

**DOCUMENTO DI OFFERTA**  
**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA**

AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E 106, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58  
DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO

AVENTE A OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI

EMITTENTE

**Indesit Company S.p.A.**



OFFERENTE

**Whirlpool Italia Holdings S.r.l.**

QUANTITATIVO DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

**n. 34.244.635 azioni ordinarie Indesit Company S.p.A.**

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

**Euro 11 per ciascuna azione ordinaria Indesit Company S.p.A.**

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

**dalle ore 8:00 (ora italiana) del 3 novembre 2014 alle ore 17:30 (ora italiana)  
del 21 novembre 2014, estremi inclusi, salvo proroghe**

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

**28 novembre 2014, salvo proroghe**

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



GLOBAL INFORMATION AGENT



**L'APPROVAZIONE DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, AVVENUTA CON DELIBERA CONSOB  
N. 19055 DEL 29 OTTOBRE 2014, NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB  
SULL'OPPORTUNITÀ DELL'ADESIONE E SUL MERITO DEI DATI E DELLE NOTIZIE  
CONTENUTE IN TALE DOCUMENTO.**

Ottobre 2014

## INDICE

|                                                                                                                                                                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI.....</b>                                                                                                                                                                     | <b>5</b>  |
| <b>PREMESSA .....</b>                                                                                                                                                                                               | <b>12</b> |
| <b>A AVVERTENZE .....</b>                                                                                                                                                                                           | <b>19</b> |
| A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA.....                                                                                                                                                                       | 19        |
| A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE AL 30 SETTEMBRE 2014 .....                                                                                                                                 | 19        |
| A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA .....                                                                                                                                                       | 19        |
| A.3.1 Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza nell’Emittente .....                                                                                                                                         | 19        |
| A.3.2 Modalità di finanziamento dell’Offerta.....                                                                                                                                                                   | 20        |
| A.3.3 Principali termini e condizioni del finanziamento infragruppo per l’Acquisizione e l’Offerta .....                                                                                                            | 20        |
| A.3.4 Garanzia di Esatto Adempimento.....                                                                                                                                                                           | 20        |
| A.4 PARTI CORRELATE.....                                                                                                                                                                                            | 21        |
| A.5 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE.....                                                                                                                     | 21        |
| A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA.....                                                                                                                                             | 22        |
| A.7 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 108, COMMA 2, DEL TUF .....                                                          | 23        |
| A.8 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’ADEMPIMENTO DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 111 DEL TUF..... | 24        |
| A.9 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI.....                                                                                                                                                                          | 24        |
| A.10 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI .....                                                                                                                                               | 26        |
| A.10.1 Adesione all’Offerta, anche durante l’eventuale Riapertura dei Termini .....                                                                                                                                 | 26        |
| A.10.2 Mancata adesione all’Offerta, anche durante l’eventuale Riapertura dei Termini                                                                                                                               | 26        |
| A.11 PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....                                                                                                                                                                  | 28        |
| A.12 COMUNICATO DELL’EMITTENTE .....                                                                                                                                                                                | 28        |
| A.13 AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D’AMERICA..                                                                                                                                | 28        |
| <b>B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....</b>                                                                                                                                                                  | <b>30</b> |
| B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE.....                                                                                                                                                                        | 30        |
| B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....                                                                                                                                                            | 30        |
| B.1.2 Anno di costituzione e durata.....                                                                                                                                                                            | 30        |
| B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente .....                                                                                                                                                           | 30        |
| B.1.4 Capitale sociale.....                                                                                                                                                                                         | 30        |

|          |                                                                                                                                                                                                          |           |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| B.1.5    | Azionisti dell'Offerente e patti parasociali .....                                                                                                                                                       | 31        |
| B.1.6    | Organi di amministrazione e controllo .....                                                                                                                                                              | 34        |
| B.1.7    | Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente .....                                                                                                                                         | 36        |
| B.1.8    | Attività dell'Offerente .....                                                                                                                                                                            | 36        |
| B.1.9    | Principi contabili .....                                                                                                                                                                                 | 37        |
| B.1.10   | Situazione patrimoniale e conto economico .....                                                                                                                                                          | 37        |
| B.1.11   | Andamento recente .....                                                                                                                                                                                  | 52        |
| B.2      | SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....                                                                                                                                    | 52        |
| B.2.1    | Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale .....                                                                                                                                              | 52        |
| B.2.2    | Capitale sociale.....                                                                                                                                                                                    | 53        |
| B.2.3    | Soci rilevanti.....                                                                                                                                                                                      | 54        |
| B.2.4    | Organi di amministrazione e controllo.....                                                                                                                                                               | 55        |
| B.2.5    | Andamento recente e prospettive .....                                                                                                                                                                    | 57        |
| B.3      | INTERMEDIARI.....                                                                                                                                                                                        | 79        |
| B.4      | GLOBAL INFORMATION AGENT .....                                                                                                                                                                           | 79        |
| <b>C</b> | <b>CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....</b>                                                                                                                     | <b>80</b> |
| C.1      | CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ .....                                                                                                                      | 80        |
| C.2      | AUTORIZZAZIONI.....                                                                                                                                                                                      | 80        |
| <b>D</b> | <b>STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....</b>               | <b>82</b> |
| D.1      | NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLA PERSONA CHE AGISCE DI CONCERTO CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO..... | 82        |
| D.2      | CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI .....                                                                          | 82        |
| <b>E</b> | <b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....</b>                                                                                                                    | <b>83</b> |
| E.1      | INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE .....                                                                                                                                        | 83        |
| E.2      | CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA.....                                                                                                                                                               | 84        |
| E.3      | CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE .....                                                                                                                           | 84        |
| E.4      | MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DELL'ANNUNCIO DELL'ACQUISIZIONE .....                        | 87        |
| E.5      | INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO..                                         | 88        |

|          |                                                                                                                                                                                                                                             |           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| E.6      | INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI..... | 89        |
| <b>F</b> | <b>MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.....</b>                                                                                                       | <b>90</b> |
| F.1      | MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA.....                                                                                                                                                                                | 90        |
| F.1.1    | Periodo di adesione .....                                                                                                                                                                                                                   | 90        |
| F.1.2    | Modalità e termini di adesione.....                                                                                                                                                                                                         | 90        |
| F.2      | TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA .....                                                                                                     | 92        |
| F.3      | COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA.....                                                                                                                                                                       | 92        |
| F.4      | MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA.....                                                                                                                                                                                                 | 93        |
| F.4.1    | Italia.....                                                                                                                                                                                                                                 | 93        |
| F.4.2    | Stati Uniti d'America .....                                                                                                                                                                                                                 | 93        |
| F.4.3    | Altri Paesi .....                                                                                                                                                                                                                           | 93        |
| F.5      | DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO .....                                                                                                                                                                                                   | 94        |
| F.6      | MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO .....                                                                                                                                                                                               | 94        |
| F.7      | INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....                                                             | 95        |
| F.8      | MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA O E/O DI RIPARTO.....                                                                                                                                   | 95        |
| <b>G</b> | <b>MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....</b>                                                                                                                                     | <b>96</b> |
| G.1      | MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....                                                                                                                                                     | 96        |
| G.1.1    | Modalità di finanziamento dell'Offerta.....                                                                                                                                                                                                 | 96        |
| G.1.2    | Garanzia di Esatto Adempimento.....                                                                                                                                                                                                         | 97        |
| G.2      | MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE .....                                                                                                                                                                      | 97        |
| G.2.1    | Motivazioni dell'Offerta.....                                                                                                                                                                                                               | 97        |
| G.2.2    | Programmi relativi alla gestione delle attività .....                                                                                                                                                                                       | 98        |
| G.2.3    | Investimenti futuri e fonti di finanziamento .....                                                                                                                                                                                          | 98        |
| G.2.4    | Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni.....                                                                                                                                                                                        | 99        |
| G.2.5    | Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....                                                                                                                                                                             | 99        |
| G.2.6    | Modifiche dello statuto sociale .....                                                                                                                                                                                                       | 99        |
| G.3      | RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE .....                                                                                                                                                                                                          | 100       |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>H</b> | <b>EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE .....</b>                                                                                                  | <b>102</b> |
| H.1      | DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE..... | 102        |
| H.2      | ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE .....                                                                                                                                        | 102        |
| <b>I</b> | <b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>103</b> |
| <b>L</b> | <b>IPOTESI DI RIPARTO .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>104</b> |
| <b>M</b> | <b>APPENDICI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>105</b> |
| M.1      | COMUNICATO DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 103, TERZO COMMA, DEL TUF E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, CORREDATO DAL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI .....                                                                                                          | 105        |
| <b>N</b> | <b>DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....</b>                                                                                                                                       | <b>158</b> |
| N.1      | DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE .....                                                                                                                                                                                                                                                 | 158        |
|          | <b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>159</b> |

## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento di Offerta. Tali termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Accordo di Esclusiva</b>                     | L'accordo di esclusiva sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation, Fineldo e i Membri della Famiglia Merloni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Acquisizione</b>                             | L'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Altri Paesi</b>                              | Qualsiasi paese, diverso dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Avviso sui Risultati dell'Offerta</b>        | L'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, sesto comma, del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Azione o Azioni</b>                          | Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 34.244.635 azioni ordinarie di Indesit oggetto dell'Offerta, aventi ciascuna valore nominale di Euro 0,90 e godimento regolare, quotate sul Mercato Telematico Azionario, rappresentanti il 29,99% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                     |
| <b>Azioni dei Membri della Famiglia Merloni</b> | Le n. 15.086.340 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 13,21% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, detenute direttamente o indirettamente dai Membri della Famiglia Merloni e acquistate dall'Offerente in data 14 ottobre 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e i Membri della Famiglia Merloni, del quale l'Offerente è diventato parte in data 29 settembre 2014. |
| <b>Azioni di Claudia Merloni</b>                | Le n. 5.027.731 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 4,4% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, vendute da Claudia Merloni e acquistate da Whirlpool Corporation in data 17 luglio 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Claudia Merloni e successivamente trasferite da Whirlpool Corporation all'Offerente in data 8 ottobre 2014.                                 |
| <b>Azioni di Fineldo</b>                        | Le n. 48.810.000 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 42,75% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                       | Offerta, vendute da Fineldo e acquistate dall'Offerente in data 14 ottobre 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Fineldo, del quale l'Offerente è diventato parte in data 29 settembre 2014. |
| <b>Azioni Proprie</b>                                 | Le n. 11.008.260 azioni proprie dell'Emittente, pari al 9,64% del relativo capitale sociale alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                               |
| <b>Borsa Italiana</b>                                 | Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Codice Civile</b>                                  | Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.                                                                                                                                                 |
| <b>Codice di Autodisciplina delle Società Quotate</b> | Il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate redatto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana.                                                                                                                                                         |
| <b>Collegio Sindacale dell'Emittente</b>              | L'organo di controllo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale dell'Emittente.                                                                                                                                                                    |
| <b>Comunicato dell'Emittente</b>                      | Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 ottobre 2014 e allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.1.       |
| <b>Consiglio di Amministrazione dell'Emittente</b>    | L'organo amministrativo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale dell'Emittente.                                                                                                                                                                  |
| <b>CONSOB</b>                                         | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Via G.B. Martini 3, Roma.                                                                                                                                                                                     |
| <b>Contratto con Claudia Merloni</b>                  | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Claudia Merloni.                                                                                                                                 |
| <b>Contratto con Fineldo</b>                          | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Fineldo.                                                                                                                                         |
| <b>Contratto con la Famiglia Merloni</b>              | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e i Membri della Famiglia Merloni.                                                                                                                 |
| <b>Corrispettivo</b>                                  | L'importo di Euro 11 che sarà pagato dall'Offerente a coloro che avranno aderito all'Offerta per ciascuna Azione portata in adesione e acquistata dall'Offerente.                                                                                                             |
| <b>Data del Documento di Offerta</b>                  | La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                            |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Data di Esecuzione</b>                                     | La data del 14 ottobre 2014 in cui è stato perfezionato l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza e l'Offerente ha comunicato al mercato la propria decisione di promuovere l'Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Data di Pagamento</b>                                      | La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il giorno 28 novembre 2014, come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini</b> | La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il giorno 12 dicembre 2014, come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Delisting</b>                                              | La revoca delle azioni di Indesit dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Diritto di Acquisto</b>                                    | Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente venga a detenere a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). |
| <b>Documento di Offerta</b>                                   | Il presente documento di offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Emittente o Indesit</b>                                    | Indesit Company S.p.A., con sede legale in Viale Aristide Merloni n. 47, 60044 Fabriano (Ancona), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Ancona al n. 00693740425, con capitale sociale pari a Euro 102.759.269,40, suddiviso in n. 114.176.966 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,90 ciascuna, soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Whirlpool Corporation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Esborso Massimo</b>                                        | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del numero di Azioni, alla Data del Documento di Offerta, assumendo che tutte le Azioni siano portate in adesione all'Offerta, e pertanto pari a Euro 376.690.985.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fineldo</b>                                                                                | Fineldo S.p.A., con sede legale in Via della Scrofa 64, 60044 Roma, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma al n. 01549810420, con capitale sociale pari a Euro 17.909.348,55, suddiviso in n. 3.286.119 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5,45 ciascuna.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Fusione</b>                                                                                | La fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool finalizzata al Delisting, come meglio specificato nel Paragrafo G.3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Garanti</b>                                                                                | ING Bank N.V., succursale di Milano, e The Royal Bank of Scotland plc, succursale di Milano.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>                                                         | Le garanzie di esatto adempimento, ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, con le quali ING Bank N.V., succursale di Milano, e The Royal Bank of Scotland plc, succursale di Milano, si obbligano, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garantire la provvista per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta (ossia il pagamento del Corrispettivo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta in base al Documento di Offerta) sino a concorrenza di un importo massimo pari, per ciascuno dei due Garanti, al 50% dell'Esborso Massimo. |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>                                                                 | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Global Information Agent</b>                                                               | Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio 43, 00187 Roma, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma, al numero 08082221006, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Gruppo Indesit</b>                                                                         | L'Emittente e le società da questo direttamente e/o indirettamente controllate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Gruppo Whirlpool</b>                                                                       | Whirlpool Corporation e le società da questa direttamente e/o indirettamente controllate, con esclusione del Gruppo Indesit.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Intermediari Depositari</b>                                                                | Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) presso i quali sono depositate di volta in volta le Azioni, nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Intermediari Incaricati</b>                                                                | Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (o Banca IMI)</b> | Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Membri della Famiglia Merloni</b>                                | Vittorio Merloni, Franca Carloni, Aristide Merloni, Andrea Merloni, Maria Paola Merloni, Antonella Merloni ed Ester Merloni, nonché Fines S.p.A., società controllata da Ester Merloni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Mercato Telematico Azionario o MTA</b>                           | Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta stessa, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).                  |
| <b>Offerente</b>                                                    | Whirlpool Italia Holdings S.r.l., società unipersonale con sede legale in Viale Guido Borghi 27, 21025 Comerio (Varese), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Varese al n. 03424700122, con capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Offerta</b>                                                      | L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente a oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b>                     | Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Partecipazione Complessiva</b>    | Le n. 68.924.071 azioni ordinarie, rappresentative del 60,37% del capitale sociale di Indesit, detenute direttamente dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e risultanti dalla somma della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni di Claudia Merloni.                                                                       |
| <b>Partecipazione di Maggioranza</b> | Le n. 63.896.340 azioni ordinarie, rappresentative del 55,96% del capitale sociale di Indesit, acquistate dall'Offerente in data 14 ottobre 2014, risultanti dalla somma delle Azioni di Fineldo e delle Azioni dei Membri della Famiglia Merloni.                                                                                           |
| <b>Periodo di Adesione</b>           | Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a quindici Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:00 del 3 novembre 2014 e avrà termine alle ore 17:30 del 21 novembre 2014, estremi inclusi, salvo proroghe, come meglio descritto alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta. |
| <b>Procedura Congiunta</b>           | La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50- <i>quinqutes</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.                              |
| <b>Regolamento di Borsa</b>          | Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Regolamento Emittenti</b>         | Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, approvato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                    |
| <b>Regolamento Mercati</b>           | Il regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina dei mercati, approvato con delibera CONSOB del 29 ottobre 2007, n. 16191, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                        |
| <b>Regolamento Parti Correlate</b>   | Il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Riapertura dei Termini</b>        | L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 1° dicembre 2014, 2 dicembre 2014, 3 dicembre 2014, 4 dicembre 2014 e 5 dicembre 2014), come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.                                                 |
| <b>Scheda di Adesione</b>            | La scheda adesione che gli azionisti aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare ad un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.                                                                                                      |
| <b>SEC</b>                           | La <i>Securities and Exchange Commission</i> statunitense.                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Soggetto Designato</b>                                     | L'Offerente, in qualità di soggetto nominato da Whirlpool Corporation in data 29 settembre 2014 per l'Acquisto della Partecipazione di Maggioranza ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni, acquisto perfezionato in data 14 ottobre 2014.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Testo Unico della Finanza o TUF</b>                        | Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>U.S. Securities Act</b>                                    | Il <i>Securities Act</i> statunitense del 1933, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>U.S Securities Exchange Act</b>                            | Il <i>Securities Exchange Act</i> statunitense del 1934, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Whirlpool Corporation o Persona che Agisce di Concerto</b> | Whirlpool Corporation, società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware in data 10 agosto 1955, con capitale sociale pari, in data 30 giugno 2014, a USD 77.984.430, suddiviso in n. 77.984.430 azioni ordinarie, ciascuna con valore nominale di USD 1, sede legale in 2711 Centerville Road c/o Corporation Service Company, Wilmington, DE 19808 Delaware, Stati Uniti d'America, da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del Testo Unico della Finanza, in quanto soggetto che controlla indirettamente l'Offerente. |

## PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”).

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini dell'operazione si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A “Avvertenze” e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

### 1. DESCRIZIONE DELL'OFFERTA

#### 1.1 Caratteristiche dell'operazione

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**Offerta**”) promossa da Whirlpool Italia Holdings S.r.l. (l'“**Offerente**”) ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”). Per maggiori informazioni sulla natura e i presupposti giuridici dell'Offerta si rinvia alla Sezione A “Avvertenze” del Documento di Offerta.

L'Offerta è stata prefigurata e annunciata dai comunicati diffusi da Whirlpool Corporation in data 10 luglio 2014 e 14 ottobre 2014, rispettivamente; in particolare, con tali comunicati sono stati tra l'altro resi noti (i) la sottoscrizione, in data 10 luglio 2014, del Contratto con Fineldo, del Contratto con la Famiglia Merloni, del Contratto con Claudia Merloni e dell'Accordo di Esclusiva e (ii) il successivo perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione di Maggioranza da parte dell'Offerente ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni in data 14 ottobre 2014, unitamente al conseguente obbligo di promuovere l'Offerta.

L'Offerente ha comunicato a CONSOB e al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta in data 14 ottobre 2014, attraverso un comunicato diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è promossa in Italia e negli Stati Uniti d'America (si veda, per maggiori informazioni, il Paragrafo 1.5 di questa Premessa) e ha ad oggetto complessivamente n. 34.244.635 azioni ordinarie di Indesit, pari al 29,99% del capitale sociale dell'Emittente (le “**Azioni**”) e corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie emesse di Indesit Company S.p.A. (“**Indesit**” o l'“**Emittente**”), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”), aventi valore nominale di Euro 0,90 ciascuna, godimento regolare, dedotte le azioni ordinarie di Indesit già detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta l'Offerente detiene: (i) direttamente n. 68.924.071 azioni ordinarie, rappresentative del 60,37% del capitale sociale di Indesit (la “**Partecipazione Complessiva**”), risultanti dalla somma di n. 5.027.731 azioni ordinarie, rappresentative del 4,4% del capitale sociale di Indesit, acquistate dall'Offerente in data 8 ottobre 2014 (le “**Azioni di Claudia**”

**Merloni**”), e di n. 63.896.340 azioni ordinarie, rappresentative del 55,96% del capitale sociale di Indesit acquistate dall’Offerente in data 14 ottobre 2014 (la “**Partecipazione di Maggioranza**”); (ii) indirettamente n. 11.008.260 azioni proprie di Indesit di proprietà dell’Emittente (le “**Azioni Proprie**”), pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit. Si precisa pertanto che tali azioni non sono oggetto dell’Offerta.

L’Offerente pagherà agli aderenti all’Offerta un corrispettivo di Euro 11 per ogni Azione portata in adesione.

In caso di totale adesione all’Offerta, il controvalore massimo complessivo dell’Offerta calcolato sulla base del numero di Azioni alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 376.690.985.

## 1.2 Presupposti giuridici dell’Offerta

L’obbligo di procedere all’Offerta consegue al perfezionamento, in data 14 ottobre 2014 (la “**Data di Esecuzione**”), dell’operazione di acquisizione da parte dell’Offerente della Partecipazione di Maggioranza, a un prezzo pari a Euro 11 per ciascuna azione costituente la Partecipazione di Maggioranza (l’“**Acquisizione**”).

In particolare:

- (i) in data 10 luglio 2014: (a) Whirlpool Corporation e Fineldo S.p.A. (“**Fineldo**”) hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il “**Contratto con Fineldo**”), in forza del quale Whirlpool Corporation (o l’eventuale soggetto da essa nominato ai sensi dell’art. 1401 del Codice Civile (il “**Soggetto Designato**”)) si è impegnata ad acquistare da Fineldo, che si è impegnata a vendere a Whirlpool Corporation (o all’eventuale Soggetto Designato), le Azioni di Fineldo; (b) Whirlpool Corporation, Vittorio Merloni, Franca Carloni, Aristide Merloni, Andrea Merloni, Maria Paola Merloni, Antonella Merloni, Ester Merloni e Fines S.p.A. (i “**Membri della Famiglia Merloni**”) hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il “**Contratto con la Famiglia Merloni**”), in forza del quale i Membri della Famiglia Merloni si sono impegnati a vendere a Whirlpool Corporation (o all’eventuale Soggetto Designato), che si è impegnata ad acquistare dai Membri della Famiglia Merloni, le Azioni dei Membri della Famiglia Merloni; (c) Whirlpool Corporation e Claudia Merloni hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il “**Contratto con Claudia Merloni**”), in forza del quale Claudia Merloni si è impegnata a vendere a Whirlpool Corporation, che si è impegnata ad acquistare dalla stessa, le Azioni di Claudia Merloni. Le Azioni di Fineldo, le Azioni dei Membri della Famiglia Merloni e le Azioni di Claudia Merloni sono state acquistate, in virtù dei suddetti contratti, ad un prezzo per azione pari a Euro 11. L’obbligo di acquisto della Partecipazione di Maggioranza era sospensivamente condizionato, tra l’altro, all’autorizzazione dell’Acquisizione da parte delle competenti autorità garanti della concorrenza e del mercato e al rilascio della necessaria autorizzazione da parte del Tribunale di Ancona, competente in ragione del regime di tutela legale a cui è sottoposto Vittorio Merloni, alla vendita delle azioni di Indesit detenute personalmente da Vittorio Merloni, nonché all’esercizio del voto in relazione alle azioni di Fineldo direttamente o indirettamente detenute da Vittorio Merloni a favore dell’approvazione della vendita delle azioni di Indesit detenute dalla stessa Fineldo;
- (ii) in data 17 luglio 2014, Whirlpool Corporation ha acquistato le Azioni di Claudia Merloni ai sensi del Contratto con Claudia Merloni;

- (iii) in data 29 settembre 2014, Whirlpool Corporation ha comunicato a Fineldo e ai Membri della Famiglia Merloni la nomina dell'Offerente quale Soggetto Designato per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni e l'accettazione di tale nomina da parte dell'Offerente;
- (iv) in data 8 ottobre 2014, le Azioni di Claudia Merloni, inizialmente acquistate da Whirlpool Corporation in data 17 luglio 2014 ai sensi del Contratto con Claudia Merloni, sono state trasferite all'Offerente da Whirlpool Corporation ad un prezzo per azione pari a Euro 11;
- (v) in data 14 ottobre 2014, l'Offerente a seguito (a) dell'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle competenti autorità garanti della concorrenza e del mercato (avvenuto da ultimo in data 13 ottobre 2014), ad eccezione dell'autorizzazione da parte dell'autorità garante delle concorrenza e del mercato ucraina, e (b) della rinuncia, in data 14 ottobre 2014, da parte di Fineldo e dell'Offerente alla condizione sospensiva prevista dal Contratto con Fineldo riguardante l'autorizzazione da parte dell'autorità ucraina (per maggiori informazioni, si veda la Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta) ha perfezionato l'Acquisizione e ha diffuso, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF, la comunicazione relativa al verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente stesso;
- (vi) in data 14 ottobre 2014, l'Offerente ha presentato a CONSOB il Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

### 1.3 Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo

L'Offerente pagherà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo di Euro 11 per ogni Azione portata in adesione (il "**Corrispettivo**").

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del numero di Azioni alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 376.690.985 (l' "**Esborso Massimo**").

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da Whirlpool Corporation per l'acquisto di azioni di Indesit nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato da Whirlpool Corporation per l'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni ai sensi del Contratto con Claudia Merloni e dall'Offerente (i) per l'acquisto delle Azioni di Fineldo ai sensi del Contratto con Fineldo, (ii) per l'acquisto delle Azioni dei Membri della Famiglia Merloni ai sensi del Contratto con la Famiglia Merloni, e (iii) per il trasferimento infragruppo delle Azioni di Claudia Merloni da Whirlpool Corporation all'Offerente. Né l'Offerente né Whirlpool Corporation hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla successiva Sezione E del Documento di Offerta.

### 1.4 Motivazione dell'offerta e programmi futuri

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza.

Lo scopo dell'Offerente è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare la revoca delle azioni di Indesit dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (il "**Delisting**") al fine di permettere al Gruppo Whirlpool di integrare pienamente le attività del Gruppo Indesit in maniera incisiva ed efficace.

