

Repertorio n.104030

Raccolta n.30751

**VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI SOCIETA' PER AZIONI
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemiladodici, il giorno ventisei del mese di giugno.

In Treviso, Via L. Seitz n. 47, presso la sede della società infrascritta, a richiesta.

Innanzi a me, dottor Maurizio Bianconi, Notaio in Treviso, iscritto presso il Collegio Notarile di Treviso, sono personalmente comparsi i signori:

De' LONGHI Giuseppe, nato a Treviso (TV) il 24 aprile 1939, e De' LONGHI Fabio, nato a Treviso (TV) il 24 settembre 1967, domiciliati per la carica ove appresso indicato, i quali dichiarano di intervenire al presente atto nella loro rispettiva qualità di presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della società:

"DE' LONGHI S.P.A.", con sede in Treviso (TV), Via Lodovico Seitz n. 47, capitale sociale deliberato per Euro 236.455.800,00 (duecentotrentaseimilioni-quattrocentocinquantacinquemilaottocento/00) sottoscritto e versato per Euro 224.250.000,00 (duecentoventiquattromilioniduecentocinquantamila/00), codice fiscale e numero d'iscrizione del Registro Imprese di Treviso: 11570840154, numero R.E.A. 224758.

Detti comparenti, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi danno atto, nelle loro suddette qualità, di quanto si è svolto alla mia presenza quale pubblico ufficiale verbalizzante e cioè del fatto che in data odierna alle ore nove e minuti trentasette in Treviso in Via L. Seitz n. 47, presso la sede della società suddetta, si è riunito il Consiglio di Amministrazione della Società, e mi invita a far constare da pubblico verbale le risultanze del Consiglio e le deliberare che lo stesso ha adottato.

Al che aderendo io Notaio do atto di quanto segue.

Ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale, ha assunto la Presidenza il Comparente Giuseppe DE' LONGHI, il quale ha dichiarato:

- che il Consiglio è stato regolarmente convocato come previsto dall'articolo 13 dello Statuto sociale;
- che del Consiglio di Amministrazione erano presenti, oltre a se medesimo, presidente, i consiglieri signori De' LONGHI Fabio e SARTORI Silvio, nonché, collegati in audioconferenza come previsto dall'articolo 13 dello statuto sociale, i signori SANDRI Giorgio, CORRADA Renato, TAMBURI Giovanni, CLO' Alberto, De' LONGHI Silvia, MELO' Dario e GARAVAGLIA Carlo, consiglieri;
- che del Collegio Sindacale erano presenti i sindaci effettivi signori LANFRANCHI Massimo e SACCARDI Giuliano, nonché collegato in audioconferenza, come previsto dall'articolo 13 dello statuto sociale, il signor PONZELLINI Gianluca, presidente;
- che pertanto il presente Consiglio si è riunito validamente per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame di una nuova operazione di finanziamento, strutturata nella sottoscrizione di due contratti di finanziamento a medio termine chirografari e nell'emissione di titoli obbligazionari; deliberazioni inerenti e conseguenti;

**REGISTRATO
A TREVISO**

In Via Telematica
IL..... 29.6.2012
ALN..... 8385 IT
Complessivi €..... 213,00

Iscritto al registro delle
Imprese di..... TREVISO
IL..... 5.7.2012



2. Varie ed eventuali.

Il Presidente ha dichiarato di aver verificato la regolare costituzione del Consiglio e di aver accertato l'identità e la legittimazione all'intervento dei presenti.

Ha dichiarato inoltre che erano presenti alla riunione l'avvocato Marco Piccitto, Direttore Affari Legali e Societari, e il dottor Fabrizio Micheli, Direttore Finanza.

Apertasi la discussione sull'unico punto all'ordine del giorno, il Presidente ha ceduto la parola all'Amministratore Delegato, dott. De' LONGHI Fabio, il quale, sulla base della documentazione informativa già distribuita ai presenti, ha illustrato la struttura di un nuovo piano di reperimento di capitali attualmente in corso di strutturazione e il cui perfezionamento è indicativamente previsto per il mese di luglio.

L'Amministratore Delegato ha ricordato che il reperimento di capitali è finalizzato ad agevolare all'acquisizione del ramo d'azienda household di Braun, il cui closing è previsto prossimamente.

