 2012-2014 relativo allo stabilimento di Cluj in Romania, è stato completato con successo nei tempi previsti; pertanto, il Gruppo può oggi contare su un nuovo sito produttivo perfettamente funzionante che offre delle opportunità interessanti per supportare la crescita dei mercati europei e per efficientare ulteriormente i propri processi produttivi, in particolare tenendo conto delle condizioni valutarie odierne, con la forte rivalutazione del dollaro e delle valute asiatiche, in particolare il renmimbi; (ii) il Gruppo ha continuato nei propri progetti di investimento in Cina migliorando la capacità e il potenziale manifatturiero degli impianti cinesi con il proseguimento dell'investimento produttivo con la realizzazione di un fabbricato che sarà dedicato al magazzino di componenti e prodotti finiti; (iii) i risultati di Braun sono soddisfacenti e l'integrazione del marchio *Braun Household* è stata completata con successo (il *brand* ha infatti avuto un impatto commerciale molto positivo nei risultati dell'anno supportato da un progressivo miglioramento del portafoglio prodotti, i cui benefici peraltro non si sono ancora pienamente manifestati).

L'Amministratore Delegato prosegue il suo intervento analizzando i dati più salienti dei risultati finanziari registrati dal Gruppo nell'esercizio 2014 evidenziando, in particolare: (i) il fatturato annuo su base consolidata, che ha raggiunto i 1,7 miliardi di Euro, in aumento del 6,8% rispetto al 2013 (incremento che, a cambi costanti, sarebbe stato pari al 9,7%) e il suo andamento per area geografica e per linea di prodotto; (ii) i margini, in

 8 

relazione ai quali viene precisato che, il positivo effetti volumi, insieme con un positivo effetto mix determinato dalla crescita sostenuta del segmento cottura e preparazione cibi e delle macchine da caffè, famiglie di prodotti a più alto valore aggiunto, ha portato ad un aumento del margine netto industriale in valore assoluto da 788 milioni di Euro nel 2013 a 816 milioni di Euro nel 2014, in calo di 1,5 punti in termini percentuali sui ricavi soprattutto per l'effetto negativo dei cambi. Tuttavia, escludendo l'impatto valutario sul margine (negativo per 46 milioni di Euro) il margine netto industriale in percentuale sui ricavi sarebbe stato sostanzialmente stabile. L'EBITDA prima delle componenti non ricorrenti è aumentato del 7,7%, raggiungendo i 260 milioni di Euro (pari al 15,1% dei ricavi) contro i 242 milioni di Euro del 2013 (pari al 14,9% dei ricavi 2013); al riguardo l'Amministratore Delegato segnala che a cambi costanti ed escluso l'effetto delle coperture, l'EBITDA prima delle componenti non ricorrenti sarebbe stato di 288 milioni di Euro (pari al 16,3% dei ricavi) e che l'impatto negativo dei cambi e delle coperture è stato di circa 36 milioni di Euro nel 2014. L'EBITDA dopo le componenti non ricorrenti è aumentato da 239 milioni (2013) a 260 milioni di Euro, in aumento dell'8,6% rispetto all'esercizio 2013, migliorando anche come percentuale dei ricavi (15%, rispetto al 14,8% del 2013). Gli oneri finanziari netti sono stati pari a 42 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 37 milioni di Euro del 2013 a causa principalmente di maggiori oneri su cambi per 5 milioni di Euro. L'utile netto di pertinenza del Gruppo ha raggiunto 126,5 milioni di anno, rispetto ai 116,9 milioni di Euro del 2013.

L'Amministratore Delegato passa quindi a commentare i risultati dell'ultimo *quarter* dell'esercizio 2014, evidenziando come sia stata registrata ancora una volta una forte crescita di fatturato, pari all'8,2% rispetto al quarto *quarter* dell'esercizio 2013 (equivalente al 10% a cambi costanti). Tale crescita ha portato i ricavi consolidati del quarto *quarter* a 640 milioni di Euro e

du 9

l'EBITDA prima delle componenti non ricorrenti a 123,5 milioni di Euro (pari al 19,3% come margine dei ricavi, in aumento rispetto al 2013). L'andamento indica anche la forte leva operativa di cui il Gruppo beneficia in presenza di volumi di vendita in crescita, che ha rappresentato anche uno degli elementi che ha contraddistinto la storia del Gruppo negli ultimi anni.