Nel caso in cui il Delisting non sia raggiunto ad esito dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool, con conseguente Delisting dell'Emittente (la "**Fusione**"). Riguardo a tale possibile Fusione finalizzata al Delisting, si veda la Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

L'Offerente valuterà la possibilità di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente in una società del Gruppo Whirlpool anche nel caso in cui le azioni dell'Emittente avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario (si veda al riguardo la Sezione G, Paragrafo G.2.4, del Documento di Offerta). Saranno altresì prese in considerazione, ai fini dell'integrazione delle attività dei due gruppi, altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come altre fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti società sia del Gruppo Whirlpool sia del Gruppo Indesit.

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Whirlpool finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile per il proprio *business* degli elettrodomestici in Europa. L'Offerente ritiene che l'operazione creerà, a livello consolidato, un produttore di elettrodomestici in Europa più efficiente, anche attraverso l'uso più proficuo degli *asset* e la complementarità a livello di mercati, prodotti, marchi e reti distributive. Il Gruppo Indesit ha caratteristiche che si adattano perfettamente alle prospettive strategiche del Gruppo Whirlpool e ne condivide anche un'analoga cultura e attenzione per la qualità.

Per maggiori informazioni sui programmi futuri si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.5, e alla Sezione G, Paragrafi da G.2.1 a G.2.4 del Documento di Offerta.

## 1.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa in Italia (ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF) e negli Stati Uniti d'America (ai sensi della *Section 14(e)* e della *Regulation 14E* dello *U.S. Securities Exchange Act* del 1934, come successivamente modificato (lo "**U.S. Securities Exchange Act**"), in applicazione delle esenzioni contemplate dalla *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act*).

Per conformarsi alla disciplina prevista dal diritto statunitense, sarà messo a disposizione dei detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America, con modalità analoghe a quelle di messa a disposizione del Documento di Offerta, un documento di offerta in inglese avente gli stessi contenuti del Documento di Offerta in italiano.

Circa il contenuto delle regole e delle esenzioni statunitensi applicabili all'Offerta si veda anche la Sezione F, Paragrafo F.4.2, del Documento di Offerta.

Per l'avvertenza diretta ai detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America, si veda la Sezione A, Paragrafo A.13, del Documento di Offerta.

## Tabella dei principali eventi societari relativi all'Offerta

Si indicano nella seguente tabella in forma riassuntiva gli avvenimenti principali in relazione all'Offerta.

| Data              | Avvenimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi                                                                                                          |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 luglio 2014    | Sottoscrizione del Contratto con Fineldo, del Contratto con la Famiglia Merloni, del Contratto con Claudia Merloni e dell'Accordo di Esclusiva                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Comunicato congiunto di Whirlpool Corporation e Fineldo                                                                                                               |
| 17 luglio 2014    | Perfezionamento dell'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni da parte di Whirlpool Corporation ai sensi del Contratto con Claudia Merloni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Comunicato di Whirlpool Corporation                                                                                                                                   |
| 21 luglio 2014    | Costituzione dell'Offerente con atto a rogito notaio Dott. Angelo Busani di Milano iscritto al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Varese in data 23 luglio 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                       |
| 1° agosto 2014    | Autorizzazione da parte del Tribunale di Ancona al tutore legale di Vittorio Merloni alla vendita, ai sensi del Contratto con la Famiglia Merloni, delle azioni di Indesit detenute personalmente da Vittorio Merloni, nonché all'esercizio del diritto di voto in relazione alle azioni di Fineldo direttamente o indirettamente detenute da Vittorio Merloni a favore dell'approvazione – in sede di assemblea ordinaria dei soci di Fineldo – della vendita delle azioni di Indesit detenute dalla stessa Fineldo | Comunicato di Whirlpool Corporation e comunicato di Fineldo                                                                                                           |
| 14 agosto 2014    | Autorizzazione all'Acquisizione da parte dell'autorità turca garante della concorrenza e del mercato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                     |
| 21 agosto 2014    | Autorizzazione all'Acquisizione da parte dell'autorità russa garante della concorrenza e del mercato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                     |
| 29 settembre 2014 | Comunicazione da parte di Whirlpool Corporation a Fineldo e ai Membri della Famiglia Merloni della nomina dell'Offerente come Soggetto Designato per l'Acquisto della Partecipazione di Maggioranza ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni                                                                                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                     |
| 8 ottobre 2014    | Trasferimento infragruppo delle Azioni di Claudia Merloni da Whirlpool Corporation all'Offerente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                     |
| 13 ottobre 2014   | Autorizzazione all'Acquisizione da parte della Commissione Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Comunicato di Whirlpool Corporation                                                                                                                                   |
| 14 ottobre 2014   | Perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione di Maggioranza da parte dell'Offerente con conseguente superamento della soglia del 30% e sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta<br>Comunicazione da parte dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta                                                                                                                                                                                                                                           | Comunicato di Whirlpool Corporation e comunicato di Fineldo<br><br>Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti |
| 14 ottobre 2014   | Presentazione del Documento di Offerta a CONSOB ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -                                                                                                                                                                     |
| 29 ottobre 2014   | Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti                                                                             |
| 29 ottobre 2014   | Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti                                                                               |
| 30 ottobre 2014   | Pubblicazione del Documento di Offerta e del comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti dell'Emittente e del parere dell'esperto indipendente) rilasciato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti                                                                                                                                                                                           | Comunicato ai sensi degli artt. 36 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti                                                                                           |

| Data                                                                                                                                                                                             | Avvenimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3 novembre 2014                                                                                                                                                                                  | Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -                                                                                                                                                                  |
| Almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, ossia entro il 14 novembre 2014                                                                                        | Eventuale comunicazione in merito al superamento della metà delle Azioni che preclude la Riapertura dei Termini dell'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Comunicato ai sensi dell'art. 114 del TUF e dell'art. 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), numero 2) del Regolamento Emittenti                                    |
| 21 novembre 2014                                                                                                                                                                                 | Termine del Periodo di Adesione all'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                  |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione                             | Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti (comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta)                                      |
| Entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento, ossia entro il 27 novembre 2014                                                                                                  | Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta, (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto e (iv) delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale Delisting delle azioni di Indesit | Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti                                                                                               |
| Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione ossia il 28 novembre 2014                                                                                      | Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in Offerta durante il Periodo di Adesione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                  |
| 1° dicembre 2014                                                                                                                                                                                 | Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                                                                                                                                                                  |
| 5 dicembre 2014                                                                                                                                                                                  | Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -                                                                                                                                                                  |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini | Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti (comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini) |
| Entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento nell'ambito della Riapertura dei Termini, ossia entro l'11 dicembre 2014                                                          | Comunicazione dei risultati complessivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, ivi inclusi (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto e (ii) delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting delle azioni di Indesit                                       | Comunicato ai sensi dell'art. 41, sesto comma, del Regolamento Emittenti                                                                                           |
| Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 12 dicembre 2014                                                                                | Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                  |
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge                                                                                                                                            | In caso di raggiungimento di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e pertanto di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting delle azioni di Indesit                     | Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti                                                         |

| Data                                                  | Avvenimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi                                               |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge | In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, pubblicazione di comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting delle azioni di Indesit | Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti |

*Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito dell'Emittente all'indirizzo [www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com).*

## **A AVVERTENZE**

### **A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA**

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge. Si veda anche, al riguardo, la Sezione F, Paragrafo F.8, del Documento di Offerta.

### **A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE AL 30 SETTEMBRE 2014**

Il 29 ottobre 2014 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso il 30 settembre 2014. Tali dati hanno formato oggetto di un comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 29 ottobre 2014, ai sensi dell'art. 114 del TUF. La relazione finanziaria trimestrale dell'Emittente per il trimestre chiuso il 30 settembre 2014 è disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente ([www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com)).

Il 28 ottobre 2014 Whirlpool Corporation ha depositato la relazione finanziaria trimestrale su *Form* 10-Q per il trimestre chiuso il 30 settembre 2014 presso la *U.S. Securities and Exchange Commission* (la "SEC") in conformità alla normativa applicabile. La relazione finanziaria trimestrale su *Form* 10-Q per il trimestre chiuso il 30 settembre 2014 è disponibile al pubblico sul sito internet di Whirlpool Corporation ([www.whirlpoolcorp.com](http://www.whirlpoolcorp.com)).

### **A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA**

#### **A.3.1 Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente**

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento dell'Acquisizione, da parte dell'Offerente, di complessive n. 63.896.340 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 55,96% del capitale sociale di Indesit, ad un prezzo pari a Euro 11 per azione, ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni.

L'adempimento degli impegni di acquisto assunti con il Contratto con Fineldo e il Contratto con la Famiglia Merloni ha comportato un esborso complessivo per l'Offerente pari a Euro 703 milioni circa, finanziati per Euro 430 milioni circa tramite un versamento in conto capitale e per Euro 273 milioni circa tramite finanziamenti infragruppo.

In particolare, le risorse necessarie per procedere all'esborso di cui sopra sono state reperite come segue:

- (i) Euro 430 milioni circa tramite un versamento in conto capitale effettuato dal socio unico dell'Offerente, Whirlpool Europe B.V.;

- (ii) Euro 273 milioni circa tramite finanziamento infragruppo concesso da Whirlpool Corporation a Whirlpool International Gmbh e, successivamente, da Whirlpool International Gmbh all'Offerente.

L'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni ha comportato un esborso complessivo di Euro 55 milioni circa da parte di Whirlpool Corporation ai sensi del Contratto con Claudia Merloni.

In data 8 ottobre 2014, le Azioni di Claudia Merloni sono state trasferite da Whirlpool Corporation all'Offerente ad un prezzo uguale a quello pagato da Whirlpool Corporation ai sensi del contratto con Claudia Merloni. Le risorse necessarie per procedere a tale acquisto sono state ottenute tramite versamento in conto capitale effettuato dal socio unico dell'Offerente, Whirlpool Europe B.V.

### **A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, e quindi non superiore all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a un finanziamento infragruppo concesso da Whirlpool Corporation a Whirlpool International Gmbh e, successivamente, da Whirlpool International Gmbh all'Offerente.

A sua volta, Whirlpool Corporation otterrà i fondi necessari attraverso una combinazione di utilizzo delle sue linee di credito non revocabili ed emissioni di debito nei mercati finanziari europei, statunitensi e francese. Le linee di credito non revocabili dovrebbero essere erogate da un sindacato di banche ai sensi del *second amended and restated long-term credit agreement* stipulato il 26 settembre 2014 tra Whirlpool Corporation e alcuni altri soggetti finanziati e i finanziatori elencati nel contratto, con JPMorgan Chase Bank, N.A., in qualità di *administrative agent* e The Royal Bank of Scotland plc, BNP Paribas e Citibank, N.A., in qualità di *syndication agent*.

### **A.3.3 Principali termini e condizioni del finanziamento infragruppo per l'Acquisizione e l'Offerta**

In conformità alla prassi del Gruppo Whirlpool in materia di finanziamenti infragruppo, Whirlpool Corporation ha concesso a Whirlpool International Gmbh e, successivamente, Whirlpool International Gmbh ha concesso all'Offerente una linea di credito infragruppo *revolving*, con un interesse annuo pari all'Euro Libor + 1,5%, rimborsabile a richiesta del rispettivo creditore.

Il suddetto finanziamento infragruppo non è assistito da alcuna garanzia specifica prestata dall'Offerente, il cui patrimonio costituisce comunque garanzia generica del finanziamento medesimo. Gli interessi del finanziamento saranno ripagati tramite i proventi dell'attività ordinaria dell'Offerente.

### **A.3.4 Garanzia di Esatto Adempimento**

L'Offerente ha ottenuto il rilascio di due garanzie con le quali ciascuno dei due Garanti, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, si obbliga, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garantire la provvista per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta (ossia il pagamento del Corrispettivo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta in base al Documento di Offerta), sino a concorrenza di un importo massimo pari, per ciascuno dei due Garanti, al 50% dell'Esborso Massimo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafi G.1.1 e G.1.2 del Documento di Offerta.

#### A.4 PARTI CORRELATE

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Parti Correlate**”), l’Offerente è parte correlata dell’Emittente in quanto titolare di una Partecipazione Complessiva pari al 60,37% del capitale sociale dell’Emittente, ossia della maggioranza dei diritti di voto dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Quanto ai soci rilevanti, diretti e indiretti, dell’Offerente, alla Data del Documento di Offerta devono considerarsi parti correlate dell’Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, le società Whirlpool Corporation, 1900 Holdings Corporation, KitchenAid Delaware, Inc., Whirlpool International Holdings S.à r.l., Whirlpool Luxembourg S.à r.l., Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. e Whirlpool Europe B.V., in quanto indirettamente detentrici, per il tramite dell’Offerente, di una Partecipazione Complessiva pari al 60,37% del capitale sociale dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta.

I componenti degli organi di amministrazione e controllo dell’Offerente e delle entità che, direttamente o indirettamente, controllano l’Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell’Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, in quanto “dirigenti con responsabilità strategiche” dei soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano l’Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento di Offerta.