L'Amministratore Delegato ha illustrato al Consiglio le principali caratteristiche delle operazioni previste con particolare riferimento alle modalità e alla tempistica dei pagamenti previsti per la suddetta acquisizione.

Ha preso la parola al dott. Fabrizio Micheli il quale ha illustrato più in dettaglio le caratteristiche delle operazioni in fase di valutazione che includono finanziamenti bancari per un totale di circa Euro 80.000.000,00 (ottantamiliardi/00) e l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile ai sensi degli art. 2410 e seguenti del Codice Civile in Dollari USA per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamiliardi/00) da collocare presso investitori istituzionali statunitensi ("US private placement").

L'importo complessivo delle operazioni è pertanto fino ad un massimo di circa Euro 150.000.000 (centocinquantamiliardi).

Ha ripreso la parola l'Amministratore Delegato il quale ha evidenziato che, pur trovandosi la Società in condizioni finanziarie favorevoli tali da non rendere strettamente necessario il reperimento di risorse finanziarie sul mercato, l'operazione in corso di negoziazione riveste comunque un notevole interesse strategico. Da un lato, infatti, la Società reperirà liquidità idonea a coprire gran parte degli impegni derivanti dall'acquisizione del ramo d'azienda household di Braun, dall'altro potranno essere garantite, in via prudenziale, risorse finanziarie in vista di possibili ulteriori inasprimenti futuri delle condizioni del mercato del credito.

Con particolare riferimento all'emissione da parte della Società di un prestito obbligazionario non convertibile in azioni ai sensi e nei limiti delle disposizioni di cui agli artt. 2410 ss del Codice Civile, l'Amministratore Delegato ha illustrato ai Consiglieri le caratteristiche del prestito che:

a) sarà emesso nella valuta Dollari USA per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamiliardi/00), da suddividere in titoli il cui numero, caratteristiche ed ammontare saranno oggetto di separata definizione.

Detto prestito obbligazionario sarà destinato alla sottoscrizione, in sede di *private placement*, da parte di investitori istituzionali statunitensi. Pertanto il prestito obbligazionario in oggetto non verrà collocato sui mercati regolamentati;

b) per quanto concerne la remunerazione, sui titoli matureranno delle cedole a tasso fisso nella valuta Dollari USA (che potranno essere poi convertite in Euro e/o a tasso variabile con separata operazione di *swap*);

c) il prestito obbligazionario sarà rimborsato alla data di scadenza, salva la facoltà della società di rimborso anticipato nel rispetto della previsione di legge;

d) la durata del prestito al momento dell'emissione potrà collocarsi da un minimo di 7 (sette) anni ad un massimo di 15 (quindici) anni;

e) ciascun titolo obbligazionario emesso sarà liberamente cedibile in tutto o in parte.

L'Amministratore Delegato ha informato i Consiglieri che i termini economici del prestito obbligazionario sono ancora in fase di definizione, ma le discussioni sinora intercorse indicano condizioni competitive.

Il consigliere Renato Corrada ha chiesto alcuni chiarimenti sulle suddette operazioni che sono stati forniti dal dott. Fabrizio Micheli.

Alle ore dieci e dodici minuti il presidente De' LONGHI Giuseppe ha lasciato la riunione per pregressi impegni.

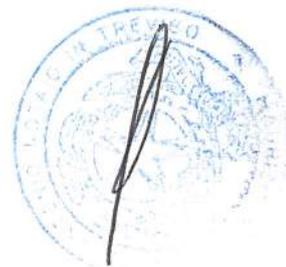
Ha assunto pertanto la presidenza del Consiglio di Amministratore l'Amministratore Delegato Fabio De' LONGHI, il quale, in prosecuzione della riunione del Consiglio di Amministrazione, ha ricordato come lo strumento "US private placement" sia già stato utilizzato nel passato da altre società italiane, tutte di primario standing, e contribuisce ad accrescere l'immagine della società sui mercati dei capitali anche stranieri.