Passando a commentare l'andamento finanziario, il dott. Fabio de' Longhi sottolinea che, al 31 dicembre 2014, il Gruppo ha registrato una posizione finanziaria attiva per 89 milioni di Euro, migliorando rispetto ai 9 milioni di debito netto che erano stati registrati alla fine dell'esercizio del 2013 e che il flusso di cassa generato dal Gruppo è stato pertanto pari a circa 98 milioni di Euro (risultato di particolare rilievo considerato che durante il periodo la Società ha anche pagato circa 60 milioni di Euro di dividendi agli azionisti e il Gruppo ha sostenuto investimenti materiali per 61 milioni di Euro, di cui circa 26 milioni sono da considerarsi non di natura ricorrente). Escludendo le componenti non monetarie, la posizione finanziaria netta verso le banche e altri finanziatori è positiva per 113 milioni di Euro, rispetto a una posizione positiva per 41 milioni a dicembre 2013. Infine, con riguardo al capitale circolante, l'Amministratore Delegato evidenzia un positivo andamento, nonostante un effetto valutario negativo con un'incidenza sui ricavi netti in calo dal 14% del 2013 al 13,7%.

A conclusione del suo intervento l'Amministratore Delegato evidenzia che il positivo risultato dell'esercizio 2014 è stato raggiunto anche grazie al costante supporto fornito dagli investimenti pubblicitari effettuati dal Gruppo (che continua ad investire circa il 10% del proprio fatturato per sostenere la crescita). Viene quindi rilevato che, i positivi risultati del Gruppo sono stati tuttavia negativamente influenzati dai movimenti valutari, al verificarsi dei quali il Gruppo ha però saputo reagire attivamente, continuando a migliorare i propri margini e a implementare la propria strategia di investimento e di


10 

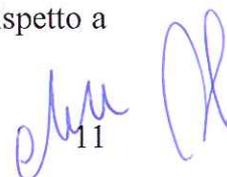
crescita, sostenendo sempre il proprio posizionamento competitivo nell'alto di gamma e continuando a supportare le proprie attività con attività di pubblicità, promozione e presenza nel punto vendita, nonché proseguendo negli investimenti di ricerca e sviluppo, fondamentali per il Gruppo.

A conclusione del suo intervento il dott. Fabio de' Longhi rappresenta all'Assemblea la convinzione che il Gruppo abbia la possibilità di veder crescere il proprio fatturato negli anni a venire con una percentuale di crescita tra il *mid to high single digit*.

Riprende la parola il Presidente e precisa che la Società di Revisione "Reconta Ernst & Young S.p.A." ha espresso giudizio senza rilievi sul Bilancio d'esercizio e su quello consolidato al 31 dicembre 2014 come risulta dalle relazioni rilasciate in data 20 marzo 2015; il Presidente, in ossequio a quanto richiesto dalla Consob nella Comunicazione n. 96003558 del 18 aprile 1996, informa quindi l'Assemblea del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla "Reconta Ernst & Young S.p.A." per la revisione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, ivi comprese le prescritte verifiche contabili e di coerenza:

	<u>N. Ore</u>	<u>Euro</u>
- Bilancio d'esercizio	708	54.858,00
- Bilancio Consolidato	694	55.567,00
e così, in totale	1.402	110.425,00

Su invito del Presidente, prende la parola il dott. Gianluca Ponzellini, nella sua veste di Presidente del Collegio Sindacale della Società, per illustrare all'Assemblea le conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 153 del Testo Unico della Finanza nella quale vengono illustrate le attività di vigilanza svolte dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2014. Il dott. Ponzellini: (i) precisa come tali attività di vigilanza siano state svolte dal Collegio Sindacale in via autonoma rispetto a


11

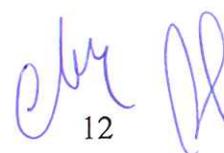
quelle svolte dai revisori di Reconta Ernst & Young S.p.A., ed in stretto collegamento con il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con il responsabile della funzione di *Internal Audit* e con le principali direzioni del Gruppo; (ii) informa, in particolare, dell'attività effettuata dalla Società e dal Gruppo in materia di gestione dei rischi, evidenziando come il suo svolgimento sia importante anche in periodi positivi qual è quello attuale per il Gruppo De' Longhi.