#### A.5 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE

L’obbligo di promuovere l’Offerta è sorto a seguito dell’acquisto da parte dell’Offerente della Partecipazione di Maggioranza.

Lo scopo dell’Offerente è acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e realizzare il Delisting delle azioni dell’Emittente al fine di permettere al Gruppo Whirlpool di integrare pienamente le attività del Gruppo Indesit in maniera incisiva ed efficace.

Nel caso in cui il Delisting non sia raggiunto ad esito dell’Offerta, l’Offerente considererà l’opportunità di procedere alla Fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool, con conseguente Delisting dell’Emittente. Riguardo a tale possibile Fusione finalizzata al Delisting, di veda la Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

L’Offerente valuterà la possibilità di procedere alla fusione per incorporazione dell’Emittente in una società del Gruppo Whirlpool anche nel caso in cui le azioni dell’Emittente avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario (si veda al riguardo la Sezione G, Paragrafo G.2.4, del Documento di Offerta). Tra le opzioni finalizzate a permettere al gruppo integrato (cioè risultante dall’integrazione del Gruppo Indesit nel Gruppo Whirlpool) di beneficiare di una struttura societaria ed economica più efficiente, l’Offerente valuterà altresì altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come altre fusioni infragruppo e trasferimenti di cespiti o aziende o rami d’azienda

riguardanti società sia del Gruppo Whirlpool sia del Gruppo Indesit, nonché la riorganizzazione delle attività produttive e distributive e il consolidamento di alcune funzioni tra i due gruppi.

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Whirlpool finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile per il proprio *business* degli elettrodomestici in Europa. L'Offerente ritiene che l'operazione creerà, a livello consolidato, un produttore di elettrodomestici in Europa più efficiente, anche attraverso l'uso più proficuo degli *asset* e la complementarità a livello di mercati, prodotti, marchi e reti distributive. Il Gruppo Indesit ha caratteristiche che si adattano perfettamente alle prospettive strategiche del Gruppo Whirlpool e ne condivide anche un'analoga cultura e attenzione per la qualità.

L'operazione consentirà al Gruppo Whirlpool di integrare le attività del Gruppo Indesit, sviluppando così sinergie nell'ambito della ricerca e sviluppo, degli investimenti, dei costi della catena del valore, delle piattaforme di prodotto, dell'attività amministrativa e produttiva.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafi da G.2.1 a G.2.4, del Documento di Offerta.

#### **A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che l'esercizio del diritto di voto relativamente alle azioni direttamente o indirettamente detenute da Vittorio Merloni in Fineldo e la vendita delle azioni dallo stesso detenute nell'Emittente era soggetta alla preventiva autorizzazione da parte del Tribunale di Ancona, competente in ragione del regime di tutela legale a cui è sottoposto Vittorio Merloni. Tale autorizzazione è stata concessa dal Tribunale di Ancona in data 1° agosto 2014.

Si segnala inoltre che l'Acquisizione costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi delle normative applicabili in materia di tutela della concorrenza e del mercato. Per tale ragione, Whirlpool Corporation ha effettuato una preventiva notifica dell'Acquisizione alla Commissione Europea e alle autorità garanti della concorrenza e del mercato in Turchia, in Russia e in Ucraina.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha ottenuto le autorizzazioni all'Acquisizione da parte della Commissione europea e delle autorità garanti della concorrenza e del mercato in Turchia e in Russia, mentre l'autorità garante della concorrenza e del mercato ucraina non ha ancora rilasciato la propria autorizzazione. In data 14 ottobre 2014, Fineldo e dell'Offerente hanno rinunciato alla condizione sospensiva prevista dal Contratto con Fineldo riguardante l'autorizzazione da parte dell'autorità ucraina e hanno perfezionato l'Acquisizione. In attesa del provvedimento di autorizzazione da parte dell'autorità ucraina, Whirlpool Corporation si è impegnata a far sì che Indesit Ukraine LLC (società del Gruppo Indesit attiva nel mercato ucraino) continui a essere gestita in modo autonomo e non sia integrata nel Gruppo Whirlpool.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

#### **A.7 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 2, DEL TUF**

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 11.008.260 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”) ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (l'“**Avviso sui Risultati dell'Offerta**”). In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting delle azioni dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il “**Regolamento di Borsa**”), qualora ne ricorressero i presupposti, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nella successiva Avvertenza A.8. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

#### **A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto per effetto della Riapertura dei Termini, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il **"Diritto di Acquisto"**).

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 11.008.260 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la **"Procedura Congiunta"**).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto (ai sensi dell'art. 111 del TUF) e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle azioni dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

#### **A.9 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI**

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che:

- (i) Banca IMI S.p.A. (**"Banca IMI"**), società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, ricopre il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nell'ambito

dell'Offerta e, a fronte del servizio prestato, si vedrà riconosciuta dall'Offerente una commissione, come descritta nella Sezione I del Documento di Offerta;

- (ii) Banca IMI e UniCredit S.p.A. ricoprono il ruolo di *advisor* dell'Emittente in relazione all'Offerta, come indicato nel Comunicato dell'Emittente;
- (iii) UBS Securities LLC e alcune società controllanti, controllate o collegate alla stessa agiscono in qualità di consulenti finanziari dell'Offerente nell'ambito dell'Acquisizione e dell'Offerta;
- (iv) Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., società del Gruppo Intesa Sanpaolo, ricopre il ruolo di *escrow agent* ai sensi del contratto di *escrow*, stipulato con l'Offerente e Fineldo in data 13 ottobre 2014 e contemplato dal Contratto con Fineldo, che prevede il pagamento di una parte del prezzo di acquisto delle Azioni di Fineldo pari a Euro 54 milioni circa in un *escrow account* gestito da Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.;
- (v) ING Bank N.V., succursale di Milano, e The Royal Bank of Scotland plc, succursale di Milano, agiscono in qualità di Garanti in relazione all'Offerta;
- (vi) Banca IMI, Banca Akros S.p.A., Banca Aletti & C. S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., BNP Paribas Securities Services S.p.A., succursale di Milano, Citibank N.A., succursale di Milano, Equita SIM S.p.A., Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. e UniCredit Bank A.G., succursale di Milano, agiscono in qualità di Intermediari Incaricati in relazione all'Offerta.

Una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo hanno erogato finanziamenti significativi a favore del Gruppo Whirlpool.

Banca IMI, ING Bank N.V., The Royal Bank of Scotland plc, UniCredit S.p.A., Banca Akros S.p.A., Banca Aletti & C. S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., BNP Paribas Securities Services S.p.A., Citibank N.A., Equita SIM S.p.A., Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. e UniCredit Bank A.G., nonché alcune società controllanti, controllate o collegate alle stesse, forniscono e potrebbero in futuro fornire servizi di *investment* e *corporate banking*, finanziamenti e servizi di consulenza di tipo finanziario a favore dell'Emittente, dell'Offerente e delle società che direttamente o indirettamente controllano l'Offerente.

UBS Securities LLC, società controllata da UBS AG, e le altre società soggette al controllo diretto o indiretto di UBS AG e collegate alla stessa, nello svolgimento delle proprie attività ordinarie, forniscono e potrebbero in futuro fornire servizi di *investment* e *corporate banking*, finanziamenti e servizi di consulenza di tipo finanziario a favore dell'Emittente, dell'Offerente e delle società che direttamente o indirettamente controllano l'Offerente.

Alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente su indicazione di Whirlpool Corporation e, alla Data del Documento di Offerta, rivestono cariche in società del Gruppo Whirlpool. In particolare, a seguito dell'Acquisizione e delle dimissioni di alcuni consiglieri dell'Emittente in data 14 ottobre 2014, sono stati cooptati, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 15 ottobre 2014, Marc Bitzer, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Irene Frances Bellew e Kathryn L. Nelson. L'amministratore Antonio Segni è stato altresì nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 ottobre 2014 su indicazione di Whirlpool Corporation, in qualità di amministratore indipendente, ma non riveste alcuna carica in società del Gruppo Whirlpool.

## **A.10 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI**

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

### **A.10.1 Adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini**

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo pari ad Euro 11 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

Come altresì indicato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta, si segnala che, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del 1, 2, 3, 4 e 5 dicembre 2014, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta), comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni.

Anche in tal caso, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 11 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 12 dicembre 2014.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni; o
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia pari ad almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

### **A.10.2 Mancata adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini**

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

- (i) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della

normativa applicabile entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, del TUF, Borsa Italiana, disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

- (ii) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente, non volendo ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà anche soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, vale ad dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta. Ove gli azionisti non aderenti all'Offerta non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni, in seguito alla revoca della quotazione disposta da parte di Borsa Italiana a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, e salvo quanto previsto al precedente Paragrafo A.10.2 (i), si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

- (iii) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

Pertanto, qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, venga a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% e non venga dunque disposta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente valuterà comunque l'opportunità di procedere alla Fusione, anche tenuto conto di ogni ulteriore azione necessaria a tale fine, con conseguente Delisting.

Si segnala inoltre che, qualora sia realizzata la Fusione, le azioni dell'Emittente cesseranno di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e pertanto agli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta e non avranno concorso con il loro voto alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto in tale ipotesi riceveranno in concambio, nell'ambito della Fusione, azioni di una società non quotata. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile, ossia facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

L'Offerente valuterà la possibilità di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente in una società del Gruppo Whirlpool anche nel caso in cui le azioni dell'Emittente avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario. In tale caso, agli azionisti dell'Emittente non sarebbe concesso alcun diritto di recesso in relazione a tale fusione.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili fusioni che coinvolgano l'Emittente, né alle relative modalità di esecuzione.

#### **A.11 PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, la circostanza che l'Offerente detenga una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale dell'Emittente richiede che gli amministratori indipendenti dell'Emittente redigano un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"). A tal fine, gli amministratori indipendenti possono avvalersi a spese dell'Emittente dell'ausilio di un esperto indipendente. Per tale ruolo gli amministratori indipendenti di Indesit hanno nominato Barclays Bank PLC.

#### **A.12 COMUNICATO DELL'EMITTENTE**

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**"), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 ottobre 2014 ed è allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.1, corredato (i) dalla *fairness opinion* rilasciata in data 29 ottobre 2014 da Rothschild S.p.A., in qualità di esperto indipendente nominato, in data 2 ottobre 2014, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, (ii) dalle *fairness opinion* rilasciate in data 29 ottobre 2014 da Banca IMI e Unicredit S.p.A. quali *advisor* in relazione all'Offerta e (iii) dal Parere degli Amministratori Indipendenti, per il quale gli amministratori indipendenti dell'Emittente si sono avvalsi della consulenza di Barclays Bank PLC.

#### **A.13 AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA**

L'Offerta sarà promossa sulle Azioni di Indesit, una società italiana con azioni quotate sul MTA, ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano,

che differiscono rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense. L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della *Section 14(e)* dello *U.S. Securities Exchange Act* e della *Regulation 14E* adottata ai sensi dello *U.S. Securities Exchange Act*, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act*, e comunque sempre in conformità al diritto italiano. Di conseguenza, l'Offerta è soggetta a obblighi di comunicazione e altri adempimenti procedurali, inclusi quelli relativi all'esercizio di eventuali diritti di recesso, al calendario dell'Offerta, alle modalità e i tempi di pagamento che differiscono rispetto a quelli previsti dalla normativa statunitense in materia di offerte pubbliche di acquisto.

Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, in conformità alla normale prassi italiana e ai sensi della *Rule 14e-5(b)(10)* dello *U.S. Securities Exchange Act*, l'Offerente, Indesit e le rispettive società controllanti, controllate o collegate o i loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente, di Indesit o delle rispettive società controllanti, controllate o collegate, a seconda dei casi) hanno acquistato a partire dal 10 luglio 2014 (come indicato in seguito) e potranno acquistare (o far acquistare) successivamente alla Data del Documento di Offerta, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, azioni di Indesit o qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con azioni di Indesit ovvero diritti di opzione sulle stesse. Gli unici acquisti di cui sopra effettuati prima della Data del Documento di Offerta sono stati quelli relativi alle Azioni di Claudia Merloni da parte di Whirlpool Corporation e alla Partecipazione di Maggioranza da parte dell'Offerente. Non sarà effettuato alcun acquisto a un prezzo maggiore del Corrispettivo a meno che il Corrispettivo non venga conseguentemente aumentato.

Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti o accordi finalizzati all'acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse in conformità al diritto italiano per mezzo di un comunicato stampa, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, o altro mezzo ragionevolmente idoneo a informare gli azionisti statunitensi di Indesit. Inoltre, i consulenti finanziari dell'Offerente e di Indesit potrebbero svolgere ordinaria attività di negoziazione sui titoli di Indesit che potrebbe includere acquisti o accordi finalizzati all'acquisto di tali titoli.

Né la SEC, né alcuna autorità competente in qualsiasi stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adequatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

Per ulteriori informazioni circa il contenuto delle regole e delle esenzioni statunitensi applicabili all'Offerta si veda la Sezione F, Paragrafo F.4.2, del Documento di Offerta.