A questo punto l'Amministratore Delegato, tenuto conto delle trattative volte alla finalizzazione delle operazioni e alla connessa definizione di tutti i termini economici e contrattuali essenziali, ha chiesto al Consiglio l'attribuzione di una specifica delega a se medesimo per:

a) la definizione delle ulteriori condizioni per la sottoscrizione dei contratti di finanziamento bancario a medio termine per l'importo complessivo di circa Euro 80.000.000,00 (ottantamila/00), in linea capitale;

b) la definizione degli elementi e delle condizioni necessari ed utili per l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile ai sensi degli art. 2410 e seguenti del C.C., in Dollari USA, per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamila/00), alle condizioni di mercato, stabilendone, fermi i limiti qui approvati, gli ulteriori termini e condizioni necessari, ivi inclusi l'eventuale relativo regolamento del prestito, nonchè la durata, il prezzo di emissione, la denominazione dei titoli, il saggio di interessi e l'eventuale scarto di emissione, con delega ad adottare, nelle forme di legge, la conseguente determinazione definitiva di emissione dei titoli, nonchè ogni e più ampio potere per (i) predisporre, negoziare, definire e sottoscrivere tutta la documentazione, anche contrattuale, relativa all'emissione del prestito obbligazionario e all'operazione di finanziamento nel suo complesso di cui la società sia parte, incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il contratto di sottoscrizione dei titoli in qualità di emittente del prestito obbligazionario (c.d. "note purchase agreement"); e (ii) ove opportuno, di concludere operazioni in derivati di copertura dal rischio valuta e dal rischio tasso (c.d. cross-currency swap e interest rate swap);

c) il compimento e/o il perfezionamento di ogni ulteriore atto e attività, anche esecutiva, e la negoziazione, predisposizione e sottoscrizione di ogni atto, di-



chiarazione, documento o contratto utile, opportuno o necessario per la realizzazione e il buon esito dell'operazione in oggetto e per l'esecuzione della presente delibera o documento necessario e/o collegato al piano di reperimento di capitali come sopra descritto dall'Amministratore Delegato, dott. Fabio De'Longhi, con espressa facoltà di subdelega a terzi, ove possibile.

Terminata la propria esposizione, l'Amministratore Delegato ha proposto al Consiglio l'approvazione della operazione di finanziamento, consistente quindi nella sottoscrizione di contratti di finanziamento nonché nell'emissione del prestito obbligazionario secondo quanto sopra esposto.

In funzione della verifica del rispetto dei limiti quantitativi posti dall'articolo 2412 Codice civile alla emissione del prestito obbligazionario di cui sopra, l'Amministratore Delegato ha dichiarato e dato atto che dall'ultimo bilancio della società "DE' LONGHI S.P.A.", chiuso al 31 dicembre 2011, approvato dall'assemblea ordinaria dei soci in data 24 (ventiquattro) aprile 2012 (duemiladodici), depositato al Registro delle Imprese di Treviso con protocollo n. 30217/2012 del 5 giugno 2012, i limiti quantitativi previsti dall'articolo 2412 del codice civile, pari al doppio della somma del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili, non verrebbero superati.

Inoltre ha precisato che non stati emessi precedentemente altri prestiti obbligazionari e che la società non ha rilasciato garanzie per obbligazioni emesse da altre società, anche estere.

Il collegio sindacale, in persona del signor PONZELLINI Gianluca, presidente, ha dato atto che quanto dichiarato dall'Amministratore Delegato corrisponde alle risultanze del bilancio 2011 e, conseguentemente ha attestato presso atto del valore del prestito obbligazionario da emettere, il rispetto del limite quantitativo posto dal primo comma dell'articolo 2412 Codice civile.

Non essendoci ulteriori richieste di intervento, l'Amministratore Delegato ha aperto la votazione, all'esito della quale ha dichiarato che il Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole manifestato da tutti i consiglieri presenti, ai sensi dell'art. 12 dello statuto,

ha deliberato

quanto segue:

1) Di approvare il piano di reperimento di capitali fino ad un massimo di circa Euro 150.000.000,00 (centocinquantamiloni/00) mediante:

- la sottoscrizione di finanziamenti bancari a medio termine per complessivi circa Euro 80.000.000,00 (ottantamiloni/00) in linea capitale;

- l'emissione di obbligazioni non convertibili ai sensi degli art. 2410 e seguenti del C.C. in Dollari USA per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamiloni/00) nei termini sopra illustrati dall'Amministratore Delegato e contenuti nella documentazione informativa esibita al Consiglio, emissione che dovrà, nei suoi elementi completi e definitivi, essere confermata da una successiva determinazione, nelle forme di legge, dell'Amministratore Delegato dott. Fabio De' Longhi, una volta conclusa la relativa negoziazione.