Il dott. Ponzellini termina il suo intervento dando lettura delle conclusioni riportate alle pagine 7 e 8 della suddetta relazione nelle quali il Collegio Sindacale: (i) *“attesta che dall'attività di vigilanza svolta non sono emersi rilievi di omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione all'Organo di Controllo o di menzione agli Azionisti”*; (ii) *“esprime l'assenso, per quanto di sua competenza, all'approvazione del bilancio di esercizio 2014, unitamente alla Relazione sulla gestione, come presentati dal Consiglio di Amministrazione, che consuntiva l'utile d'esercizio in Euro 66.954.862 e ne propone la destinazione a riserva legale per l'importo di Euro 3.347.743, a riserva straordinaria per l'importo di Euro 2.312.119, agli azionisti per l'importo complessivo di Euro 61.295.000, corrispondente alla distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,41 per ciascuna delle n. 149.500.000 azioni in circolazione”*.

Il Presidente, ripresa la parola, ringrazia il dott. Ponzellini e invita il Segretario a dar lettura della seguente proposta di deliberazione riportata alla pagina 110 della *“Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014”*:

“Signori Azionisti,
nel sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il bilancio dell'esercizio 2014 che evidenzia un utile netto di Euro 66.954.862, Vi proponiamo:

- di approvare la Relazione del Consiglio sulla Gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014;*


12

- di destinare l'utile d'esercizio di Euro 66.954.862, a Riserva Legale per l'importo di Euro 3.347.743, a Riserva Straordinaria per l'importo di Euro 2.312.119 e agli Azionisti per il restante importo di Euro 61.295.000, corrispondente alla distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,41 per ciascuna delle n. 149.500.000 azioni in circolazione;
- di mettere in pagamento il predetto dividendo di Euro 0,41 a partire dal 22 aprile 2015, con stacco cedola il 20 aprile 2015 e con la cosiddetta record date ex art. 83-terdecies del D. Lgs. n. 58/98 al 21 aprile 2015”.

Al termine della lettura della proposta di deliberazione, il Presidente apre la discussione sull'argomento all'ordine del giorno, invitando coloro che intendono prendere la parola a fornire il loro nominativo.

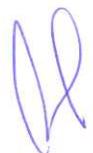
Nessuno prende la parola; il Presidente chiede quindi al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze e rinnova agli aventi diritto al voto la richiesta di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e l'invito a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente comunica le presenze, invariate: risultano quindi presenti all'inizio della votazione n. 265 soggetti aventi diritto al voto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 120.587.948 azioni ordinarie pari all'80,6608% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale; alle ore 9.45 pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura, invitando gli aventi diritto a votare per alzata di mano.

L'Assemblea approva la proposta di deliberazione all'unanimità, come indicato nell'allegato al presente verbale *sub* “B”.

Il Presidente proclama il risultato.

Si procede quindi alla trattazione del **secondo** punto all'ordine del giorno:


13 

“Presentazione della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De’ Longhi S.p.A. e voto consultivo dell’Assemblea sulla Politica di Remunerazione 2015 (Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di De’ Longhi S.p.A.) ai sensi dell’art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98”.

Il Presidente, tenuto conto dei depositi e pubblicazioni effettuati, propone all’Assemblea di omettere la lettura della *“Relazione Annuale sulla Remunerazione di De’ Longhi S.p.A.”* e della *“Relazione degli Amministratori ai sensi dell’articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58”*, illustrativa al punto due dell’argomento in discussione, salvo per quanto attiene alla proposta di deliberazione (riportata a pag. 4 di quest’ultima relazione) di cui sarà data lettura dal Segretario prima dell’apertura della discussione.

La proposta è approvata all’unanimità.

Il Presidente procede ricordando che nella relazione illustrativa delle materie all’ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all’Assemblea di esprimersi, essendo tra l’altro il voto non vincolante, favorevolmente sulla Politica di Remunerazione 2015 e sulle relative procedure di adozione ed attuazione illustrate nella Sezione I della *“Relazione Annuale sulla Remunerazione di De’ Longhi S.p.A.”* redatta, come noto, ai sensi dell’art. 123-ter del Testo Unico della Finanza.