## **B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE**

#### **B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Offerente è "Whirlpool Italia Holdings S.r.l.".

L'Offerente è una società a responsabilità limitata unipersonale di diritto italiano, con sede legale in Viale Guido Borghi 27, 21025, Comerio (Varese), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Varese al n. 03424700122.

L'Offerente è stato costituito allo scopo di acquistare la Partecipazione di Maggioranza, per effetto della nomina quale Soggetto Designato ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni, e di promuovere la successiva Offerta sulle Azioni di Indesit.

#### **B.1.2 Anno di costituzione e durata**

L'Offerente è stato costituito in data 21 luglio 2014, con atto a rogito notaio Dott. Angelo Busani di Milano iscritto al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Varese in data 23 luglio 2014.

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale la durata della società è indeterminata.

#### **B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo statuto sociale dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Offerente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato nello statuto sociale, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

#### **B.1.4 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e interamente versato, è pari a Euro 10.000.

### B.1.5 Azionisti dell'Offerente e patti parasociali

#### *Azionisti dell'Offerente e gruppo di appartenenza*

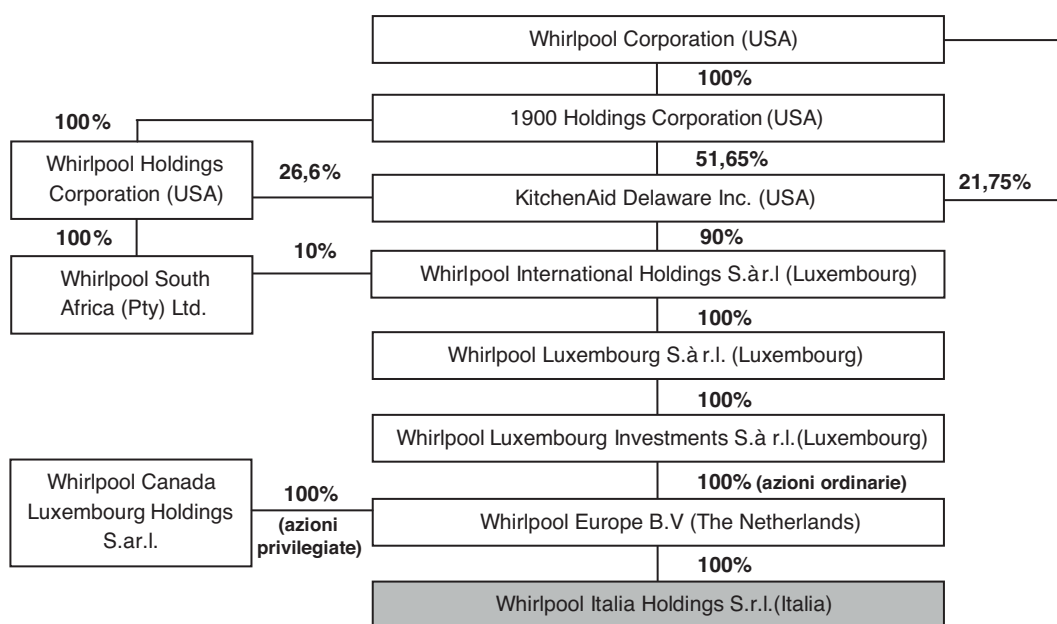
Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Whirlpool Europe B.V., società di diritto olandese costituita in data 27 aprile 1981 in forma di *besloten vennootschap* (società a responsabilità limitata), con sede legale in Breda, Heerbaan 50-52, 4817 NL – Paesi Bassi;
- (ii) tutte le azioni ordinarie di Whirlpool Europe B.V. (che attribuiscono l'89,96% dei diritti di voto) sono detenute da Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l., una società di diritto lussemburghese costituita il 13 settembre 2012 in forma di *société à responsabilité limitée* (società a responsabilità limitata), con sede legale in Lussemburgo, 560A, rue de Neudorf L-2220, Lussemburgo; tutte le azioni privilegiate di Whirlpool Europe B.V. (che attribuiscono il 10,04% dei diritti di voto) sono detenute da Whirlpool Canada Luxembourg Holdings S.à r.l.;
- (iii) il capitale sociale di Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. è interamente detenuto da Whirlpool Luxembourg S.à r.l., società di diritto lussemburghese costituita in data 29 agosto 2005 in forma di *société à responsabilité limitée*, con sede legale in Lussemburgo, 560A, rue de Neudorf, L-2220 – Lussemburgo;
- (iv) il capitale sociale di Whirlpool Luxembourg S.à r.l. è interamente detenuto da Whirlpool International Holdings S.à r.l., società costituita in data 15 agosto 1925 ai sensi del diritto del Delaware e la cui sede legale è stata trasferita in Lussemburgo dal 31 dicembre 2010 come *société à responsabilité limitée* (società a responsabilità limitata), con sede legale in Lussemburgo, 560A, rue de Neudorf, L-2220 – Lussemburgo;
- (v) il capitale sociale di Whirlpool International Holdings S.à r.l. è detenuto (a) per il 90% da KitchenAid Delaware, Inc., società costituita in data 22 agosto 2005 ai sensi delle leggi dello stato del Delaware, con sede legale in Delaware, c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 – Stati Uniti d'America e (b) per il 10% da Whirlpool South Africa (Proprietary) Ltd., società di diritto sudafricano costituita in data 26 febbraio 1975, con sede legale in Riley Road Office Park, 15 E Riley Road, Bedfordview, Johannesburg 2008 – Sudafrica;
- (vi) il capitale sociale di KitchenAid Delaware, Inc. è detenuto (a) per il 51,65% da 1900 Holdings Corporation, società costituita in data 16 ottobre 1992 ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware, con sede legale in Delaware, c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 – Stati Uniti d'America, (b) per il 26,6% da Whirlpool Holdings Corporation, società costituita in data 19 dicembre 1988 ai sensi del diritto del Delaware, con sede legale in Delaware, c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 – Stati Uniti d'America, e (c) per il 21,75% da Whirlpool Corporation;
- (vii) il capitale sociale di 1900 Holdings Corporation è interamente detenuto da Whirlpool Corporation, società con azioni quotate al *New York Stock Exchange*, costituita in data 10 agosto 1955 ai sensi del diritto del Delaware, con sede legale in Delaware, c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 – Stati Uniti d'America; Whirlpool Corporation, in quanto società controllante in via indiretta dell'Offerente, deve considerarsi Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, nessun azionista detiene il controllo di Whirlpool Corporation ai sensi dell'art. 93 del TUF.

In relazione a quanto precede si precisa che, ai sensi dell'art. 93 del TUF, Whirlpool Corporation, indirettamente per il tramite di 1900 Holdings Corporation, KitchenAid Delaware, Inc., Whirlpool International Holdings S.à r.l., Whirlpool Luxembourg S.à r.l., Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. e Whirlpool Europe B.V., esercita il controllo sull'Offerente.

Il grafico che segue descrive la catena di controllo dell'Offerente:



Si riporta altresì una breve descrizione di ciascuna società facente parte della catena di controllo dell'Offerente.

Whirlpool Corporation è la capogruppo del Gruppo Whirlpool, con azioni quotate al *New York Stock Exchange* (per maggiori informazioni si veda il paragrafo successivo).

1900 Holdings Corporation, KitchenAid Delaware, Inc, Whirlpool International Holdings S.à r.l., Whirlpool Luxembourg S.à r.l. e Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. sono *holding* senza attività operative.

Whirlpool Europe B.V. è la *holding* della maggior parte delle società attraverso le quali il Gruppo Whirlpool produce e distribuisce grandi elettrodomestici con i marchi Whirlpool, Bauknecht e Ignis nell'Europa occidentale, centrale e orientale, in Africa e nel Medio Oriente.

Con riferimento, infine, a Whirlpool Italia Holdings S.r.l. si rinvia al successivo Paragrafo B.1.8.

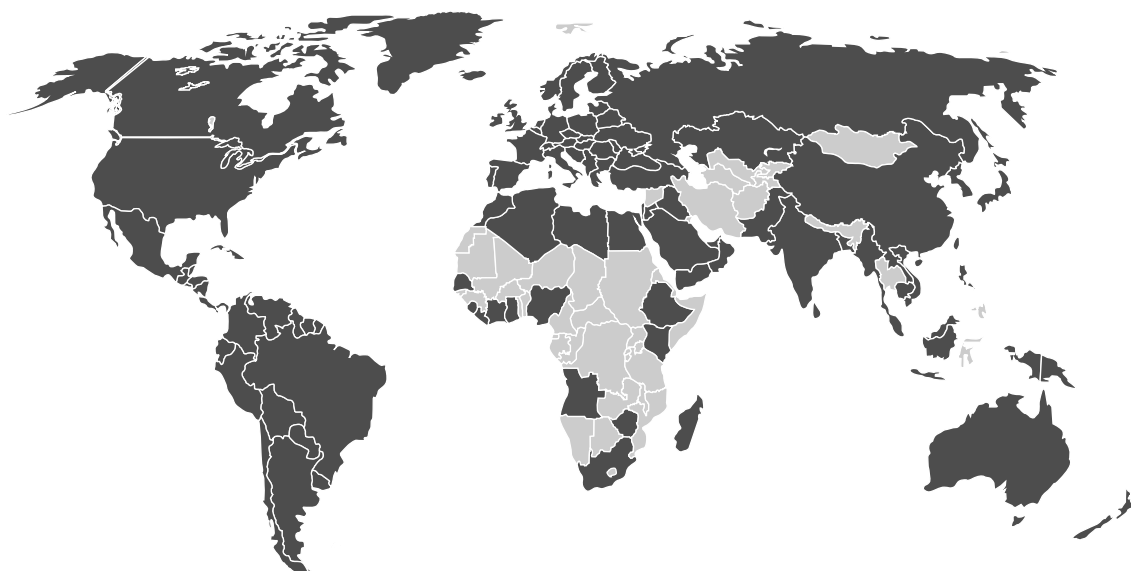
### ***Il Gruppo Whirlpool***

Si fornisce qui di seguito una breve descrizione del gruppo di appartenenza dell'Offerente.

Il Gruppo Whirlpool è *leader* mondiale nella produzione e commercializzazione di elettrodomestici, con un fatturato di circa USD 19 miliardi e un utile netto di USD 827 milioni nel 2013. Il Gruppo Whirlpool è produttore *leader* di elettrodomestici in Nord America e America Latina e ha una presenza significativa in Europa e India. Il Gruppo Whirlpool è inoltre riconosciuto a livello mondiale per i risultati conseguiti in relazione a diversi aspetti quali *leadership*, *diversity*, design innovativo, etica negli affari e responsabilità sociale.

Le attività operative del Gruppo Whirlpool sono organizzate in quattro segmenti di *business*, definiti su base geografica e rappresentati dal Nord America, l'America Latina, l'EMEA (Europa, Medio Oriente e Africa) e l'Asia.

Il grafico che segue indica la presenza del Gruppo Whirlpool nel mondo:

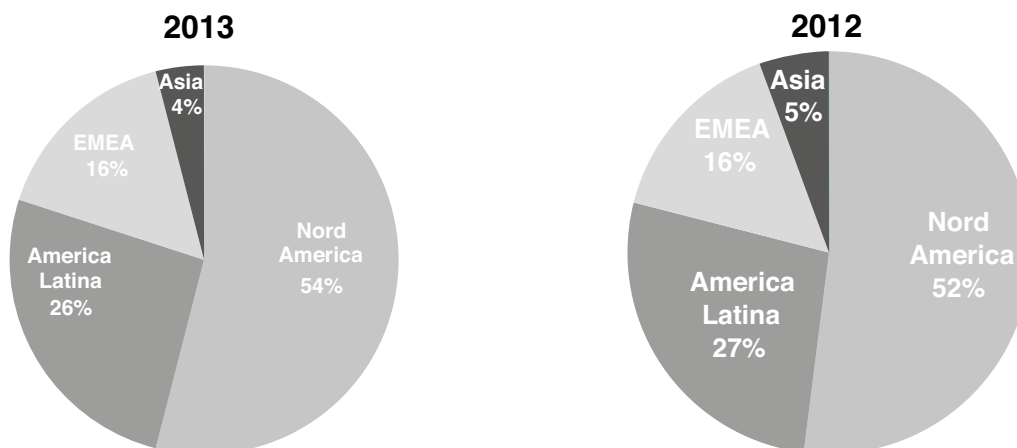


■ Paesi (oltre 130 nel mondo) dove sono venduti i prodotti Whirlpool Corporation

La clientela del Gruppo Whirlpool è per la maggior parte rappresentata da clienti di grandi dimensioni alla ricerca di prodotti, servizi e prezzi sempre più competitivi.

Il Gruppo Whirlpool opera in un settore altamente competitivo, che riflette tanto l'impatto di concorrenti nuovi quanto quello di concorrenti già affermati a livello mondiale, tra cui i produttori asiatici ed europei.

