



COMUNICATO STAMPA

Treviso, 22 dicembre 2008

**DE'LONGHI SPA: APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE LA
CESSIONE DI GAMMA S.R.L.**

- Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Dott. Fabio De' Longhi, ha approvato la cessione dell'intero capitale sociale della società immobiliare Gamma s.r.l., alla Veneto s.r.l., società che fa capo ad esponenti della Famiglia De' Longhi;
- L'operazione comporta per il Gruppo De' Longhi l'incasso di un importo pari ad Euro 14,7 milioni e il rimborso integrale del debito contratto dalla società ceduta con il Gruppo De' Longhi, per complessivi Euro 53,7 milioni, con un impatto positivo sulla posizione finanziaria netta consolidata pari a circa Euro 68,4 milioni;
- De' Longhi S.p.A., considerata la natura della controparte (parte correlata), fornisce nel seguito una dettagliata informativa sull'operazione anche ai sensi dell'art. 71 bis, comma 1 del Reg. Consob n. 11971/99 (l'informativa tiene già conto, tra l'altro, anche dei principi emergenti dal documento di consultazione diffuso dalla Consob in data 9 aprile 2008).

* * * * *

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Dott. Fabio De' Longhi, ha approvato la cessione dell'intero capitale sociale della società immobiliare Gamma s.r.l., alla Veneto s.r.l., società che fa capo ad esponenti della Famiglia De' Longhi.

L'operazione comporta per il Gruppo De' Longhi l'incasso di un importo pari ad Euro 14,7 milioni e il rimborso integrale del debito contratto dalla società ceduta con il Gruppo De' Longhi, per complessivi Euro 53,7 milioni, con un impatto positivo sulla posizione finanziaria netta consolidata pari a circa Euro 68,4 milioni.



Trattandosi di un'operazione con parti correlate, e tenuto conto tra l'altro dei principi di *corporate governance* in materia di operazioni con parti correlate attualmente al vaglio dell'Autorità di Vigilanza, il Consiglio di Amministrazione della De' Longhi S.p.A. ha ritenuto opportuno delegare l'istruttoria dell'operazione ad un amministratore indipendente, il quale ha nominato un esperto di comprovata professionalità ed esperienza, per fornire il proprio giudizio sul valore da attribuire alla società oggetto della prospettata cessione. All'esito dell'istruttoria l'operazione è quindi stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere favorevole del Comitato per il controllo interno, composto da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti.

De' Longhi S.p.A. non ritiene che l'operazione possa avere "effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'emittente"; tuttavia, considerata la natura della controparte (parte correlata), fornisce nel seguito una dettagliata informativa sull'operazione anche ai sensi dell'art. 71 *bis*, comma 1 del Reg. Consob n. 11971/99 (l'informativa tiene già conto, tra l'altro, anche dei principi emergenti dal documento di consultazione diffuso dalla Consob in data 9 aprile 2008).

1) DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE.

L'operazione consiste nella cessione dell'intero capitale sociale della società immobiliare Gamma s.r.l. alla Veneto S.r.l., ad un prezzo pari ad Euro 14,7 milioni, e prevede inoltre che la Gamma S.r.l. - successivamente e nel contesto della cessione - rimborsi integralmente il proprio debito contratto con il Gruppo De' Longhi, per complessivi Euro 53,7 milioni.

L'atto di cessione, il pagamento integrale del corrispettivo ed il rimborso del debito saranno perfezionati in data 23 dicembre 2008.

2) INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È PERFEZIONATA, DEL GRADO DI CORRELAZIONE, NATURA E PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE; DESCRIZIONE SINTETICA DEI RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DELLE PARTI CORRELATE INTERESSATE ALL'OPERAZIONE.

L'acquirente della Gamma S.r.l. è la società Veneto S.r.l., che fa capo, tramite intestazioni fiduciarie, ad esponenti della famiglia De' Longhi. In particolare, il Presidente del CdA di De' Longhi Dott. Giuseppe De' Longhi, e l'Amministratore Delegato Dott. Fabio De' Longhi sono proprietari del 12% ciascuno del capitale di



Veneto S.r.l. Il 56% del capitale sociale appartiene, sempre tramite intestazione fiduciaria, ad altri esponenti della famiglia De' Longhi; il residuo 20% appartiene alla De' Longhi Soparfi S.A., società che controlla l'Emittente. Veneto S.r.l. è, pertanto, parte correlata dell'Emittente.

