

VERBALE DELLA ASSEMBLEA ORDINARIA DI

DE' LONGHI S.p.A.

del 28 aprile 2005

Il giorno 28 aprile 2005 alle ore 9,20 hanno inizio in Treviso, presso il Boscolo Hotel Maggior Consiglio, in Via Terraglio, al civico 140, i lavori della assemblea di prima convocazione della Società 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 3,00 cadauna (per complessivi Euro 448.500.000), dà atto che:

- l'Assemblea dei soci in sede ordinaria è stata regolarmente convocata per la data odierna alle ore 9,00 in prima convocazione ed occorrendo per il giorno 29 aprile 2005, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione, a norma di legge e di Statuto, con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana del 25 marzo 2005, Foglio delle inserzioni n. 70,

pag. 12, avviso n. C-5615 nonché sul quotidiano “Milano Finanza” del 31 marzo 2005.

Il Presidente, quindi, su consenso unanime espresso dai soci presenti, invita alle funzioni di Segretario l’Avv. Paolo Bassilana, professionista esterno alla Società, il quale accetta l’incarico. Sempre su consenso unanime dell’assemblea, il Presidente invita l’Avv. Antonio Checchini, addetto agli affari societari di De’ Longhi S.p.A, a svolgere le funzioni di scrutatore.

Il Presidente dà inoltre atto che:

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i Signori Fabio De’ Longhi, Stefano Beraldo, Renato Corrada, e Giorgio Sandri; hanno giustificato la propria assenza i Consiglieri Carlo Garavaglia, Alberto Clò, Silvio Sartori e Giovanni Tamburi;
- per il Collegio Sindacale sono presenti tutti i Sindaci effettivi, Signori Gianluca Ponzellini (Presidente), Giuliano Saccardi e Massimo Lanfranchi;
- sono stati eseguiti a norma di legge e nei termini previsti i depositi utili a legittimare l’intervento in assemblea da parte dei soci presenti o rappresentati;
- a cura del personale autorizzato dal Presidente stesso è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all’Assemblea ed 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 tredici azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 117.947.626 (centodiciassettemilioninovecentoquarantasettemilaseicentoventisei) azioni

ordinarie pari al 78,89% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale, di cui 2.220.600 (duemilioniduecentoventimilaseicento) azioni non aventi diritto di voto, l'Assemblea ordinaria in prima convocazione è validamente costituita e può deliberare sull'unico argomento all'ordine del giorno:

Presentazione del Bilancio al 31 dicembre 2004, della relazione del Consiglio di Amministrazione e della relazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/98 e della Relazione della Società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente prosegue dichiarando e comunicando che riguardo all'argomento all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

In particolare, tra l'altro:

- il progetto di bilancio d'esercizio e le relazioni del Consiglio di Amministrazione sono stati depositati presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A., ivi restando a disposizione, sin dal 31 marzo 2005;
- le relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. sono state depositate con le stesse modalità, sin dal 13 aprile 2005;
- la relazione degli amministratori concernente l'argomento all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 3, D.M. n. 437 del 5/11/1998 è stata depositata presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. sin dal 13 aprile 2005.

Inoltre tutte le relazioni relative agli argomenti all'ordine del giorno e il progetto di bilancio sono stati pubblicati sul sito *Internet* della società all'indirizzo www.delonghi.com e consegnati a tutti gli azionisti o loro delegati intervenuti, insieme con la relazione annuale sulla *corporate governance*.

Il Presidente informa tra l'altro i presenti:

- che l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano all'Assemblea in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute bloccate ai fini assembleari e delle altre informazioni richieste dalla Consob, verrà allegato al presente verbale come parte integrante dello stesso, riservandosi di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima della votazione, i dati aggiornati sulle presenze;
- che è stato consentito ad esperti e a rappresentanti della società di revisione 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), e, al fine di agevolare e rendere più puntuale la verbalizzazione, i lavori sono oggetto di registrazione su nastro, che verrà cancellata una volta ultimata la redazione del verbale;
- che 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 Decreto Legislativo n. 58/1998 e delle altre informazioni a disposizione, risulta, direttamente o indirettamente

possessore di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato, il seguente azionista

AZIONISTA	N. AZIONI	% SUL CAPITALE
THE LONG E TRUST Indirettamente tramite DE' LONGHI SOPARFI SA	112.134.660	75,006%

e inoltre, dalle certificazioni depositate per l'odierna Assemblea, risulta che la partecipazione dell'azionista Templeton Global Smaller Companies Fund è di n. 5.210.600 (cinquemilioniduecentodiecimilaseicento) azioni e quindi superiore alla soglia del 2% del Capitale Sociale; non risultando ancora effettuata la comunicazione prevista dall'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58/1998, tale azionista viene ammesso al voto solo per 2.990.000 (duemilioninovecentotrentamila) azioni, corrispondenti al 2% del capitale sociale;

- di non essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex art. 122 del Decreto Legislativo n. 58/1998.