I grafici che seguono rappresentano la distribuzione delle vendite del Gruppo Whirlpool tra i vari segmenti di *business* con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012:



Il Gruppo Whirlpool monitora i fattori economici specifici di ciascun paese quali il prodotto interno lordo, la disoccupazione, la fiducia dei consumatori, i *trend* delle vendite e i tassi di interesse dei finanziamenti, in quanto indicatori chiave della domanda del settore.

Nel valutare e prevedere i risultati finanziari, costituiscono oggetto di attenzione, oltre alla redditività, il paese, il marchio, il prodotto e il canale di vendita.

Il portafoglio marchi comprende *Whirlpool*, *Maytag*, *KitchenAid*, *Brastemp*, *Consul*, *Bauknecht* e *Ignis*.

La strategia del Gruppo Whirlpool si incentra sulla possibilità di introdurre prodotti innovativi, aumentare la fedeltà dei clienti nei confronti del marchio, ampliare la propria presenza nei mercati esteri, migliorare la propria piattaforma di gestione commerciale, migliorare i costi e la qualità della gamma di prodotti offerti, ampliando e sfruttando la propria piattaforma operativa globale, ove necessario, anche attraverso acquisizioni strategiche e investimenti di altra natura.

### ***I patti parasociali***

Alla Data del Documento di Offerta, non sono vigenti patti parasociali: (i) tra gli azionisti di Whirlpool Corporation; e (ii) tra gli azionisti di nessuna delle società che, direttamente o indirettamente, controllano l'Offerente.

## **B.1.6 Organi di amministrazione e controllo**

### ***Consiglio di Amministrazione***

Ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, l'Offerente è amministrato da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di due a un massimo di cinque membri. Gli amministratori sono eletti con decisione dei soci ai sensi dell'art. 2479 del Codice Civile, che

determina anche il numero dei componenti dell'organo amministrativo (nei limiti sopra indicati) nonché la durata della carica, compresa la facoltà di disporre scadenze diverse del mandato dei singoli amministratori. Gli amministratori possono essere non soci, sono rieleggibili e sono revocabili in qualunque momento con decisione dei soci.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto dai seguenti due membri, nominati in sede di costituzione in data 21 luglio 2014, che resteranno in carica fino a revoca o dimissioni:

- (i) Presidente: Joseph Allen Lovechio, nato nello Stato dell'Indiana (Stati Uniti d'America) il 25 marzo 1974, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale LVCJPH74C25Z404D, cittadino americano;
- (ii) Consigliere: Marc Zaal, nato a Leiden (Paesi Bassi) il 7 novembre 1966, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale ZLAMRC66S07Z126T, cittadino olandese.

Si riporta qui di seguito anche la composizione del consiglio di amministrazione di Whirlpool Corporation alla Data del Documento di Offerta:

|                            |                                             |
|----------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Jeff M. Fettig</b>      | Presidente del consiglio di amministrazione |
| <b>Samuel R. Allen</b>     | Amministratore                              |
| <b>Gary T. Dicamillo</b>   | Amministratore                              |
| <b>Diane Dietz</b>         | Amministratore                              |
| <b>Geraldine Elliott</b>   | Amministratore                              |
| <b>Michael F. Johnston</b> | Amministratore                              |
| <b>William T. Kerr</b>     | Amministratore                              |
| <b>John D. Liu</b>         | Amministratore                              |
| <b>Harish Manwani</b>      | Amministratore                              |
| <b>William D. Perez</b>    | Amministratore                              |
| <b>Michael A. Todman</b>   | Amministratore                              |
| <b>Michael D. White</b>    | Amministratore                              |

Si segnala inoltre che alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del consiglio di amministrazione dell'Offerente e di Whirlpool Corporation ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del Gruppo Indesit.

### ***Collegio sindacale dell'Offerente***

Il collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto dai seguenti membri, nominati con decisione dell'assemblea dei soci in data 8 ottobre 2014, che resteranno in carica fino alla data dell'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- (i) Andrea Rittatore Vonwiller, nato a Milano il 3 aprile 1953, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale RTT NDR 53D03 F205B, in qualità di presidente del collegio sindacale;
- (ii) Giovanni Bottinelli, nato a Varese il 31 ottobre 1965, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale BTT GNN 65R31 L682M, in qualità di sindaco effettivo;
- (iii) Paolo Brambilla, nato a Milano il 10 marzo 1953, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale BRM PLA 53C10 F205W, in qualità di sindaco effettivo;

- (iv) Renata Maria Ricotti, nata a Casteggio (Pavia) il 28 settembre 1960, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale RCT RTM 60P68 C053V, in qualità di sindaco supplente; e
- (v) Fabio Fusco, nato a Napoli il 28 ottobre 1974, domiciliato per la carica presso la sede dell'Offerente, codice fiscale FSC FBA 74R28 F839J, in qualità di sindaco supplente.

Si segnala inoltre che alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Offerente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del Gruppo Indesit.

### ***Soggetto incaricato della revisione legale dei conti dell'Offerente***

Con decisione dell'assemblea dei soci in data 8 ottobre 2014, l'Offerente ha conferito alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico della revisione legale dei conti. Tale incarico durerà fino alla data dell'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

### **B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente**

Ad eccezione della Partecipazione Complessiva, pari al 60,37% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene partecipazioni in alcuna società né è titolare di altri beni o rapporti non inerenti all'Offerta.

### **B.1.8 Attività dell'Offerente**

L'Offerente non ha svolto alcuna attività significativa dalla data di costituzione, intervenuta il 21 luglio 2014, sino alla Data del Documento di Offerta, al di fuori dell'acquisto della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni di Claudia Merloni.

Ai sensi dell'art. 4 del proprio statuto, l'Offerente ha il seguente oggetto sociale:

- *la vendita e l'acquisto di partecipazioni societarie (quote, azioni, interessenze) in altre società, e di beni finanziari, in qualità di holding, per i propri investimenti e non allo scopo di rivendita a breve termine, non nei confronti del pubblico;*
- *il coordinamento tecnico e finanziario di società o di altre persone giuridiche in cui detiene una partecipazione, anche mediante finanziamento concesso alle stesse ma con esclusione di qualsiasi attività nei confronti del pubblico in generale, di raccolta del risparmio tra il pubblico e di ciascuna delle attività previste dall'art. 106 del Decreto Legislativo 385/1993.*

*La società è anche costituita per le seguenti attività, in via non prevalente:*

- a) *coordinare le attività tecniche, amministrative, commerciali e finanziarie delle società controllate o collegate e potrà fornire a queste qualsiasi assistenza e servizio a detto scopo;*
- b) *concedere finanziamenti, sia a titolo gratuito sia a titolo oneroso e svolgere attività di tesoreria accentrata (account's sweeping o cash-pooling) a favore dei predetti enti e società;*
- c) *svolgere qualsiasi attività commerciale e industriale, sia mobiliare che immobiliare;*

- d) *acquistare beni mediante la stipulazione di contratti di leasing (locazione finanziaria) e la stipulazione di contratti di cessione di crediti;*
- e) *rilasciare garanzie, tra cui avalli, pegni e ipoteche anche reali, anche per obbligazioni contratte da terzi, comprese le società controllate e collegate;*
- f) *acquistare o vendere, concedere o sottoscrivere licenze per l'utilizzo di brevetti industriali, know how, diritti di proprietà intellettuale e commerciale in genere;*
- g) *svolgere, in generale, ogni operazione per l'acquisto, l'uso, il trasferimento, il leasing, l'ipoteca e la disponibilità di qualsiasi bene mobile e immobile, connesso o conseguente all'oggetto sociale sopra descritto.*

*Tutte le attività finanziarie, qualificate tali dalla legge (i.e attività che richiederebbero la registrazione come "intermediario finanziario" secondo il TUF), non saranno comunque svolte nei confronti del pubblico.*

Ai sensi dell'art. 93 del TUF, Whirlpool Corporation, per il tramite di 1900 Holdings Corporation, KitchenAid Delaware, Inc., Whirlpool International Holdings S.à r.l., Whirlpool Luxembourg S.à r.l., Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. e Whirlpool Europe B.V., esercita il controllo sull'Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

### **B.1.9 Principi contabili**

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 21 luglio 2014 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

I bilanci consolidati del Gruppo Whirlpool sono redatti in conformità alle regole e i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (*U.S. generally accepted accounting principles* o "US GAAP").

### **B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico**

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione in data 21 luglio 2014 e assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2014. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi ai bilanci dell'Offerente.

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 14 ottobre 2014, sulla base dei principi contabili italiani, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

Come si evince da quanto di seguito riportato, l'attivo è pressoché esclusivamente rappresentato dalla Partecipazione Complessiva (immobilizzazione finanziarie).

| <i>(In milioni di Euro)</i>  |            |                                            |              |
|------------------------------|------------|--------------------------------------------|--------------|
| Attività                     |            | Passività                                  |              |
| Cassa ed equivalenti         | 4          | Debiti commerciali <sup>(1)</sup>          | 2,5          |
| Immobilizzazioni finanziarie | 758        | Debiti infragruppo <sup>(2)</sup>          | 8,2          |
|                              |            | Debiti finanziari infragruppo              | 277          |
|                              |            | <b>Totale passività</b>                    | <b>287,7</b> |
|                              |            | Capitale sociale                           | 0,01         |
|                              |            | Versamento soci in conto capitale          | 485          |
|                              |            | Perdite a nuovo                            | (10,71)      |
|                              |            | <b>Totale patrimonio netto</b>             | <b>474,3</b> |
| <b>Totale attività</b>       | <b>762</b> | <b>Totale patrimonio netto e passività</b> | <b>762</b>   |

(1) Costi e spese correlati all'operazione.

(2) Debiti per costi e spese correlati all'operazione pagati (o accantonati) da parte di Whirlpool Corporation per conto dell'Offerente.

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative all'acquisizione della Partecipazione Complessiva.

In ragione delle modalità di finanziamento dell'Offerta tramite indebitamento infragruppo, l'Offerta comporterà un incremento delle immobilizzazioni finanziarie e un corrispondente incremento dei debiti finanziari infragruppo, ciascuno per un ammontare massimo pari all'Esborso Massimo.

### ***Informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012***

Le seguenti tabelle riportano i bilanci consolidati del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012, redatti secondo gli US GAAP. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dai bilanci consolidati, soggetti a revisione contabile, di Whirlpool Corporation al 31 dicembre 2013 e 2012 e per i tre anni chiusi al 31 dicembre 2013 inclusi nella relazione annuale su Form 10-k di Whirlpool Corporation depositato presso la SEC il 18 febbraio 2014, redatta secondo gli US GAAP e soggetta alla revisione contabile di Ernst & Young LLP, che ha emesso la propria relazione senza rilievi il 18 febbraio 2014.

**Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Whirlpool al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di dollari)</i>                                                                                                                                                              | <b>Al 31 dicembre</b> |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                             | <b>2013</b>           | <b>2012</b>   |
| <b>Attività</b>                                                                                                                                                                             |                       |               |
| <b>Attività correnti</b>                                                                                                                                                                    |                       |               |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                                                                                                                   | 1.380                 | 1.168         |
| Crediti commerciali, al netto del rispettivo fondo svalutazione di \$73 e \$60                                                                                                              | 2.005                 | 2.038         |
| Rimanenze                                                                                                                                                                                   | 2.408                 | 2.354         |
| Attività per imposte anticipate                                                                                                                                                             | 549                   | 558           |
| Anticipi ed altre attività correnti                                                                                                                                                         | 680                   | 709           |
| <b>Totale attività correnti</b>                                                                                                                                                             | <b>7.022</b>          | <b>6.827</b>  |
| Immobili, Impianti e macchinari, al netto del rispettivo fondo ammortamento di \$6.278 e \$6.070                                                                                            | 3.041                 | 3.034         |
| Avviamento                                                                                                                                                                                  | 1.724                 | 1.727         |
| Altre attività immateriali, al netto del rispettivo fondo ammortamento di \$237 e \$211                                                                                                     | 1.702                 | 1.722         |
| Attività per imposte anticipate                                                                                                                                                             | 1.764                 | 1.832         |
| Altre attività non correnti                                                                                                                                                                 | 291                   | 254           |
| <b>Totale attività</b>                                                                                                                                                                      | <b>15.544</b>         | <b>15.396</b> |
| <b>Passività e Patrimonio netto</b>                                                                                                                                                         |                       |               |
| <b>Passività correnti</b>                                                                                                                                                                   |                       |               |
| Debiti commerciali                                                                                                                                                                          | 3.865                 | 3.698         |
| Ratei passivi                                                                                                                                                                               | 710                   | 692           |
| Accantonamenti per pubblicità e promozioni                                                                                                                                                  | 441                   | 419           |
| Debiti verso il personale                                                                                                                                                                   | 456                   | 520           |
| Altri debiti                                                                                                                                                                                | 10                    | 7             |
| Quota corrente di finanziamenti a lungo termine                                                                                                                                             | 607                   | 510           |
| Altre passività correnti                                                                                                                                                                    | 705                   | 664           |
| <b>Totale passività correnti</b>                                                                                                                                                            | <b>6.794</b>          | <b>6.510</b>  |
| <b>Passività non correnti</b>                                                                                                                                                               |                       |               |
| Finanziamenti a lungo termine                                                                                                                                                               | 1.846                 | 1.944         |
| Benefici ai dipendenti                                                                                                                                                                      | 930                   | 1.636         |
| Altri benefici ai dipendenti                                                                                                                                                                | 458                   | 422           |
| Altre passività non correnti                                                                                                                                                                | 482                   | 517           |
| <b>Totale passività non correnti</b>                                                                                                                                                        | <b>3.716</b>          | <b>4.519</b>  |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                                                                                                                                     |                       |               |
| Azioni ordinarie, valore unitario \$1.250 milioni di azioni autorizzate, di cui rispettivamente 109 milioni e 108 milioni emesse, e rispettivamente 77 milioni e 79 milioni in circolazione | 109                   | 108           |
| Altre riserve di capitale                                                                                                                                                                   | 2.453                 | 2.313         |
| Utili a nuovo                                                                                                                                                                               | 5.784                 | 5.147         |
| Perdite accumulate nel conto economico complessivo                                                                                                                                          | (1.298)               | (1.531)       |
| Azioni proprie, rispettivamente 32 milioni e 29 milioni                                                                                                                                     | (2.124)               | (1.777)       |
| <b>Totale patrimonio netto Whirlpool</b>                                                                                                                                                    | <b>4.924</b>          | <b>4.260</b>  |
| Interessenze di minoranza                                                                                                                                                                   | 110                   | 107           |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                                                                                                                              | <b>5.034</b>          | <b>4.367</b>  |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                                                                                                                                                  | <b>15.544</b>         | <b>15.396</b> |

