



## DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'articolo 71-*bis* del regolamento di attuazione del D. Lgs. n. 58/1998 adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato ed integrato), in conformità all'allegato 3B, schema n. 4 al medesimo regolamento

relativo al

### **CONFERIMENTO IN NATURA**

DEL RAMO D'AZIENDA "*HOUSEHOLD*"

a favore della società interamente controllata

**DE' LONGHI APPLIANCES S.R.L.**

Depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. in data 16 luglio 2007

# INDICE

<u>PREMESSA</u> .....	3
<u>1. AVVERTENZE</u> .....	4
<u>1.1 RISCHI CONNESSI ALL'OPERAZIONE</u> .....	4
<u>2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE</u> .....	5
<u>2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI</u> <u>DELL'OPERAZIONE</u> .....	5
<u>2.2 PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DEL RELATIVO GRADO</u> <u>DI CORRELAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI</u> <u>ALL'OPERAZIONE</u> .....	11
<u>2.3 MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE AL COMPIMENTO DELLE</u> <u>OPERAZIONI</u> .....	12
<u>2.4 MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA</u> <u>SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI</u> .....	13
<u>2.5 EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE</u> .....	14
<u>2.6 EVENTUALI VARIAZIONI DELL'AMMONTARE DEI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DI DE'</u> <u>LONGHI E DI SOCIETÀ DA QUESTE CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELLE OPERAZIONI</u> .....	15

## PREMESSA

Il presente documento (il “**Documento informativo**”) è stato predisposto al fine di fornire al mercato un quadro informativo riguardante il processo di riorganizzazione del Gruppo De’ Longhi S.p.A. (il “**Gruppo**”), approvato dal Consiglio di Amministrazione (il “**CdA**”) di De’ Longhi S.p.A. (la “**De’ Longhi**”, la “**Società**”, la “**Capogruppo**” o la “**Conferente**”) nella riunione del 5 giugno 2007. In particolare, le informazioni contenute nel Documento Informativo riguardano il conferimento in natura del ramo d’azienda *household* realizzato dalla De’ Longhi in favore della De’ Longhi Appliances S.r.l. (già La Supercalor S.r.l., nel seguito la “**DL Appliances**” o la “**Conferitaria**”) (nel seguito, il “**Conferimento del Ramo d’Azienda**” o l’”**Operazione**”).

Il capitale sociale di DL Appliances è interamente posseduto dalla De’ Longhi e, pertanto, la Conferitaria costituisce una “parte correlata” della Società a norma delle definizioni e dei criteri di individuazione di cui alla Comunicazione Consob n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002.

L’Operazione è stata realizzata a valore contabile e in regime di neutralità fiscale, con la conseguenza che, a livello di consolidato, il suo perfezionamento: (i) non ha generato alcuna plusvalenza né minusvalenza e (ii) non ha determinato effetti sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria né sull’Ebitda consolidati.

Il presente Documento Informativo, redatto al fine di garantire il più puntuale rispetto delle disposizioni dell’art. 71 e dell’art. 71-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”), tiene pertanto conto delle particolarità dell’Operazione (realizzata con una società interamente controllata e senza effetto alcuno su patrimonio netto, posizione finanziaria ed Ebitda consolidati) ed è conforme all’allegato 3B, schema n. 4 del medesimo Regolamento Emittenti.

# **1. AVVERTENZE**

## **1.1 RISCHI CONNESSI ALL'OPERAZIONE**

Il Conferimento del Ramo d'Azienda non presenta alcun specifico rischio attuale o potenziale di conflitto d'interessi delle parti correlate coinvolte nell'operazione.