Il Presidente cede quindi la parola al Segretario la quale dà lettura della seguente proposta di deliberazione riportata alla pagina 4 della *“Relazione degli Amministratori ai sensi dell’articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58”*:

“L’Assemblea degli Azionisti:

- esaminata la Relazione Annuale sulla Remunerazione di De’ Longhi S.p.A. predisposta ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari


14 

DELIBERA

di esprimere parere favorevole sulla Politica di Remunerazione 2015 di De' Longhi S.p.A. e sulle relative procedure di adozione e attuazione".

Il Presidente apre la discussione e domanda se vi siano richieste di intervento; nessuno chiede la parola e prima di aprire la votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze e rinnova agli aventi diritto al voto la richiesta di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e l'invito a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente comunica le presenze, invariate: risultano quindi presenti all'inizio della votazione n. 265 soggetti aventi diritto al voto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 120.587.948 azioni ordinarie pari all'80,6608% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale; alle ore 9.50 pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura, invitando gli aventi diritto a votare per alzata di mano.

L'Assemblea approva la proposta di deliberazione a maggioranza, come indicato nell'allegato al presente verbale *sub "C"*.

Contrarie n. 16.582.715 azioni pari al 13,7516% del capitale intervenuto (Garbuio Roberta per gli aventi diritto al voto indicati nell'elenco allegato al presente verbale *sub "A"*).

Astenute n. 55.000 azioni pari allo 0,0456% del capitale intervenuto (Garbuio Roberta per l'avente diritto al voto indicato nell'elenco allegato al presente verbale *sub "A"*).

Favorevoli le rimanenti n. 103.950.233 pari all'86,2028% del capitale intervenuto.

Il Presidente proclama il risultato.

Si passa quindi alla trattazione del **terzo** punto all'ordine del giorno:


15 

“Proposta di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall’Assemblea del 15 aprile 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti”.

Il Presidente, tenuto conto dei depositi e pubblicazioni effettuati, propone all’Assemblea di omettere la lettura della *“Relazione degli Amministratori ai sensi dell’articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58”* illustrativa, al punto tre, dell’argomento in discussione, salvo per quanto attiene alla proposta di deliberazione (riportata alle pagine 9 e 10 della relazione) di cui sarà data lettura dal Segretario prima dell’apertura della discussione.

La proposta è approvata all’unanimità.

Il Presidente cede quindi la parola al Segretario la quale dà lettura della seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea degli Azionisti:

vista la delibera dell’Assemblea, in sede ordinaria di De’ Longhi S.p.A., tenutasi in data 15 aprile 2014, in merito all’autorizzazione, all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie;

preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento;

Delibera

1) di revocare la delibera assembleare del 15 aprile 2014 che autorizzava l’acquisto e disposizione di azioni proprie, per quanto non utilizzato;

2) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le finalità indicate nella menzionata Relazione degli Amministratori con le seguenti modalità e termini:

- fermi restando i limiti di cui all’art. 2357 codice civile, l’acquisto potrà avvenire in una o più soluzioni, fino al raggiungimento del quantitativo massimo di numero 14.500.000 (quattordici milioni e cinquecento mila) azioni ordinarie, tenuto conto delle azioni detenute dalla Società e dalle sue

elmu
16 *AK*

controllate, e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato;

- l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è deliberata per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna e quindi sino al 14 ottobre 2016;

- l'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito gli acquisti, ed eventualmente riacquistare le azioni stesse sempre in conformità con i limiti e le condizioni stabiliti dalla presente autorizzazione, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società;

- l'autorizzazione a disporre delle azioni proprie, anche prima che vengano esauriti gli acquisti, è data senza limiti di tempo;

- le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate in conformità con l'art. 132 del T.U.F. e con l'art. 144-bis del Regolamento Emittenti: (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, (ii) sul mercato, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato, (iii) mediante acquisto e vendita, in conformità con le disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti; (iv) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna; in ogni caso dovrà essere assicurata la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni norma applicabile, ivi comprese le applicabili norme comunitarie;