2) Di conferire pertanto all'Amministratore Delegato, dott. Fabio De' Longhi, ogni e qualsiasi potere necessario per:

- la definizione delle ulteriori condizioni per la sottoscrizione dei contratti di finanziamento bancario a medio termine per l'importo complessivo di circa

Euro 80.000.000,00 (ottantamiloni/00) in linea capitale;

- la definizione degli elementi e delle condizioni necessari ed utili per l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile ai sensi degli art. 2410 e seguenti del C.C., in Dollari USA, per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamiloni/00), alle condizioni di mercato, stabilendone, stabilendone, fermi i limiti qui approvati, gli ulteriori termini e condizioni necessari, ivi inclusi l'eventuale relativo regolamento del prestito, nonchè la durata, il prezzo di emissione, la denominazione dei titoli, il saggio di interessi e l'eventuale scarto di emissione, con delega ad adottare, nelle forme di legge, la conseguente determinazione definitiva di emissione dei titoli, nonchè ogni e più ampio potere per (i) predisporre, negoziare, definire e sottoscrivere tutta la documentazione, anche contrattuale, relativa all'emissione del prestito obbligazionario e all'operazione di finanziamento nel suo complesso di cui la società sia parte, incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il contratto di sottoscrizione dei titoli in qualità di emittente del prestito obbligazionario (c.d. "note purchase agreement"); e (ii) ove opportuno, di concludere operazioni in derivati di copertura dal rischio valuta e dal rischio tasso (c.d. cross-currency swap e interest rate swap);

- il compimento e/o il perfezionamento di ogni ulteriore atto e attività, anche esecutiva e la negoziazione, predisposizione e sottoscrizione di ogni atto, dichiarazione, documento o contratto utile, opportuno o necessario per la realizzazione e il buon esito dell'operazione in oggetto e per l'esecuzione della presente delibera o documento necessario e/o collegato al piano di reperimento di capitali come sopra descritto dall'Amministratore Delegato, dott. Fabio De'Longhi, con espressa facoltà di subdelega a terzi, ove possibile.

3) Di delegare, ove necessario l'Amministratore Delegato ad apportare al verbale della presente seduta consiliare tutte quelle modifiche, correzioni degli errori materiali od omissioni, aggiunte, integrazioni e soppressioni che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione al Registro delle Imprese ovvero ancora per l'adempimento delle ulteriori formalità presso le altre autorità competenti.

Null'altro essendovi su cui deliberare e non avendo alcuno dei presenti chiesto ulteriormente la parola, l'Amministratore Delegato ha dichiarato sciolta la riunione consiliare alle ore dieci e trentuno minuti.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura ai componenti, i quali da me interpellati l'hanno in tutto confermato.

Scritto parte da persona di mia fiducia con l'ausilio di mezzi elettronici e parte a mano da me Notaio, quest'atto occupa pagine quattro e quanto è nella presente di due fogli, e viene sottoposto da me Notaio per la sottoscrizione alle ore diciannove e ventidue minuti.

F.to Giuseppe dé Longhi

" Fabio dé Longhi

" Maurizio Bianconi

La presente copia composta da cinque pagine è conforme all'originale, munito delle firme prescritte dalla legge e si rilascia per

GLI USI CONSENTITI DALLA LEGGE

Treviso, li 4.10.2012



Repertorio n.104355

Raccolta n.30942

**DETERMINAZIONE
DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemiladodici, il giorno diciotto del mese di settembre, alle ore dieci e minuti venti.

In Treviso, nel mio studio in Via Silvio Pellico n.1.

Innanzitutto a me, dottor Maurizio Bianconi, Notaio in Treviso, iscritto presso il Collegio Notarile di Treviso, è personalmente comparso il signor:

de' LONGHI Fabio, nato a Treviso (TV) il 24 settembre 1967, domiciliato per la carica ove appresso indicato, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di Amministratore Delegato della società:

"DE' LONGHI S.P.A." con sede in Treviso (TV), Via Lodovico Seitz n.47, codice fiscale e numero d'iscrizione del Registro Imprese di Treviso: 11570840154, numero R.E.A. 224758, capitale sociale deliberato per Euro 236.455.800,00 (duecentotrentaseimilioni quattrocentocinquantaquattrocento/00), sottoscritto e versato per Euro 224.250.000,00 (duecentoventiquattromilioni duecentocinquantaquattromila/00).