A scopo di completezza informativa si ribadisce che il capitale sociale della Conferitaria è interamente posseduto dalla De' Longhi, che esercita attività di Direzione e Coordinamento sulla controllata, ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Il Conferimento del Ramo d'Azienda oggetto del presente Documento Informativo rientra nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo volto alla separazione gestionale ed operativa dei due distinti segmenti di business in cui opera il gruppo medesimo:

- (i) il segmento *Household* (nel seguito, "**Household**") relativo alla produzione e commercializzazione dei piccoli elettrodomestici per la cottura e preparazione di cibi nonché per la pulizia della casa, e di prodotti destinati al riscaldamento residenziale al condizionamento portatile ("Pinguino");
- (ii) il segmento *Professional* (nel seguito, "**Professional**"), relativo alla produzione e commercializzazione di impianti di condizionamento e riscaldamento destinati ad usi industriali e distributivi principalmente attraverso il canale professionale.  
Tale ramo di attività è concentrato in talune società partecipate, giuridicamente distinte dalla Capogruppo, tra le quali rientra la Climaveneta S.p.A. (società che produce grandi impianti di condizionamento e condizionatori fissi).

Il Conferimento del Ramo d'Azienda è stato realizzato a fronte di un aumento del capitale sociale della DL Appliances (l'"**Aumento di Capitale**") riservato al socio unico conferente, De' Longhi e deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Conferitaria in data 25 giugno 2007 ai sensi degli articoli 2481-*bis* e 2464, comma quinto, del Codice Civile, per un ammontare di nominali Euro 199.480.000,00 (centonovantanove milioni quattrocentottantamila) e con un sovrapprezzo di Euro 40.265.000,00 (quaranta milioni duecentosessantacinquemila) ai sensi dell'articolo 2481-*bis* del Codice Civile.

L'ammontare dell'Aumento di Capitale e del sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 239.745.000,00 (duecentotrentanove milioni settecentoquarantacinquemila), è stato determinato, secondo quanto più dettagliatamente esposto al successivo paragrafo 2.4, in misura corrispondente al valore contabile del ramo d'azienda conferito, risultante dalla situazione patrimoniale di conferimento redatta alla data del 31 marzo 2007 (nel seguito, la **"Data di Riferimento"**).

Il Prof. Massimiliano Nova, in qualità di esperto (nel seguito, l'"**Esperto**") nella sua relazione peritale di stima redatta ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile e asseverata avanti al notaio Laura Cavallotti di Sesto San Giovanni in data 25 giugno 2007 (nel seguito, la **"Relazione Giurata"**) ha attestato che il valore economico del ramo d'azienda conferito è almeno pari al valore attribuito a tale ramo ai fini della determinazione dell'aumento di capitale, comprensivo del "sovrapprezzo azioni", della DL Appliances.

L'oggetto del conferimento è rappresentato dal ramo d'azienda della Capogruppo costituito dall'insieme di beni, diritti, obbligazioni, risorse umane e rapporti contrattuali di De' Longhi afferenti il segmento *Household* alla Data di Riferimento, con esclusione delle attività e passività pertinenti ai servizi di holding o comunque non relative al business Household e degli immobili, che sono stati trattenuti in capo alla società Conferente. In particolare, il conferimento è relativo all'intera "azienda operativa" gestita attualmente dalla Capogruppo, ivi incluse le partecipazioni detenute nelle società svolgenti attività produttiva o distributiva. In capo alla De' Longhi è stato trattenuto il complesso delle attività e passività: (i) non direttamente associate allo specifico business della divisione *Household* (per esempio gli immobili e le strutture di governo aziendale), e dunque sono mantenute in capo alla Capogruppo in relazione agli obiettivi di gestione strategica e di coordinamento delle due divisioni del Gruppo; (ii) mantenute in capo alla Capogruppo per vincoli di legge o per semplicità operativa (imposte differite su perdite fiscali, rapporti contenziosi e altre).

Nello specifico, il perimetro patrimoniale del ramo d'azienda conferito (nel seguito, il **"Perimetro del Conferimento"**) è composto dalle seguenti attività e passività della De' Longhi:

- impianti, macchinari, attrezzature industriali e commerciali e altri beni, con esclusione degli immobilizzi materiali coinvolti nell'incendio del 18 aprile 2007 accaduto presso lo stabilimento di Treviso;