Prima di passare alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno, il Presidente invita formalmente i partecipanti all'odierna 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, e ricorda che il verbale della presente Assemblea conterrà la sintesi degli

interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento.

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 all'assemblea. In particolare, si rammenta che le votazioni avvengono per alzata di mano, e che gli azionisti contrari e/o astenuti devono comunicare il loro nominativo ai fini della verbalizzazione.

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

Presentazione del Bilancio al 31 dicembre 2004, della relazione del Consiglio di Amministrazione e della relazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/98 e della Relazione della Società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il socio De' Longhi Soparfi S.A., con il consenso unanime dell'Assemblea, chiede al Presidente di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004, nonché del bilancio consolidato di Gruppo, illustrando e commentando invece i dati più rilevanti del bilancio, con attenzione ai dati consolidati, da ritenersi particolarmente significativi.

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato, Dott. Stefano Beraldo.

Prende la parola il Dott. Beraldo, il quale illustra i dati rilevanti della gestione della Società e del Gruppo nel corso del 2004, richiamando in primo luogo l'attività svolta al fine di internazionalizzare la piattaforma produttiva e a consolidare e potenziare la posizione del Gruppo nei mercati esteri, rammentando inoltre come un insieme di fattori esterni penalizzanti (quali, tra gli altri, la pressione sui prezzi, la debolezza delle valute dei principali Paesi di esportazione, nonché l'aumento del costo delle materie prime) abbia comportato - a fronte di una crescita dei volumi pari all'8% - un più contenuto aumento del fatturato, di poco inferiore all'1%.

Sotto il profilo della localizzazione geografica delle vendite, il dott. Beraldo rileva che le esportazioni (pari a più del 70% dell'attività complessiva del Gruppo) hanno registrato un importante incremento nei principali Paesi europei (tra gli altri, Francia, Germania, Regno Unito e Spagna), mentre il mercato nordamericano ha confermato una tendenza alla contrazione dei ricavi.

Riguardo a tale ultimo aspetto, l'Amministrato Delegato osserva che la contrazione nel mercato nordamericano trova giustificazione primariamente nell'andamento del rapporto di cambio dollaro/euro (peggiorato, in due anni, di oltre il 40%: il che ha comportato un dimezzamento del valore nominale dei ricavi in quell'area) e nel fatto che i principali concorrenti del Gruppo De' Longhi in quel mercato hanno potuto godere del più avanzato processo di "delocalizzazione" dei propri impianti produttivi (già avviato negli anni precedenti, il che ha consentito loro una più cospicua riduzione dei prezzi di vendita).

Per quanto concerne i diversi segmenti di *business* del Gruppo, l'Amministratore Delegato evidenzia l'andamento positivo: (i) del settore relativo ai prodotti per la cottura e preparazione di cibi e bevande (in particolar modo, macchine per il caffè), che ha registrato un incremento di circa il 4% rispetto all'anno precedente; (ii) di quello relativo al condizionamento e al trattamento dell'aria; (iii) del settore relativo ai grandi impianti termofrigoriferi per destinazione commerciale e professionale; nonché (iv) di quello relativo ai corpi scaldanti ad acqua, anche se nel complesso, i ricavi globali del settore del riscaldamento hanno risentito del ritardo dell'arrivo della stagione invernale (i mesi di novembre e dicembre 2004 sono stati particolarmente miti), registrando quindi una flessione rispetto all'anno precedente.

Il settore della pulizia della casa ha registrato un andamento positivo per quanto riguarda i sistemi stiranti; meno positivi i risultati del mercato del vapore, in linea comunque con l'andamento generalmente negativo per tutti gli operatori di quest'ultimo settore.

Il Dott. Beraldo sottolinea quindi come sia di grande importanza che il Gruppo continui ad investire in innovazione, *design*, e qualità del prodotto De' Longhi, e prosegue evidenziando l'importanza della progressiva espansione verso nuovi mercati, tra i quali quello nord africano e dei Paesi arabi, quello russo e quello dell'estremo oriente, laddove si registra un andamento delle vendite mediamente in crescita.