Detto comparso, della cui identità personale io Notaio sono certo, nella suddetta qualità di Amministratore Delegato, mi richiede di ricevere il presente atto con il quale

premette

(a) che il Consiglio di Amministrazione della società "DE' LONGHI S.P.A.", nella riunione del giorno 26 giugno 2012, verbalizzata con atto a mio rogito in pari data, rep. n. 104030, registrato a Treviso il 29 giugno 2012 al n. 8385 Serie 1T e iscritto presso il Registro delle Imprese di Treviso in data 5 luglio 2012, ha autorizzato l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile ai sensi delle disposizioni di cui agli artt. 2410 ss del Codice Civile, alle condizioni di seguito indicate:

i. emissione in valuta Dollari USA per un controvalore fino ad un massimo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamila/00), da suddividere in titoli nominativi, destinato alla sottoscrizione, in sede di *private placement*, da parte di investitori istituzionali statunitensi;

ii. prestito obbligazionario non quotato sui mercati regolamentati;

iii. sui titoli matureranno delle cedole a tasso fisso nella valuta Dollari USA (che potranno essere poi convertite in Euro e/o a tasso variabile con separata operazione di *swap*);

iv. durata al momento dell'emissione da un minimo di 7 (sette) anni ad un massimo di 15 (quindici) anni;

v. titolo obbligazionario liberamente cedibile in tutto o in parte;

vi. il prestito sarà rimborsato alla data di scadenza, salva la facoltà di rimborso anticipato nel rispetto delle previsioni di legge;

(b) che ai sensi della predetta deliberazione del 26 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione di "DE' LONGHI S.P.A." ha conferito delega al comparso, con facoltà di nominare procuratori speciali per singoli atti o categorie di atti, per "la definizione, degli elementi e delle condizioni necessari e utili per l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile ai sensi degli artt. 2410 e seguenti del C.C., in Dollari USA, per un controvalore fino ad un mas-

**REGISTRATO
A TREVISO**

In Via Telematica

IL..... 20/09/2012.....

AL N..... 11570840154 / TV.....

Complessivi €..... 213,00.....

Iscritto al registro delle

Imprese di..... TREVISO.....

il..... 21/09/2012.....



simo di circa Euro 70.000.000,00 (settantamiliardi/00), alle condizioni di mercato, stabilendone, fermi i limiti qui approvati, gli ulteriori termini e condizioni necessari, ivi inclusi l'eventuale relativo regolamento del prestito, nonché la durata, il prezzo di emissione, la denominazione dei titoli, il saggio di interessi e l'eventuale scarto di emissione, con delega ad adottare, nelle forme di legge, la conseguente determinazione definitiva di emissione dei titoli; nonché ogni e più ampio potere per (i) predisporre, negoziare, definire e sottoscrivere tutta la documentazione, anche contrattuale, relativa all'emissione del prestito obbligazionario e all'operazione di finanziamento nel suo complesso di cui la Società sia parte, incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il contratto di sottoscrizione dei titoli in qualità di emittente del prestito obbligazionario (c.d. "note purchase agreement"); e (ii) ove opportuno, di concludere operazioni in derivati di copertura dal rischio valuta e dal rischio tasso (c.d. *cross-currency swap* e *interest rate swap*); - il compimento e/o il perfezionamento di ogni ulteriore atto e attività, anche esecutiva e la negoziazione, predisposizione e sottoscrizione di ogni atto, dichiarazione, documento o contratto utile, opportuno o necessario per la realizzazione e il buon esito dell'operazione in oggetto e per l'esecuzione della presente delibera o documento necessario e/o collegato al piano di reperimento di capitali";

(c) che è ora intenzione dell'Amministratore Delegato di procedere, entro i limiti autorizzati dal Consiglio di Amministrazione in 26 giugno 2012, nonché nei termini e alle condizioni meglio appresso specificati, all'emissione del suddetto prestito obbligazionario;