- marchi, brevetti, concessioni, licenze e altre condizioni produttive immateriali, siano essi iscritti o non iscritti a bilancio;
- partecipazioni in società controllate e collegate afferenti il segmento Household, rappresentate tipicamente da filiali commerciali e da taluni stabilimenti produttivi situati all'estero. In particolare, le partecipazioni in società controllate e collegate conferite sono le seguenti: De' Longhi America Inc., De' Longhi Nederland B.V. (e tutte le sue controllate), De' Longhi Deutschland GmbH., De' Longhi France S.a.r.l., De' Longhi Electrodomesticos Espana S.L., De' Longhi Canada Inc., De' Longhi Bosphorus EV, De' Longhi Ltd., Elle S.r.l. ed Emer S.p.A.;
- magazzino materie prime, semilavorati e prodotti finiti (con esclusione delle partite andate distrutte a seguito dell'incendio del 18 aprile 2007);
- crediti verso la clientela, debiti di fornitura e altre partite creditorie e debitorie operative del capitale circolante, con esclusione dei crediti relativi a rapporti contenziosi già aperti (espressi al netto dei correlati fondi di svalutazione) e di alcuni crediti e debiti "diversi";
- la "posizione finanziaria netta" a breve termine, costituita dai debiti finanziari infragruppo e altri finanziatori con scadenza entro i dodici mesi, al netto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie detenute per scopi di negoziazione alla Data di Riferimento;
- fondi per rischi e oneri correlati ai beni trasferiti, tipicamente rappresentati da fondi per "garanzia prodotti", per "indennità suppletiva di clientela" e "per ristrutturazioni";
- imposte differite passive ed attive, limitatamente a quelle relative a "differenze temporanee" di tassazione sulle voci contabili trasferite;
- contratti di lavoro dipendente relativi a tutto il personale (unitamente ai connessi debiti per TFR e d'altro tipo), con esclusione dei contratti e delle voci patrimoniali relativi ad un numero limitato di dipendenti operanti nei servizi di governo del Gruppo.;
- contratti in strumenti derivati per la copertura dal rischio di cambio attinenti all'attività operativa del ramo d'azienda conferito.

La Tabella sottostante sintetizza, per classi rilevanti, il valore contabile delle attività e passività oggetto del conferimento:

**VALORI CONTABILI AL 31.3.2007 DEL PATRIMONIO CONFERITO.**

<u>ATTIVO</u>	<i>(€/mln.)</i>	<u>PASSIVO</u>	<i>(€/mln.)</i>
- Immobilizzazioni immateriali	105,5	- Benefici a dipendenti	13,1
- Immobilizzazioni materiali	18,7	- Fondi rischi e oneri	13,6
- Partecipazioni	40,7	- Debiti commerciali	115,9
- Crediti non correnti	2,9	- Debiti v/banche	1,1
- Imposte differite attive	0,7	- Debiti v/altri finanziatori	58,3
- Rimanenze	95,2	- Altri debiti	44,9
- Crediti commerciali	173,8		
- Altri crediti correnti	29,1		
- Disponibilità liquide	20,0		
<b>Totale attivo</b>	<b>486,6</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>246,9</b>

Il patrimonio netto contabile conferito risulta quindi pari a Euro 239,7 milioni (più precisamente pari a Euro 239.745.000,00) che deriva dalla differenza tra i valori contabili delle attività (Euro 486,6 milioni) e delle passività conferite (Euro 246,9 milioni).

Per quanto attiene alla migliore identificazione degli elementi patrimoniali conferiti, si precisa che il Perimetro di Conferimento non comprende:

- i terreni e i fabbricati (inclusi gli impianti fissi in essi compresi) situati a Treviso, Carbonera e Gorgo al Manticano, che saranno mantenuti in capo alla Conferente; ne deriva che l'utilizzo di tali cespiti, da parte della Conferitaria, per lo svolgimento delle attività produttive sarà regolato da appositi contratti a condizioni di mercato;
- le attività materiali distrutte o fortemente compromesse a seguito dell'incendio accaduto il 18 aprile; più precisamente, si tratta de: (i) il fabbricato storico situato in Via Seitz a Treviso, adibito all'attività produttiva e, in parte, ai servizi amministrativi; (ii) gli impianti e macchinari produttivi situati nel fabbricato suddetto; (iii) i beni in rimanenza presenti nei depositi del citato fabbricato. Di conseguenza, De' Longhi non trasferirà il diritto di risarcimento legato alla copertura assicurativa in essere, che sarà trattenuto in capo alla Capogruppo;