Tenuto conto di tutto quanto sopra, gli amministratori dell'Emittente Dott. Giuseppe De' Longhi e Fabio De' Longhi, portatori di interessi rilevanti ai sensi dell'art. 2391 cod. civ., con riguardo alle condizioni di vendita e in particolare all'entità del prezzo pattuito, hanno fornito agli altri membri dell'organo amministrativo e al collegio sindacale tutte le informazioni richieste dalla legge riguardanti, in particolare, sia l'esistenza del rapporto di correlazione tra De' Longhi S.p.A. e Veneto S.r.l., sia la natura, portata, origine e termini dei loro interessi nell'operazione ai sensi dell'art. 2391 cod. civ.

Inoltre, anche i consiglieri Dott.ssa Silvia De' Longhi e Dott. Silvio Sartori, benché non direttamente portatori di interessi rilevanti ai sensi dell'art. 2391 cod. civ., in quanto estranei alla compagine sociale della Veneto S.r.l., hanno peraltro rammentato e fornito ampia informativa, in occasione del Consiglio di Amministrazione chiamato a deliberare sull'operazione, dei loro rapporti di parentela con i membri della compagine sociale della parte correlata.

3) VALUTAZIONI CIRCA LA CONGRUITÀ DEL PREZZO D'ACQUISTO E PARERI DI ESPERTI INDIPENDENTI A SUPPORTO DELLA CONGRUITÀ DI TALI VALUTAZIONI

Considerato che l'operazione coinvolge parti correlate, in data 10 dicembre 2008 il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno, ha deliberato il formale avvio di una attività istruttoria preliminare alla eventuale approvazione dell'operazione, dando incarico all'amministratore indipendente Renato Corrada di nominare un esperto qualificato per fornire il proprio giudizio sul valore della Gamma S.r.l.

L'amministratore indipendente ha nominato il Prof. Massimiliano Nova, in considerazione dell'elevata professionalità ed esperienza dello stesso.

Si precisa che non sussistono rapporti di partecipazione tra il Prof. Nova e (i) l'Emittente, (ii) le sue controllate e (iii) i soggetti che controllano l'Emittente e che gli amministratori delle società di cui ai punti (i) e (ii) non detengono relazioni con il Prof. Nova.

Il mandato conferito al Prof. Nova prevede l'incarico di esprimere il proprio giudizio sul valore da attribuire alla società Gamma S.r.l., anche sotto forma di "forchetta" tra valori assoluti.



Nella valutazione del capitale economico della Società il Prof. Nova, tenuto conto del settore operativo e delle caratteristiche funzionali della società oggetto di valutazione, nonché delle finalità dell'incarico (stima inerente una cessione a "parti correlate"), ha impiegato una pluralità di criteri di valutazione, aventi ruolo principale, e cioè: (i) il criterio patrimoniale semplice; (ii) il criterio finanziario *unlevered*; (iii) il criterio misto patrimoniale e reddituale.

Il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A., preso atto dell'istruttoria svolta e delle risultanze emergenti dalla "fairness opinion sul valore economico di Gamma S.r.l." rilasciata dal Prof. Nova, ha deliberato in Euro 14,7 milioni il prezzo per la cessione dell'intero capitale della Gamma S.r.l., identificando tale prezzo nella parte alta del *range* di valutazione determinato dall'esperto.

4) ILLUSTRAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE E DEI RELATIVI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

L'operazione è da inquadrarsi nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria del Gruppo De' Longhi avviato nell'esercizio 2007, che aveva come obiettivo la separazione gestionale e societaria delle due principali aree di business, "Household" e "Professional", e la trasformazione della De' Longhi S.p.A. in *holding* finanziaria con attività di indirizzo strategico, controllo, coordinamento e gestione delle attività e delle risorse centralizzate.