(d) che le obbligazioni da emettere ai sensi della presente determinazione non sono destinate a quotazione in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione; pertanto, ai sensi dell'articolo 2412, quarto e quinto comma, del codice civile, trova applicazione nel caso di specie il limite previsto dal primo comma del medesimo articolo, precisandosi che la società non ha in corso altri prestiti obbligazionari e non ha rilasciato garanzie per obbligazioni emesse da altre società, anche estere. Tale limite, come osservato dal Consiglio di Amministrazione ed attestato dal Collegio Sindacale nella richiamata delibera del 26 giugno 2012, risulta rispettato, essendo il capitale sociale - attualmente sottoscritto e versato per Euro 224.250.000,00 (duecentoventiquattromiliduecentocinquantamila/00), così come risultante dall'operazione di scissione del 22 dicembre 2011 avente efficacia all'1 gennaio 2012 -, e le riserve evidenziate dall'ultimo bilancio approvato dall'assemblea ordinaria dei soci di "DE' LONGHI S.P.A." in data 24 aprile 2012, depositato al Registro Imprese di Treviso con protocollo n. 30217/2012 del 5 giugno 2012, rispettivamente pari a Euro 448.500.000,00 (quattrocentoquarantottomilionicinquacentomila/00) (capitale sociale) ed ad Euro 75.234.000,00 (settantacinquemiliduecentotrentaquattromila/00) (riserve).

Il comparente, che qui mi dà conferma di quanto sopra richiamato, dichiara altresì che tra la data di chiusura dell'esercizio sociale 2011 e la data odierna, non sono avvenuti fatti di rilievo tali da non consentire l'emissione del prestito obbligazionario in oggetto.

Tutto ciò premesso

e ritenuto parte integrante e sostanziale del presente atto, il comparente, avvalendosi dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione con la ri-

chiamata deliberazione in data 26 giugno 2012, assume la seguente determinazione:

Articolo 1

Viene emesso il seguente prestito obbligazionario, per complessivi USD 85.000.000,00 (ottantacinquemilioni/00), pari alla data odierna a circa Euro 64.885.496,18 (sessantaquattromilionioctottantacinquemilaquattrocentonovantasei/18) e di seguito descritto:

Prestito obbligazionario (\$85,000,000 4.25% Amortizing Senior Notes due 2027)

Emittente: "DE' LONGHI S.P.A."

Tipo di emissione: obbligazioni *senior*;

Importo complessivo: 85.000.000,00 (ottantacinquemilioni/00) dollari statunitensi;

Modalità di emissione: i titoli saranno emessi in un'unica tranche alla data di emissione;

Offerta: l'offerta dei titoli avverrà in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta ai sensi della c.d. Direttiva prospetti;

Data di emissione e di sottoscrizione: entro il 10 ottobre 2012;

Scadenza: la data che cade 15 (quindici) anni dopo la data di emissione;

Durata: 15 (quindici) anni

Prezzo di emissione: alla pari

Valore nominale unitario: valore nominale unitario minimo pari a 500.000 (cinquecentomila) dollari statunitensi;

Saggio degli interessi: tasso fisso *All-in Rate*: 4,25% (quattro/25per cento);

Cedola: gli interessi saranno pagabili semestralmente a partire dalla data (inclusa) che cade 6 (sei) mesi dopo la data di emissione e fino alla data (inclusa) che cade 15 (quindici) anni dopo la data di emissione;

Le obbligazioni fruttano interessi dal giorno della loro sottoscrizione da parte dell'obbligazionista.

Rimborso: il capitale sarà rimborsato annualmente in quote costanti in linea capitale a partire dalla data (inclusa) che cade 5 (cinque) anni dopo la data di emissione e fino alla data (inclusa) che cade 15 (quindici) anni dopo la data di emissione, fatta salva la possibilità per la società di procedere al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Diritto applicabile ai titoli: diritto dello Stato di New York, ferma restando l'applicabilità delle norme inderogabili di diritto italiano.

Quotazione: i titoli non saranno ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione.

Articolo 2

Restano confermati tutti gli altri poteri attribuiti con la delibera del 26 giugno 2012.

Articolo 3

Il presente atto verrà iscritto presso il Registro delle Imprese di Treviso.

La presente determinazione si chiude essendo le ore dieci e minuti trentadue.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura al comparente, il quale da me interpellato l'ha in tutto confermato.

Scritto parte da persona di mia fiducia con l'ausilio di mezzi elettronici e parte a mano da me Notaio, quest'atto occupa pagine due e quanto è nella presente

di un foglio, e viene sottoposto da me Notaio per la sottoscrizione alle ore dieci e trentaquattro minuti.

F.to Fabio de' Longhi

" Maurizio Bianconi

La presente copia composta da quattro pagine è conforme all'originale, munito delle firme prescritte dalla legge e si rilascia per

GLI USI CONSENTITI DALLA LEGGE

Treviso, li 24/9/2012