Viene quindi rammentato all'Assemblea lo stato di realizzazione della politica di delocalizzazione delle risorse produttive, già avviata dal Gruppo

De' Longhi nel corso dell'esercizio precedente (soprattutto in Cina), e che ha trovato nel corso del 2004 ulteriore sviluppo e consolidamento; tale politica – ricorda l'Amministratore Delegato – ha permesso al Gruppo di godere non solo del minor costo del lavoro presente in tali Paesi, ma anche del più ridotto costo di risorse produttive essenziali, quale, ad esempio, l'energia elettrica.

La riorganizzazione geografica dei fattori produttivi ha comportato tra l'altro un parziale ridimensionamento dei fattori localizzati in Italia, in accordo con le Organizzazioni Sindacali sulle modalità di gestione dei lavoratori in esubero.

D'altra parte, lo stanziamento integrale del costo del programma di ristrutturazione delle attività industriali italiane, insieme con altri fattori non ricorrenti associati alla fase di transizione (ad esempio, costi di trasporto per stampi e macchinari), ha penalizzato la redditività operativa e l'EBITDA, quest'ultimo pari a Euro 137 milioni (il 10,7% dei ricavi netti consolidati rispetto all'11,8% del 2003).

L'esercizio 2004 ha registrato infine un temporaneo assorbimento di cassa, dovuto sostanzialmente all'ingente pre-produzione prudentemente effettuata dal Gruppo in occasione del processo di trasferimento in Cina di parte dei mezzi produttivi, la quale ha comportato un aumento del prodotto in magazzino (e conseguentemente del capitale circolante, che potrà essere smaltito nell'esercizio in corso); nonché al fatto che la crescita degli ordini di prodotti del condizionamento è stata nei mesi di luglio e agosto inferiore alle attese (a causa del clima moderatamente caldo).

Il dott. Beraldo conferma da ultimo la proposta di distribuzione di un dividendo in linea con quello dell'esercizio precedente, pari a € 0,06 per azione, e atto a testimoniare la fiducia della Società nella capacità del Gruppo d'incrementare l'utile netto e di generare cassa grazie alla riduzione del capitale circolante della cui origine è stato dato conto. L'Amministratore Delegato cede quindi la parola nuovamente al Presidente, il quale:

- comunica che la società "PriceWaterhouseCoopers S.p.A.", società alla quale è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio di De' Longhi S.p.A., ha espresso giudizio senza rilievi sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004 come risulta dalla relazione rilasciata in data 11 aprile 2005;

- informa, in conformità a quanto richiesto dalla Consob, che la società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. ha impiegato:

a) 1.805 ore per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004, con inclusione della verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, per un compenso di Euro 104.500,00;

b) 610 ore per la revisione limitata della situazione semestrale, per un compenso di Euro 51.000,00;

c) 695 ore per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, per un compenso di Euro 33.000,00.

L'importo totale è quindi di Euro 188.500,00.

Su proposta del socio De' Longhi Soparfi S.A., con il consenso unanime dell'assemblea viene omessa la lettura delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Il Presidente da quindi lettura della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea degli azionisti

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;

- preso atto della relazione del Collegio Sindacale;

- preso atto del giudizio espresso, senza rilievi, dalla società di revisione;

delibera:

- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- di approvare il Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2004, che evidenzia un utile netto di Euro 11.075.263,00, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti e gli accantonamenti proposti;

- di destinare l'utile netto di esercizio di Euro 11.075.263,00 come segue:

a) a riserva legale Euro 554.000,00;

b) agli Azionisti l'importo complessivo di Euro 8.970.000,00 corrispondente alla distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,06 per ciascuna delle 149.500.000 azioni in circolazione;

c) a riserva straordinaria, l'importo di Euro 1.551.263,00.

I dividendi verranno messi in pagamento a decorrere dal 5 maggio 2005”.

Il Presidente domanda se vi siano richieste di intervento e, nessuno chiedendo la parola, prima di aprire la votazione, chiede al personale

adde­to 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 dichiara quindi che gli intervenuti sono rimasti tredici, rappresentanti in proprio o per delega n. 117.948.226 (centodiciassettemilioni­ovecentoquarantottomiladuecentoventisei) azioni ordinarie pari al 78,9% delle n. 149.500.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale, di cui 2.220.600 (duemilioni­duecentoventimila­seicento) azioni senza diritto di voto, e alle ore 9:50 pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura, invitando gli azionisti a procedere alla votazione per alzata di mano.