- il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie dovrà essere, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, come minimo, non inferiore del 20% (venti per cento) e, come massimo, non superiore del 10% (dieci per cento) al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato

17

Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto;

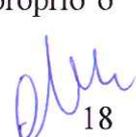
- *il prezzo della vendita a terzi viene definito unicamente nel limite del prezzo minimo, che dovrà essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società e comunque non inferiore al 95% (novantacinque percento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie sia nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o comunque di interesse per la Società, sia nel caso di assegnazione e/o cessione di azioni o di correlate opzioni ad amministratori, dipendenti o collaboratori del Gruppo De' Longhi, nonché in esecuzione di qualsiasi piano adottato ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F., e di programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci;*
- *le operazioni di acquisto e di disposizione saranno contabilizzate nel rispetto delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;*

3) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente con facoltà di subdelega a terzi – ogni più ampio potere occorrente per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti”.

Al termine della lettura della proposta di deliberazione il Presidente apre la discussione sull'argomento all'ordine del giorno, invitando coloro che intendono prendere la parola a fornire il loro nominativo.

Nessuno prende la parola; il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze e rinnova la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e l'invito a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente comunica le presenze, invariate: risultano quindi presenti all'inizio della votazione n. 265 soggetti aventi diritto al voto, in proprio o


18 

per delega, rappresentanti n. 120.587.948 azioni ordinarie pari all'80,6608% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale; alle ore 10.01 pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura, invitando gli aventi diritto a votare per alzata di mano.

L'Assemblea approva la proposta di deliberazione a maggioranza, come indicato nell'allegato al presente verbale *sub* "D".

Contrarie n. 17.135.341 azioni pari al 14,2098% del capitale intervenuto (Garbuio Roberta per gli aventi diritto al voto indicati nell'elenco allegato al presente verbale *sub* "A").

Nessun Astenuto.

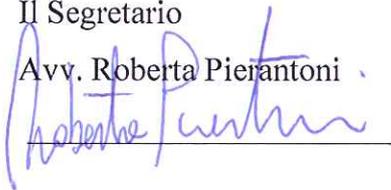
Favorevoli le rimanenti n. 103.452.607 pari all'85,7901% del capitale intervenuto.

Il Presidente proclama il risultato.

Esaurita la trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 10.03.