## Conto economico consolidato del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

(In milioni di dollari, ad eccezione dei dati per azione)

|                                                            | Esercizio chiuso al<br>31 dicembre |               |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|
|                                                            | 2013                               | 2012          |
| <b>Ricavi</b>                                              | <b>18.769</b>                      | <b>18.143</b> |
| <b>Costi</b>                                               |                                    |               |
| Costo del venduto                                          | 15.471                             | 15.250        |
| <b>Margine lordo</b>                                       | <b>3.298</b>                       | <b>2.893</b>  |
| Costi per servizi, generali e amministrativi               | 1.828                              | 1.757         |
| Ammortamenti di attività immateriali                       | 25                                 | 30            |
| Costi di ristrutturazione                                  | 196                                | 237           |
| <b>Risultato operativo</b>                                 | <b>1.249</b>                       | <b>869</b>    |
| <b>Altri ricavi (costi)</b>                                |                                    |               |
| Interessi attivi e altri proventi (oneri)                  | (155)                              | (112)         |
| Interessi passivi                                          | (177)                              | (199)         |
| <b>Utile ante imposte</b>                                  | <b>917</b>                         | <b>558</b>    |
| Imposte sul reddito                                        | 68                                 | 133           |
| <b>Utile netto</b>                                         | <b>849</b>                         | <b>425</b>    |
| Meno: Utile di pertinenza di interessenze di terzi         | 22                                 | 24            |
| <b>Utile netto di pertinenza degli azionisti Whirlpool</b> | <b>827</b>                         | <b>401</b>    |
| Utile per azione base (in \$)                              | 10,42                              | 5,14          |
| Utile per azione diluito (in \$)                           | 10,24                              | 5,06          |
| <b>Media ponderata azioni in circolazione (in milioni)</b> |                                    |               |
| Base                                                       | 79,3                               | 78,1          |
| Diluito                                                    | 80,8                               | 79,3          |

## Conto economico complessivo consolidato del gruppo whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

(In milioni di dollari)

|                                                                                                  | Esercizio chiuso al<br>31 dicembre |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|                                                                                                  | 2013                               | 2012         |
| <b>Utile netto</b>                                                                               | <b>849</b>                         | <b>425</b>   |
| Utile (perdita) da conto economico complessivo ante imposte:                                     |                                    |              |
| Differenza di traduzione                                                                         | (122)                              | (36)         |
| <i>Strumenti derivati:</i>                                                                       |                                    |              |
| Utile netto (perdita) del periodo                                                                | (9)                                | (17)         |
| Meno: riclassifica dell'aggiustamento per utile (perdita) inclusa nell'utile netto               | (11)                               | (25)         |
| <b>Strumenti Derivati</b>                                                                        | <b>2</b>                           | <b>8</b>     |
| <i>Titoli disponibili per la vendita</i>                                                         |                                    |              |
| Utile netto (perdita) del periodo                                                                | 7                                  | 2            |
| Meno: riclassifica dell'aggiustamento per utile (perdita) inclusa nell'utile netto               | -                                  | (7)          |
| <b>Titoli disponibili per la vendita</b>                                                         | <b>7</b>                           | <b>9</b>     |
| <i>Piani pensionistici con benefici definiti:</i>                                                |                                    |              |
| Costo relativo a prestazioni di lavoro passate                                                   | (2)                                | 2            |
| Utile netto (perdita) del periodo                                                                | 475                                | (384)        |
| Meno: ammortamento del costo relativo a prestazioni di lavoro passate e delle perdite attuariali | (35)                               | 38           |
| <b>Piani pensionistici benefici definiti, netti</b>                                              | <b>508</b>                         | <b>(420)</b> |
| Utile (perdita) da conto economico complessivo ante imposte:                                     | 395                                | (439)        |
| Effetto fiscale relativo agli elementi del conto economico complessivo                           | (165)                              | 130          |
| <b>Utile (perdita) del conto economico complessivo al netto delle imposte:</b>                   | <b>230</b>                         | <b>(309)</b> |
| <b>Utile del conto economico complessivo</b>                                                     | <b>1.079</b>                       | <b>116</b>   |
| Meno: Utile da conto economico complessivo di pertinenza di interessenze di terzi                | 19                                 | 20           |
| <b>Utile del conto economico complessivo di pertinenza di Whirlpool</b>                          | <b>1.060</b>                       | <b>96</b>    |

### Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2013

| <i>(In milioni di dollari)</i>                                             | Patrimonio Netto Whirlpool |                          |                                                                |                                                  |                     |                              |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|
|                                                                            | Totale                     | Utili portati<br>a nuovo | Perdite<br>accumulate<br>del conto<br>economico<br>complessivo | Azioni<br>proprie<br>Incrementi di<br>/ capitale | Azioni<br>ordinarie | Interessenze<br>di minoranza |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2011</b>                                           | <b>4.280</b>               | <b>4.922</b>             | <b>(1.226)</b>                                                 | <b>379</b>                                       | <b>106</b>          | <b>99</b>                    |
| Utile del conto economico complessivo                                      |                            |                          |                                                                |                                                  |                     |                              |
| Utile netto                                                                | 425                        | 401                      |                                                                |                                                  |                     | 24                           |
| Perdita del conto economico complessivo                                    | (309)                      |                          | (305)                                                          |                                                  |                     | (4)                          |
| Utile complessivo                                                          | 116                        | 401                      | (305)                                                          | -                                                | -                   | 20                           |
| Valutazione delle partecipazioni secondo il<br>metodo del patrimonio netto | (18)                       | (18)                     |                                                                |                                                  |                     |                              |
| Azioni emesse                                                              | 159                        |                          |                                                                | 157                                              | 2                   |                              |
| Dividendi deliberati                                                       | (170)                      | (158)                    |                                                                |                                                  |                     | (12)                         |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2012</b>                                           | <b>4.367</b>               | <b>5.147</b>             | <b>(1.531)</b>                                                 | <b>536</b>                                       | <b>108</b>          | <b>107</b>                   |
| Utile del conto economico complessivo                                      |                            |                          |                                                                |                                                  |                     |                              |
| Utile netto                                                                | 849                        | 827                      |                                                                |                                                  |                     | 22                           |
| Utile del conto economico complessivo                                      | 230                        |                          | 233                                                            |                                                  |                     | (3)                          |
| Utile complessivo                                                          | 1.079                      | 827                      | 233                                                            | -                                                | -                   | 19                           |
| Azioni emesse (acquisto azioni proprie)                                    | (206)                      |                          |                                                                | (207)                                            | 1                   |                              |
| Dividendi deliberati                                                       | (206)                      | (190)                    |                                                                |                                                  |                     | (16)                         |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2013</b>                                           | <b>5.034</b>               | <b>5.784</b>             | <b>(1.298)</b>                                                 | <b>329</b>                                       | <b>109</b>          | <b>110</b>                   |

## Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

(In milioni di dollari)

|                                                                                         | Esercizio chiuso al<br>31 dicembre |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|
|                                                                                         | 2013                               | 2012         |
| <b>Attività operative</b>                                                               |                                    |              |
| Utile netto                                                                             | 849                                | 425          |
| Adegamenti per riconciliare l'utile netto alla cassa generata dalle attività operative: |                                    |              |
| Ammortamenti                                                                            | 540                                | 551          |
| Estinzione o riduzione di piani pensionistici                                           | -                                  | (52)         |
| Incremento (decremento) nel fondo obsolescenza magazzino LIFO                           | (26)                               | (13)         |
| Accantonamento controversia Brasile                                                     | -                                  | (275)        |
| Variazione delle attività e passività:                                                  |                                    |              |
| <i>Crediti commerciali</i>                                                              | (65)                               | 47           |
| <i>Rimanenze</i>                                                                        | (86)                               | (7)          |
| <i>Debiti commerciali</i>                                                               | 275                                | 240          |
| <i>Accantonamenti per pubblicità e promozioni</i>                                       | 28                                 | (13)         |
| <i>Imposte differite e debiti tributari, netti</i>                                      | (105)                              | (68)         |
| <i>Pensioni maturate e benefici post pensionamento</i>                                  | (184)                              | (227)        |
| <i>Debiti verso il personale</i>                                                        | (23)                               | 249          |
| <i>Altri</i>                                                                            | 59                                 | (161)        |
| <b>Liquidità generata dalle attività operative</b>                                      | <b>1.262</b>                       | <b>696</b>   |
| <b>Attività di investimento</b>                                                         |                                    |              |
| Investimenti in attività materiali e immateriali                                        | (578)                              | (476)        |
| Alienazione di attività materiali e immateriali                                         | 6                                  | 10           |
| Investimenti in imprese collegate                                                       | (6)                                | (28)         |
| Altri                                                                                   | (4)                                | -            |
| <b>Liquidità assorbita dall'attività di investimento</b>                                | <b>(582)</b>                       | <b>(494)</b> |
| <b>Attività di finanziamento</b>                                                        |                                    |              |
| Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine                                           | (513)                              | (361)        |
| Tiraggio di finanziamenti a lungo termine                                               | 518                                | 322          |
| Incassi (rimborsi) di finanziamenti a breve termine                                     | 5                                  | 6            |
| Dividendi pagati                                                                        | (187)                              | (155)        |
| Riacquisto di azioni ordinarie                                                          | (350)                              | -            |
| Azioni ordinarie emesse                                                                 | 95                                 | 43           |
| Altri                                                                                   | (2)                                | (3)          |
| <b>Liquidità assorbita dall'attività di finanziamento</b>                               | <b>(434)</b>                       | <b>(148)</b> |
| Effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide                          | (34)                               | 5            |
| Incremento delle disponibilità liquide                                                  | 212                                | 59           |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio                     | 1.168                              | 1.109        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>               | <b>1.380</b>                       | <b>1.168</b> |

**Indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Whirlpool al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di dollari)</i>                                | <b>Al 31 dicembre</b> |                |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                               | <b>2013</b>           | <b>2012</b>    |
| A Disponibilità liquide                                       | 1.380                 | 1.168          |
| B Mezzi equivalenti                                           | -                     | -              |
| C Titoli non immobilizzati                                    | -                     | -              |
| <b>D Liquidità (A + B + C)</b>                                | <b>1.380</b>          | <b>1.168</b>   |
| <b>E Crediti finanziari correnti</b>                          | <b>28</b>             | <b>26</b>      |
| F Debiti bancari correnti                                     | (10)                  | (7)            |
| G Quota a breve dei debiti non correnti                       | (606)                 | (510)          |
| H Altri debiti finanziari correnti                            | (55)                  | (43)           |
| <b>I Debiti finanziari correnti (F + G + H)</b>               | <b>(671)</b>          | <b>(560)</b>   |
| <b>J Indebitamento finanziario netto corrente (D + E + I)</b> | <b>737</b>            | <b>634</b>     |
| K Debiti bancari non correnti                                 | (57)                  | (58)           |
| L Bond emessi                                                 | (1.785)               | (1.881)        |
| M Altri debiti finanziari non correnti                        | (5)                   | (6)            |
| <b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>   | <b>(1.847)</b>        | <b>(1.945)</b> |
| <b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>              | <b>(1.110)</b>        | <b>(1.311)</b> |

**Dettaglio degli altri debiti finanziari correnti / non correnti (H e M):**

| <i>(In milioni di dollari)</i>            | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                           | <b>2013</b>           | <b>2012</b> |
| <b>H Altri debiti finanziari correnti</b> |                       |             |
| Quota a breve dei debiti di leasing       | (1)                   | -           |
| Fair value dei derivati                   | (54)                  | (43)        |
| <b>Totale</b>                             | <b>(55)</b>           | <b>(43)</b> |

| <i>(In milioni di dollari)</i>                | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                               | <b>2013</b>           | <b>2012</b> |
| <b>M Altri debiti finanziari non correnti</b> |                       |             |
| Quota a lungo dei debiti di leasing           | (4)                   | (5)         |
| Fair value dei derivati                       | (1)                   | (1)         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(5)</b>            | <b>(6)</b>  |

L'incremento delle disponibilità liquide dovuto all'aumento delle vendite e della redditività ha determinato un miglioramento dell'indebitamento finanziario nel 2013. Al 31 dicembre 2013 le disponibilità liquide del Gruppo Whirlpool ammontano a USD 1,4 miliardi (USD 1,2 miliardi al 31 dicembre 2012), di cui USD 1,3 miliardi detenute in paesi esteri rispetto agli Stati Uniti d'America (USD 0,8 miliardi al 31 dicembre 2012). Il saldo delle disponibilità liquide di Whirlpool negli Stati Uniti d'America al 31 dicembre 2013 è diminuito rispetto all'anno precedente principalmente per effetto del pagamento dei dividendi e per effetto del programma di riacquisto delle azioni di Whirlpool durante il 2013.