L'Assemblea approva all'unanimità. Il Presidente proclama il risultato.

Esaurita pertanto la trattazione dell'unico argomento all'ordine del giorno, il Presidente De' Longhi dichiara chiusa l'Assemblea ordinaria alle ore 9:50.

Il Segretario

avv. Paolo Bassilana

Il Presidente

dr. Giuseppe De' Longhi

ELENCO PARTECIPANTI ALLE ORE 09:20
 ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28/04/2005 IN PRIMA CONVOCAZIONE

PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROPRIO	QUANTITA' IN DELEGA
DE NICOLA GIULIO		In Delega di TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPIS FUND	2.990.000		2.990.000
DE NICOLA GIULIO		In Delega di ROSEMBERG MANAGEMENT Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di STATE STREET BAK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di FORD MOTOR COMPANY DIFINED BENEFIT MASTER TRUST Gestore : THE NORTHERN TRUST COMPANY AVFC RE WESTLAND In Delega di EXXONMOBIL MASTER PENSION TRUST Gestore : THE NORTHERN TRUST COMPANY AVFC RE WESTLAND In Delega di STATE STREET BANK & TRUST CO BOSTON ONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE In Delega di NAVY EXCHANGE SERVICE COMMAND Gestore : MELLON BANK N.A. In Delega di WESTPAC INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di AXA INTERNATIONAL ACTION - SCE VALORISATION PORTEFEUILLE Gestore : BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PARIS/AXA/TAXABLE In Delega di PFPC TRUSTEE & CUSTODIAL SERVICES ABBEY COURT BLOCK C In Delega di PFPC TRUSTEE & CUSTODIAL SERVICES ABBEY COURT BLOCK C In Delega di COGENT INVESTMENT OPERATIONE PTY LIMITED	737.966		455.895 6.629 28.000 4.569 29.566 83.690 35.000 11.067 27.000 10.000 12.000 34.550
GARAVAGLIA LUIGI		In Delega di DE'LONGHI SOPARFI S.A.	111.999.660		111.999.660

Soci presenti o rappresentati :	13
rappresentanti	
IN PROPRIO	0
IN DELEGA	117.948.226
Totale	117.948.226

pari al 77,41% delle n. 149.500.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO PARTECIPANTI ALLE ORE 09:49
 ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28/04/2005 IN PRIMA CONVOCAZIONE

PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	TOTALE QUANTITA'	QUANTITA' IN PROPRIO	QUANTITA' IN DELEGA
DE NICOLA GIULIO		In Delega di TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPIES FUND	2.990.000		2.990.000
DE NICOLA GIULIO		In Delega di ROSEMBERG MANAGEMENT Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di STATE STREET BAK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di FORD MOTOR COMPANY DIFINED BENEFIT MASTER TRUST Gestore : THE NORTHERN TRUST COMPANY AVFC RE WESTLAND In Delega di EXXONMOBIL MASTER PENSION TRUST Gestore : THE NORTHERN TRUST COMPANY AVFC RE WESTLAND In Delega di STATE STREET BANK & TRUST CO BOSTON ONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE In Delega di NAVY EXCHANGE SERVICE COMMAND Gestore : MELLON BANK N.A. In Delega di WESTPAC INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST Gestore : STATE STREET BANK AND TRUST CO In Delega di AXA INTERNATIONAL ACTION - SCE VALORISATION PORTEFEUILLE Gestore : BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PARIS/AXA/TAXABLE In Delega di PFPC TRUSTEE & CUSTODIAL SERVICES ABBEY COURT BLOCK C In Delega di PFPC TRUSTEE & CUSTODIAL SERVICES ABBEY COURT BLOCK C In Delega di COGENT INVESTMENT OPERATIONE PTY LIMITED	737.966		455.895 6.629 28.000 4.569 29.566 83.690 35.000 11.067 27.000 10.000 12.000 34.550
GARAVAGLIA LUIGI		In Delega di DE'LONGHI SOPARFI S.A.	111.999.660		111.999.660
DE NICOLA GIULIO		In Delega di TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPIES FUND	2.220.600		2.220.600

Soci presenti o rappresentati :	13
rappresentanti	
IN PROPRIO	0
IN DELEGA	117.948.226
Totale	117.948.226

pari al 78,90% delle n. 149.500.000 azioni costituenti il capitale sociale