- le partecipazioni non afferenti al ramo Household, tra le quali principalmente DL Finance S.A., De' Longhi Professional S.A., De' Longhi Capital Services S.r.l., Clim.Re S.A. e E-Services S.r.l.;
- i crediti in contenzioso, al netto dei fondi di svalutazione pertinenti e i fondi rischi a fronte di cause legali in corso;
- i debiti finanziari verso banche e altri finanziatori di medio-lungo termine, ivi comprese le quote di tali debiti con scadenza nel breve termine;
- le imposte differite su “differenze temporanee” di tassazione relative a voci patrimoniali non trasferite e le imposte anticipate sulle perdite pregresse riportabili a fini fiscali (che debbono rimanere in capo alla società che ha prodotto tali perdite).

De' Longhi e DL Appliances hanno pattuito, in sede di stipula dell'atto di conferimento, che eventuali modificazioni nella consistenza degli elementi trasferiti, intervenute in ragione della normale dinamica aziendale tra la Data di Riferimento e la data di efficacia del Conferimento stesso (1 luglio 2007), daranno luogo agli opportuni conguagli in denaro.

\* \* \*

Il processo di ristrutturazione del Gruppo prevede, inoltre, anche il conferimento alla società interamente controllata DL Professional S.A. (nel seguito, “**DL Professional**”) della partecipazione totalitaria detenuta dalla De' Longhi nella società Climaveneta S.p.A. (nel seguito, il “**Conferimento della Partecipazione**”).

Il Conferimento della Partecipazione è stato realizzato a fronte di un aumento del capitale sociale della DL Professional riservato al socio unico conferente, De' Longhi, e deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Seconda Conferitaria in data 29 giugno 2007, per un ammontare di nominali Euro 30.005.000,00 (trenta milioni cinquemila). L'ammontare del predetto aumento di capitale è stato determinato in misura corrispondente al valore contabile della partecipazione conferita, quale determinato da Monsieur Dominique

Ransquin, in rappresentanza della società di revisione indipendente “HRT REVISION S.à.r.l.” nella sua relazione peritale di stima redatta ai sensi dell’art. 26-1 della legge lussemburghese sulle società commerciali, e rilasciata in data 26 giugno 2007.

La partecipazione oggetto del Conferimento della Partecipazione è stata iscritta nel bilancio della De’ Longhi per un ammontare di Euro 30.005.000,00 (trenta milioni cinquemila).

## **2.2 PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DEL RELATIVO GRADO DI CORRELAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI ALL'OPERAZIONE**

Il Capitale Sociale della DL Appliances è interamente posseduto dalla De' Longhi.

I membri dell'organo amministrativo della DL Appliances sono Giuseppe De' Longhi (Presidente), Fabio De' Longhi e Dario Melò.

I membri effettivi dell'organo di controllo della DL Appliances coincidono con i sindaci effettivi della De'Longhi.

### **2.3 MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE AL COMPIMENTO DELLE OPERAZIONI.**

Il Conferimento del Ramo d'Azienda illustrato nel presente Documento Informativo rientrano nel progetto di riorganizzazione della struttura societaria del gruppo De' Longhi S.p.A., deliberato dal CdA della Capogruppo in data 5 giugno 2007: al fine di raggiungere obiettivi di miglior posizionamento e di maggiore competitività sul mercato gli amministratori della Società, supportati da uno studio di fattibilità condotto da una primaria società di consulenza di Milano, hanno deciso di procedere alla separazione delle due distinte aree di business in cui operano le società del gruppo medesimo.

Le motivazioni di tale riorganizzazione vanno innanzitutto ravvisate:

- nell'opportunità di comunicare in maniera corretta agli investitori il posizionamento di De' Longhi S.p.A., informandoli dell'esistenza delle due differenti aree di business;
- nell'esigenza di avere una struttura societaria corrispondente alle due divisioni che contraddistinguono il business del Gruppo, cioè il settore Professional e il settore *Household*;
- nell'opportunità di disporre una Governance che risponda alle esigenze di una più efficiente ed efficace gestione dei singoli rami di business;
- nella possibilità di ottimizzare le risorse umane comuni al settore Professional e a quello *Household*, attraverso l'accentramento di alcuni servizi al vertice del Gruppo;
- nella prospettiva di poter sviluppare più facilmente sinergie/joint venture con altri operatori nell'ambito dell'uno o dell'altro settore.

