

Treviso, 31 agosto 2012

COMUNICATO STAMPA

De' Longhi e Procter & Gamble hanno finalizzato l'acquisizione in licenza perpetua del marchio Braun nel segmento dei piccoli elettrodomestici per la casa.

A seguito del completamento dell'iter autorizzativo da parte degli organi competenti (Antitrust e organizzazioni sindacali tedesche) e del verificarsi delle condizioni sospensive il Gruppo De' Longhi S.p.A. ("**De' Longhi**") (www.delonghi.com) e Procter & Gamble ("**P&G**") (www.pg.com) hanno finalizzato in data odierna, con efficacia dal 1 settembre, il contratto definitivo per la cessione in licenza perpetua a De' Longhi del marchio **Braun**, detenuto da P&G, nel segmento dei piccoli elettrodomestici per la cucina, lo stiro e per altre categorie minori, dando quindi piena attuazione agli accordi preliminari sottoscritti in data 16 aprile 2012. Detto accordo di licenza non include le categorie relative ai rasoi elettrici, ai prodotti per la depilazione e ai prodotti di bellezza e cura della persona, che restano nel portafoglio di P&G.

Come già precedentemente comunicato¹, la transazione, oltre alla licenza perpetua dell'utilizzo del marchio Braun e dei connessi brevetti e know how (nelle categorie summenzionate), prevede la cessione di alcuni *asset* produttivi (linee di produzione e stampi), di un certo numero di dipendenti (circa cento) situati in Germania e del magazzino relativi alle categorie interessate. La proprietà del marchio Braun resta in capo a P&G.

Le attività a marchio Braun oggetto dell'acquisizione hanno generato nell'ultimo esercizio 2011/2012 ricavi netti pari a EUR 191 milioni e un *net contribution* (margine che approssima l'Ebitda prima del costo del lavoro e altri costi amministrativi) di EUR 28 milioni.

Il corrispettivo pattuito dell'operazione (escludendo il magazzino che sarà regolato successivamente) è suddiviso in tre componenti:

- EUR 50 milioni pagati in data odierna, contestualmente alla firma dei contratti;
- EUR 90 milioni (in valore attuale) differiti con l'aggiunta dei relativi interessi, in quote annuali costanti, nei prossimi 15 anni, e
- una quota variabile o "*earn-out*", legata alla performance delle vendite a marchio Braun ("*CAGR*") nei primi cinque anni successivi all'acquisizione, il cui valore minimo e massimo per i cinque anni è pari rispettivamente a 0 e 122,1 milioni di Euro (in valore non attualizzato)².

Con particolare riferimento all'*earn-out*, un acconto variabile tra zero ed EUR 100 milioni verrà corrisposto al terzo anniversario dalla finalizzazione dell'operazione sulla base del tasso medio di crescita delle vendite nei primi tre anni, mentre il conguaglio – calcolato sull'effettivo tasso medio di crescita delle vendite nei primi cinque anni – sarà regolato al quinto anno, con un importo

¹ Come da nostro comunicato stampa del 16 aprile 2012

² Rispetto al valore precedentemente indicato nel ns. comunicato stampa del 16 aprile u.s., abbiamo qui indicato il valore nominale, che si discosta dal valore attuale in funzione del tasso di attualizzazione utilizzato e dell'anno dell'effettivo pagamento.

massimo complessivo (ovvero la somma di acconto e conguaglio) che come detto non potrà superare EUR 122,1 milioni.

L'accordo raggiunto prevede inoltre che al momento dell'integrazione delle attività acquisite, dopo un periodo transitorio che consentirà al gruppo di approntare tutte le necessarie procedure per gestire in autonomia il business acquisito, che avverrà non prima del 1° gennaio 2013, De' Longhi acquisterà da P&G il magazzino (ma non le altre attività e passività a breve relative al business) a un prezzo regolato contrattualmente sulla base delle quantità esistenti alla fine del periodo.

Non è previsto l'accollo di debiti finanziari.

L'operazione nel suo complesso, quindi includendo il magazzino, è finanziata da De' Longhi in parte attraverso un piano di finanziamento in corso di finalizzazione (che include due finanziamenti bancari, per complessivi EUR 80 milioni, e un'emissione obbligazionaria destinata alla sottoscrizione di investitori istituzionali americani - *US Private Placement* - per EUR 70 milioni³) e per la parte restante tramite mezzi propri.

L'accordo raggiunto arricchisce il portafoglio di *brand* del Gruppo De' Longhi con un nuovo, prestigioso marchio, posizionato nel segmento alto di gamma. Braun è nel mondo sinonimo di qualità, innovazione e design, caratteristiche che lo rendono perfettamente allineato alla strategia e alla cultura di De' Longhi.

Grazie all'acquisizione in licenza perpetua del marchio (nelle categorie di prodotto menzionate) il Gruppo De' Longhi rafforza significativamente il proprio posizionamento nel mercato e avrà la possibilità di sfruttare appieno il potenziale di un *brand* globale quale Braun nella sua espansione all'estero.

Si informa che il documento informativo ex art. 71 del Regolamento Consob n.11971/1999 come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti") non è stato redatto in quanto l'acquisizione non supera i parametri di significatività di cui all'Allegato 3B al Regolamento Emittenti.

§ § §

Contatti:

per analisti e investitori:

Investor Relations:

Fabrizio Micheli, T: +39 0422 413235

Marco Visconti, T: +39 0422 413764

e-mail: investor.relations@delonghi.it

per la stampa:

Valentina Zanetti

T: +39 0422 413384

e-mail: valentina.zanetti@delonghi.it

su internet:

<http://investors.delonghi.com/it/index.php>

³ Come da nostro comunicato stampa del 26 giugno 2012.