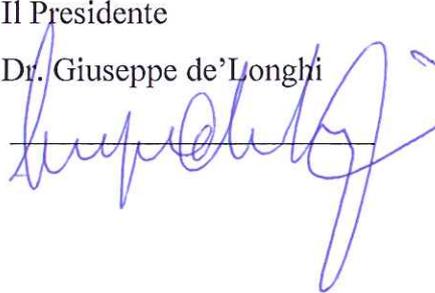
Il Segretario

Avv. Roberta Pierantoni



Il Presidente

Dr. Giuseppe de'Longhi



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria		
			1	2	3
GARAVAGLIA LUIGI EMILIO	5.000	5.000	F	F	F
GARBUIO ROBERTA - PER DELEGA DI	0				
BNS CONNOR CLARK AND LUNN WHOLESALE FINANCIAL INC AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	4.060		F	C	C
CAMGESTION EURO MID CAP AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	150.858		F	C	C
DYNAMIC EUROPEAN VALUE FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	95.000		F	F	F
THE HARTFORDGLOBAL ALL- ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.065		F	F	F
ALLIANZGI GLOBAL SMALL-CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	45.102		F	C	C
WILLIAM BLAIR COLLECTIVE INVESTMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	167.832		F	C	C
WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL SMALL CAP GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	214.275		F	C	C
WILLIAM BLAIR GLOBAL SMALL CAP GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.553		F	C	C
PEAR TREE POLARIS FOREIGN VALUE SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	279.810		F	F	F
ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	930		F	C	C
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	41		F	C	C
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	89.796		F	C	C
CAMGESTION ACT. CROISS. AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	197.851		F	C	C
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.600		F	F	F
MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	195.693		F	C	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.485		F	C	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	217.926		F	F	F
PYRAMIS GLOBAL ADVISORS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29.600		F	F	F
BANK OF KOREA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	51.849		F	C	C
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.691		F	C	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	142.796		F	C	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	39.721		F	F	F
STATE OF TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	102.300		F	F	F
FONDS RESERVE RETRAITES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	427.936		F	C	C
SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.300		F	F	F
THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	224.895		F	F	F
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	78.778		F	F	F
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.030		F	F	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.972		F	C	F
WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. DIVIDEND GROWTH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.175		F	C	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.279		F	C	C
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.048		F	C	C
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	128		F	F	F
WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.060		F	F	F
ALLIANZGI FONDS APNIESA AGENTE:BP2S-FRANKFURT	26.000		F	C	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI		
			Ordinaria		
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			1	2	3
AMERICAN CENTURY RETIREMENT DATE TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.522		F	C	C
AMERICAN CENTURY INVESTMENT MANAGEMENT, INC. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.990		F	C	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.735		F	C	C
BLACKSTONE ALTERNATIVE INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.588		F	C	C
BLACKSTONE ALTERNATIVE MULTI-MANAGER FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.907		F	C	C
BLACKSTONE ALTERNATIVE MULTI-STRATEGY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.863		F	C	C
BBH FTE ALPHADEX FND II-F AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.312		F	C	C
PYRAMIS CONCENTRATED INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	50.800		F	F	F
FIDELITY GLOBAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.300		F	F	F
ALLIANZGI INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62.967		F	C	C
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.326		F	F	F
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.476		F	C	C
PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	222		F	F	F
THE BOEING CO EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TR INV ACCOUNT AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29.900		F	F	F
THE GENERAL MOTORS CANADIAN HOURLY-RATE EMPL PENSION PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.800		F	F	F
THE GENERAL MOTORS CANAD RETIREMENT PROGR FOR SALARIED EMPL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.000		F	F	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.420		F	F	F
		25.878.125			
H.G.J.J. KLEEVEN - PER DELEGA DI	0				
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	200.000		F	F	F
		200.000			
SANTAGOSTINO ROBERTO - IN RAPPRESENTANZA DI	0				
DE LONGHI INDUSTRIAL S.A.	92.699.660		F	F	F
		92.699.660			
SCOGNAMIGLIO DANIELE - PER DELEGA DI	0				
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	1		F	F	F
		1			
TJIBBE BEREND VAN HOUTEN - PER DELEGA DI	0				
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	1.805.162		F	F	F
		1.805.162			

Legenda:

1: Presentazione Relazione Finanziaria Annuale; 2: Politica Remunerazione; 3: Azioni proprie;

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

Assemblea Ordinaria del 14 aprile 2015ESITO VOTAZIONEOggetto : **Presentazione Relazione Finanziaria Annuale****Hanno partecipato alla votazione:**

Si comunica che, in occasione di questa votazione, erano presenti in Sala aventi diritto al voto, rappresentanti in proprio il **62,009806%** del capitale sociale, e per delega il **18,651029%** del capitale sociale, rappresentanti complessivamente il **80,660835%** del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835

Assemblea Ordinaria del 14 aprile 2015ESITO VOTAZIONEOggetto : **Politica Remunerazione****Hanno partecipato alla votazione:**

Si comunica che, in occasione di questa votazione, erano presenti in Sala aventi diritto al voto, rappresentanti in proprio il **62,009806%** del capitale sociale, e per delega il **18,651029%** del capitale sociale, rappresentanti complessivamente il **80,660835%** del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	103.950.233	86,202838	86,202838	69,531928
Contrari	16.582.715	13,751553	13,751553	11,092117
SubTotale	120.532.948	99,954390	99,954390	80,624045
Astenuti	55.000	0,045610	0,045610	0,036789
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	55.000	0,045610	0,045610	0,036789
Totale	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835

Assemblea Ordinaria del 14 aprile 2015ESITO VOTAZIONEOggetto : **Azioni proprie****Hanno partecipato alla votazione:**

Si comunica che, in occasione di questa votazione, erano presenti in Sala aventi diritto al voto, rappresentanti in proprio il **62,009806%** del capitale sociale, e per delega il **18,651029%** del capitale sociale, rappresentanti complessivamente il **80,660835%** del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	103.452.607	85,790171	85,790171	69,199068
Contrari	17.135.341	14,209829	14,209829	11,461767
SubTotale	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	120.587.948	100,000000	100,000000	80,660835