

Comunicazione ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 66 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato

**I FONDI GESTITI DA PAI PARTNERS RILEVANO IL 66,85% DEL
CAPITALE SOCIALE DI SAECO INTERNATIONAL GROUP S.P.A. E
AI SENSI DI LEGGE PROMUOVERANNO UNA OFFERTA PUBBLICA
DI ACQUISTO TOTALITARIA SULLA RIMANENTE PARTE DEL
CAPITALE SOCIALE**

- I Fondi gestiti da PAI Partners ("PAI Partners") rilevano il 66,85% del capitale di Saeco International Group S.p.A. dai suoi azionisti di maggioranza al prezzo di 3,80 Euro per azione
- L'acquisizione è subordinata all'autorizzazione delle competenti autorità *Antitrust*; in caso di perfezionamento dell'acquisizione, dovrà essere effettuata un'OPA sul rimanente 33,15% del capitale ordinario di Saeco International Group S.p.A.
- Il controvalore totale dell'OPA è pari a circa 238 milioni di Euro
- Gli azionisti di maggioranza di Saeco International Group S.p.A. reinvestiranno parte dei proventi nella società che controlla il veicolo che sarà utilizzato per la realizzazione dell'acquisizione
- Obiettivo dell'OPA è la revoca della quotazione delle azioni

Gaggio Montano (Bologna), 8 dicembre 2003. PAI Partners, attraverso la controllata indiretta al 100% Giro Investimenti S.p.A. (posseduta tramite la controllata El Gringo Investimenti S.p.A.) e gli azionisti di maggioranza di Saeco International Group S.p.A. (di seguito "Saeco") hanno firmato in data odierna un contratto di compravendita mediante il quale PAI Partners acquisirà indirettamente il 66,85% del capitale sociale detenuto dagli azionisti di maggioranza medesimi subordinatamente alle autorizzazioni *antitrust*. Il perfezionamento dell'operazione (c.d. *closing*) è previsto nel primo trimestre del 2004.

Il prezzo di acquisto che sarà corrisposto agli azionisti di maggioranza sarà pari a Euro 3,80 per azione; il controvalore complessivo della quota ceduta dagli azionisti di maggioranza risulterà pertanto pari a circa 508 milioni di Euro.

Sulla base delle disposizioni di legge, in seguito al perfezionamento della compravendita della quota pari al 66,85% del capitale sociale di Saeco, dovrà essere lanciata un'OPA Totalitaria ("OPA") sul rimanente 33,15% del capitale sociale medesimo, ad un prezzo definito ai sensi dell'art. 106 comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF").

L'art. 106, comma 2 del TUF prevede che l'OPA sia promossa "a un prezzo non inferiore alla media aritmetica fra il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi e quello più elevato pattuito nello stesso periodo dall'offerente per acquisti di azioni ordinarie".

Ad avviso dell'offerente, il prezzo unitario dell'OPA sarà pari a 3,59 Euro, rispetto al prezzo ufficiale di borsa del 5 dicembre 2003 pari a 3,67 Euro, essendo il corrispettivo pattuito per l'acquisto del 66,85% del capitale di Saeco pari a 3,80 Euro per azione e la media ponderata dei corsi di borsa delle azioni Saeco nel periodo 6 dicembre 2002 – 5 dicembre 2003 pari a 3,38 Euro. Ad avviso dell'offerente, il controvalore complessivo dell'OPA risulterà pertanto pari a circa 238 milioni di Euro.

Il prezzo dell'OPA rappresenta un premio del 2,7% sulla media ponderata dei corsi di borsa dell'azione dell'ultimo mese, del 4,6% sulla media ponderata degli ultimi sei mesi e del 6,3% sulla media ponderata dell'ultimo anno.

E' previsto che le risorse necessarie per la compravendita della quota pari al 66,85% del capitale sociale detenuto dagli azionisti di maggioranza e per l'OPA derivino da ricorso all'indebitamento bancario già concordato con J.P. Morgan e dall'utilizzo di risorse di capitale proprio fornite da PAI Partners e dagli azionisti di maggioranza di Saeco che reinvestiranno, sostanzialmente alle medesime condizioni di PAI Partners, parte dei proventi derivanti dalla cessione del 66,85% divenendo azionisti di minoranza nella società che controlla il veicolo che sarà utilizzato per la realizzazione dell'acquisizione. In base agli attuali accordi alla data del *closing* sarà data attuazione alla regolamentazione dei rapporti di *corporate governance* tra le parti che saranno comunicati ai sensi di legge.

Il calendario dell'OPA verrà concordato con Borsa Italiana, in conformità alle disposizioni normative. L'OPA in quanto obbligatoria non sarà condizionata al raggiungimento di soglie di adesione.

Nel caso in cui, al termine dell'OPA, l'offerente venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di Saeco, sarà avviata, ai sensi dell'art. 108 del TUF, la procedura per la promozione di un'OPA residuale (di seguito, l'"OPA Residuale") sulle azioni Saeco non ancora detenute.

Nel caso in cui, al termine dell'OPA o dell'OPA Residuale, l'offerente venisse a detenere una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale di Saeco, si avvarrà del diritto di acquisto delle residue azioni Saeco ai sensi dell'art. 111 del TUF (*Squeeze-Out*).

PAI Partners, è uno dei principali *private equity* europei con sedi a Parigi, Londra, Amsterdam, Brussels, Madrid e Milano.

Gestisce fondi di investimento propri e di terzi, tra cui il portafoglio di partecipazioni di Paribas Affaires Industrielles, per un controvalore complessivo superiore a 5 miliardi di Euro.



Negli anni recenti, PAI Partners ha concluso alcuni tra i principali *leveraged buy-out* di società leader nel loro settore di appartenenza. Tra queste, in Inghilterra United Biscuits, il secondo produttore di biscotti in Europa (2,3 miliardi di Euro); Ipsen, azienda farmaceutica (1,5 miliardi di Euro); Antargaz, società leader nella distribuzione di LPG in Francia (540 milioni di Euro); Yoplait, il secondo produttore di prodotti caseari al mondo; ed Elis, il leader europeo nel settore dell'igiene e delle lavanderie industriali (1,5 miliardi di Euro).

PAI Partners si caratterizza per la sua esperienza industriale e di settore. In tal senso è considerato un investitore capace di aggiungere valore in termini sia di supporto strategico che finanziario necessario alle aziende per proseguire lo sviluppo.

Questa operazione conferma la volontà di PAI Partners di effettuare investimenti di lungo periodo in Italia e ribadisce la strategia ad investire in aziende *leader* nel settore dei beni di consumo in Europa.

Il Sig. Zappella continuerà a ricoprire la carica di Presidente di Saeco; il Sig. Zaccanti e il Sig. Schmed continueranno a svolgere un ruolo manageriale *senior*.

PAI Partners si è avvalsa dell'assistenza di Mediobanca in qualità di consulente finanziario. Rothschild è consulente finanziario per l'operazione degli azionisti di maggioranza.

L'OPA sarà promossa solo in Italia. L'adesione all'OPA da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. E' esclusiva responsabilità dei destinatari dell'OPA conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

For further information please contact:

Saeco International Group

Simon Sprenger – Investor and Media Relations Director

Tel: +39 (0) 534 771 111, email: sprenger@saeco.it