#### **2.4 MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI.**

In conformità con l'art. 2465 del Codice Civile, la De' Longhi ha nominato, in qualità di esperto, il Prof. Massimiliano Nova, Dottore Commercialista iscritto presso l'Ordine di Milano e Revisore dei Conti iscritto nell'apposito Registro.

L'Esperto, nella sua Relazione Giurata, ha stimato il valore del ramo d'azienda oggetto di conferimento in misura non inferiore al valore contabile dei beni trasferiti pari a complessivi Euro 239.745.000,00 (duecentotrentanove milioni settecentoquarantacinquemila).

Tale stima è risultata dall'applicazione del metodo ritenuto dall'Esperto meglio compatibile con la realtà aziendale oggetto di conferimento e nella cui applicazione, come evidenziato dallo stesso Esperto, sono stati assunti processi estimativi di assoluta prudenza, che meglio rispondono alla funzione di garanzia connessa alla valutazione peritale, richiesta a norma dell'art. 2465 del Codice Civile, la cui attendibilità è stata peraltro verificata nella medesima Relazione Giurata mediante l'applicazione di ulteriori metodi valutativi di controllo.

In sede di stipula dell'atto di conferimento, De' Longhi e la DL Appliances hanno pattuito che eventuali differenze, positive o negative, nella consistenza delle poste conferite, come risultanti al 1 luglio 2007 (data di efficacia del Conferimento del Ramo d'Azienda), rispetto alla consistenza risultante dalla Relazione Giurata, daranno luogo ad opportuni conguagli tra la Conferente e la Conferitaria, le quali provvederanno, entro il 31 ottobre 2007 a determinare di comune accordo i rispettivi conguagli attivi e passivi a ciascuna delle due società spettanti. Conferente e Conferitaria si sono inoltre obbligate affinché la società che risulterà debitrice estingua il proprio debito nei confronti dell'altra società nei trenta giorni successivi alla definitiva determinazione del conguaglio.

## **2.5 EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE.**

Il perfezionamento del Conferimento del Ramo d'Azienda non comporta effetti economici, patrimoniali né finanziari a livello di consolidato del gruppo facente capo a De' Longhi: l'Operazione descritta non ha determinato alcun effetto sul Patrimonio Netto, Posizione Finanziaria ed Ebitda consolidati; né ha determinato, a livello di consolidato, alcuna plusvalenza né minusvalenza in quanto realizzata a valore contabile.

A seguito del Conferimento del Ramo d'Azienda il capitale sociale della DL Appliances è stato aumentato da Euro 520.000,00 (cinquecentoventi mila) a Euro 200.000.000,00 (duecento milioni) ed è stata costituita una riserva da sovrapprezzo per Euro 40.265.000,00 (quaranta milioni duecentosessantacinquemila) corrispondente esattamente al valore contabile degli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di conferimento.

La Società ha inoltre deciso di effettuare l'Operazione in neutralità d'imposta ai sensi dell'art. 176, comma primo del T.u.i.r., secondo cui i conferimenti di aziende tra soggetti residenti nel territorio dello Stato, nell'esercizio di imprese commerciali, non costituiscono realizzo di plusvalenze o minusvalenze fiscali. Pertanto il Conferimento del Ramo d'Azienda si qualifica come trasferimento di beni non "a carattere realizzativo" ma a cosiddetti "saldi aperti".

## **2.6 EVENTUALI VARIAZIONI DELL'AMMONTARE DEI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DI DE' LONGHI E DI SOCIETÀ DA QUESTE CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELLE OPERAZIONI.**

Non sono previste, in conseguenza del perfezionamento dell'Operazione descritta nel presente Documento Informativo, modifiche dell'ammontare dei compensi degli organi di amministrazione della De' Longhi e delle società da questa controllate.

\* \* \* \* \*

Il presente Documento Informativo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A. in data 12 luglio 2007.

L'Amministratore Delegato  
(Dott. Fabio De' Longhi)