Il conferimento del ramo d'azienda immobiliare in Gamma S.r.l. tendeva ad una più corretta e funzionale attività di gestione di immobili ed attività ad essi correlate, oltre a permettere di concentrare nella Capogruppo le sole attività di *holding* finanziaria precedentemente specificate.

L'operazione di cessione è di rilevante interesse per la De' Longhi S.p.A. dal momento che essa comporta l'ottimizzazione delle risorse finanziarie del Gruppo in un momento di oggettiva turbolenza dei mercati finanziari, il miglioramento della posizione finanziaria netta, il conseguimento di una plusvalenza economica, la cessione di attività considerate non "core" in un particolare e delicato momento del mercato immobiliare, con riferimento, in particolare, ad immobili di carattere industriale non facilmente realizzabili e la cui conduzione è comunque garantita al Gruppo De' Longhi dai contratti di locazione in corso, di recente definizione e perfezionamento.

Per effetto della vendita della partecipazione detenuta nella Gamma S.r.l., si avranno i seguenti effetti sui principali dati



economici, patrimoniali e finanziari consolidati della De' Longhi al 31 dicembre 2008: maggior utile netto d'esercizio per circa Euro 4 milioni, derivante dalla contabilizzazione della plusvalenza relativa alla cessione della partecipazione al netto dell'effetto fiscale; incremento del patrimonio netto conseguente il maggior utile d'esercizio per circa Euro 4 milioni; miglioramento della posizione finanziaria netta con una riduzione dell'indebitamento per circa Euro 68,4 milioni.

5) ORGANI O AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE E/O ISTRUITO L'OPERAZIONE

In data 9 dicembre 2008 il *management* della Società ha illustrato al Comitato per il Controllo Interno, composto da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, il progetto di cessione della partecipazione, evidenziando le motivazioni economiche e la sussistenza dell'interesse della Società al perfezionamento dell'operazione.

Il Comitato per il Controllo Interno, anche alla luce dei principi di *corporate governance* attualmente al vaglio dell'Autorità di Vigilanza, ha espresso all'unanimità il proprio parere favorevole alla eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di avviare una ulteriore istruttoria propedeutica alla cessione della Gamma S.r.l., diretta ad approfondire le motivazioni e verificare l'interesse della Società al perfezionamento dell'operazione con la parte correlata Veneto S.r.l., auspicando che l'organo amministrativo, nel deliberare circa l'avvio dell'istruttoria, affidasse il compito di sovrintendere a tale attività e alla conduzione delle trattative ad un amministratore indipendente.

In data 10 dicembre 2008 il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato l'avvio di una attività istruttoria e incaricato l'amministratore indipendente Renato Corrada di dirigere l'istruttoria e le trattative con la controparte, provvedendo altresì alla nomina di un esperto indipendente per fornire il proprio giudizio sul valore da attribuire alla Gamma S.r.l.

Gli esiti sull'attività svolta sono stati illustrati al Comitato per il Controllo Interno che si è riunito in data 19 dicembre 2008 e che, all'unanimità, ha espresso parere favorevole alla eventuale approvazione dell'operazione da parte dell'organo amministrativo.

In data 22 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A. previo il menzionato parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno, ha approvato l'operazione all'unanimità dei presenti (assente il Dott. Giuseppe De' Longhi), salva l'astensione di Fabio De' Longhi, Silvia De' Longhi e Silvio Sartori, stante quanto illustrato al punto 2.



6) INFORMAZIONI CIRCA LA VARIAZIONE DEI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE E DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE, E SUI POSSESSI AZIONARI DEGLI AMMINISTRATORI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE.

Non sono previste, in conseguenza del perfezionamento dell'operazione descritta modifiche dell'ammontare dei compensi degli amministratori di De' Longhi S.p.A. e delle società da questa controllate. Degli amministratori coinvolti nell'operazione, l'amministratore Dott. Fabio De' Longhi è proprietario di Azioni dell'Emittente, in numero pari a 369.000.

* * * * *

Contatti:

per la stampa:

Alessandro Rinadini:

M: +39 3482642896

per analisti ed investitori:

Investor Relations, Fabrizio Micheli

T: +39 0422 413235

su internet:

www.delonghi.it