Nel marzo 2013 il prestito obbligazionario di USD 500 milioni a un tasso del 5,50% è stato rimborsato a scadenza. Il 27 febbraio 2013, Whirlpool ha emesso (i) un prestito obbligazionario di USD 250 milioni in linea capitale ad un tasso del 3,70% con scadenza nel 2023 e (ii) un prestito obbligazionario di USD 250 milioni in linea capitale ad un tasso del 5,15% con scadenza nel 2043 (insieme, le “**Obbligazioni 2013**”). Le Obbligazioni 2013 contengono clausole che limitano la capacità di Whirlpool di assumere taluni impegni o di eseguire talune operazioni di *sale and lease-back*. Inoltre, in alcune circostanze connesse al cambio di controllo di Whirlpool, le Obbligazioni 2013 devono essere rimborsate in modo anticipato ad un prezzo del 101% del valore nominale delle stesse, oltre interessi maturati e non pagati. Le Obbligazioni 2013 sono registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, e successive modifiche (lo “**U.S. Securities Act**”), ai sensi del *Registration Statement* della Società sul *Form S-3* (*File No.* 333-181339), depositato presso la SEC in data 11 maggio 2012.

Il 1° maggio 2012 Whirlpool ha rimborsato a scadenza il finanziamento di USD 350 milioni ad un tasso dell’8%. Il 1° giugno 2012 Whirlpool ha emesso un prestito obbligazionario di USD 300 milioni in linea capitale ad un tasso di 4,70%, con scadenza il 1° giugno 2022 (le “**Obbligazioni 2012**”). Le Obbligazioni 2012 contengono gli stessi *covenant* delle Obbligazioni 2013, e sono registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act*, ai sensi del medesimo *Registration Statement*.

Whirlpool ha in essere una linea di credito pari a USD 1.725 milioni con scadenza il 28 giugno 2016, che include una lettera di credito per USD 200 milioni. Tale linea di credito è disponibile sia per Whirlpool Corporation sia per alcune società controllate, allo scopo di finanziare le attività operative del Gruppo Whirlpool. L’utilizzo delle linee di credito da parte di alcune società controllate è garantito da Whirlpool Corporation. Tale linea di credito matura un interesse variabile annuo basato su Libor più un margine o su un *prime rate* più margine. Il margine di tale linea di credito dipende dal *rating* di Whirlpool Corporation. I termini contrattuali della linea di credito richiedono che il Gruppo Whirlpool soddisfi determinati requisiti di leva finanziaria e di copertura degli interessi. Inoltre, per la linea di credito non utilizzata maturano *commitment fee*, che possono variare secondo il *rating* di Whirlpool Corporation. Al 31 dicembre 2013 e 2012 il Gruppo Whirlpool non ha utilizzato tale linea di credito e rispetta tutte le clausole contrattuali.

Il Gruppo Whirlpool dispone di linee di credito in Brasile fino a 1.120 milioni di Real brasiliani (circa USD 478 milioni al 31 dicembre 2013) con scadenza nel 2014 e nel 2015. Le linee di credito non contengono *covenant* finanziari. Il Gruppo Whirlpool non ha usato queste linee di credito al 31 dicembre 2013 e 2012.

Per ulteriori informazioni finanziarie del Gruppo Whirlpool per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012 si faccia riferimento al *Form 10-K* per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e al *Form 10-K* per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 del Gruppo Whirlpool, disponibili al pubblico sul sito ufficiale di Whirlpool Corporation ([www.whirlpoolcorp.com](http://www.whirlpoolcorp.com)) e depositati presso la SEC.

***Informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Whirlpool per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013***

Le seguenti tabelle riportano lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato, il conto economico complessivo abbreviato consolidato, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto abbreviato consolidato e il rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Whirlpool, alla data del e per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 30 giugno 2013 redatti secondo gli US GAAP. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dal *Form* 10-Q di Whirlpool Corporation per il periodo chiuso al 30 giugno 2014 e dal *Form* 10-Q di Whirlpool Corporation per il periodo chiuso al 30 giugno 2013.

Con riferimento alla relazione semestrale abbreviata di Whirlpool Corporation per il semestre chiuso al 30 giugno 2014, non assoggettata a revisione contabile, inclusa nel *Form* 10-Q di Whirlpool Corporation, Ernst & Young LLP ha svolto le procedure previste dal *Public Company Accounting Oversight Board (Auditing Standard 722, Interim Financial Information)* per la verifica dei dati finanziari interinali.

**Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Whirlpool al 30 giugno 2014**

| <i>(In milioni di dollari)</i>                                                                                                                                                              | <b>Al 30 giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Attività</b>                                                                                                                                                                             |                              |                                |
| <b>Attività correnti</b>                                                                                                                                                                    |                              |                                |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                                                                                                                   | 945                          | 1.380                          |
| Crediti commerciali, al netto del rispettivo fondo svalutazione di \$77 e \$73                                                                                                              | 2.222                        | 2.005                          |
| Rimanenze                                                                                                                                                                                   | 2.812                        | 2.408                          |
| Attività per imposte anticipate                                                                                                                                                             | 335                          | 549                            |
| Anticipi e altre attività correnti                                                                                                                                                          | 731                          | 680                            |
| <b>Totale attività correnti</b>                                                                                                                                                             | <b>7.045</b>                 | <b>7.022</b>                   |
| Immobili, impianti e macchinari, al netto del rispettivo fondo ammortamento di \$6.425 e \$6.278                                                                                            | 3.069                        | 3.041                          |
| Avviamento                                                                                                                                                                                  | 1.723                        | 1.724                          |
| Altre attività immateriali, al netto del rispettivo fondo ammortamento di \$249 e \$237                                                                                                     | 1.692                        | 1.702                          |
| Attività per imposte anticipate                                                                                                                                                             | 1.758                        | 1.764                          |
| Altre attività non correnti                                                                                                                                                                 | 321                          | 291                            |
| <b>Totale attività</b>                                                                                                                                                                      | <b>15.608</b>                | <b>15.544</b>                  |
| <b>Passività e Patrimonio netto</b>                                                                                                                                                         |                              |                                |
| <b>Passività correnti</b>                                                                                                                                                                   |                              |                                |
| Debiti commerciali                                                                                                                                                                          | 3.876                        | 3.865                          |
| Ratei passivi                                                                                                                                                                               | 667                          | 710                            |
| Accantonamenti per pubblicità e promozioni                                                                                                                                                  | 353                          | 441                            |
| Debiti verso il personale                                                                                                                                                                   | 357                          | 456                            |
| Altri debiti                                                                                                                                                                                | 3                            | 10                             |
| Quota corrente di finanziamenti a lungo termine                                                                                                                                             | 312                          | 607                            |
| Altre passività correnti                                                                                                                                                                    | 550                          | 705                            |
| <b>Totale passività correnti</b>                                                                                                                                                            | <b>6.118</b>                 | <b>6.794</b>                   |
| <b>Passività non correnti</b>                                                                                                                                                               |                              |                                |
| Finanziamenti a lungo termine                                                                                                                                                               | 2.461                        | 1.846                          |
| Benefici ai dipendenti                                                                                                                                                                      | 868                          | 930                            |
| Altri benefici ai dipendenti                                                                                                                                                                | 468                          | 458                            |
| Altre passività non correnti                                                                                                                                                                | 342                          | 482                            |
| <b>Totale passività non correnti</b>                                                                                                                                                        | <b>4.139</b>                 | <b>3.716</b>                   |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                                                                                                                                     |                              |                                |
| Azioni ordinarie, valore unitario \$1.250 milioni di azioni autorizzate, di cui rispettivamente 110 milioni e 109 milioni emesse, e rispettivamente 78 milioni e 77 milioni in circolazione | 110                          | 109                            |
| Altre riserve di capitale                                                                                                                                                                   | 2.497                        | 2.453                          |
| Utili portati a nuovo                                                                                                                                                                       | 6.015                        | 5.784                          |
| Perdite accumulate nel conto economico complessivo                                                                                                                                          | (1.258)                      | (1.298)                        |
| Azioni proprie, 32 milioni di azioni                                                                                                                                                        | (2.124)                      | (2.124)                        |
| <b>Totale patrimonio netto di pertinenza di Whirlpool</b>                                                                                                                                   | <b>5.240</b>                 | <b>4.924</b>                   |
| Interessenze di minoranza                                                                                                                                                                   | 111                          | 110                            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                                                                                                                              | <b>5.351</b>                 | <b>5.034</b>                   |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                                                                                                                                                  | <b>15.608</b>                | <b>15.544</b>                  |

## Conto economico abbreviato consolidato del Gruppo Whirlpool per il semestre al 30 giugno 2014 e 2013

(In milioni di dollari, ad eccezione dei dati per azione)

|                                                            | Semestre chiuso al<br>30 giugno |              |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
|                                                            | 2014                            | 2013         |
| <b>Ricavi</b>                                              | <b>9.045</b>                    | <b>8.996</b> |
| <b>Costi</b>                                               |                                 |              |
| Costo del venduto                                          | 7.503                           | 7.453        |
| <b>Margine lordo</b>                                       | <b>1.542</b>                    | <b>1.543</b> |
| Costi per servizi, generali e amministrativi               | 896                             | 874          |
| Ammortamenti di attività immateriali                       | 11                              | 14           |
| Costi di ristrutturazione                                  | 63                              | 73           |
| <b>Risultato operativo</b>                                 | <b>572</b>                      | <b>582</b>   |
| <b>Altri ricavi (costi)</b>                                |                                 |              |
| Interessi attivi e altri proventi (oneri)                  | (39)                            | (57)         |
| Interessi passivi                                          | (84)                            | (90)         |
| <b>Utile ante imposte</b>                                  | <b>449</b>                      | <b>435</b>   |
| Imposte sul reddito                                        | 100                             | (28)         |
| <b>Utile netto</b>                                         | <b>349</b>                      | <b>463</b>   |
| Meno: Utile di pertinenza di interessenze di terzi         | 10                              | 13           |
| <b>Utile netto di pertinenza di Whirlpool</b>              | <b>339</b>                      | <b>450</b>   |
| Utile per azione base (in \$)                              | 4,34                            | 5,66         |
| Utile per azione diluito (in \$)                           | 4,27                            | 5,56         |
| <b>Media ponderata azioni in circolazione (in milioni)</b> |                                 |              |
| Base                                                       | 78,2                            | 79,5         |
| Diluito                                                    | 79,6                            | 81,0         |
| <b>Utile del conto economico complessivo</b>               | <b>390</b>                      | <b>341</b>   |

## Conto economico complessivo abbreviato consolidato del Gruppo Whirlpool per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 e 2013

(In milioni di dollari)

|                                                                                                | Semestre chiuso al 30 giugno |                    |           |                 |                    |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------|--------------|
|                                                                                                | 2014                         |                    |           | 2013            |                    |              |
|                                                                                                | Ante<br>imposte              | Effetto<br>fiscale | Netto     | Ante<br>imposte | Effetto<br>fiscale | Netto        |
| Differenza di traduzione                                                                       | 34                           | -                  | 34        | (120)           | -                  | (120)        |
| Strumenti derivati ( <i>cash flow hedge</i> )                                                  | 10                           | (4)                | 6         | (20)            | 7                  | (13)         |
| Piani pensionistici a benefici definiti                                                        | (14)                         | 8                  | (6)       | 15              | (5)                | 10           |
| Titoli disponibili per la vendita                                                              | 7                            | -                  | 7         | 1               | -                  | 1            |
| <b>Utile (perdita) conto economico complessivo</b>                                             | <b>37</b>                    | <b>4</b>           | <b>41</b> | <b>(124)</b>    | <b>2</b>           | <b>(122)</b> |
| Meno: Utile (perdita) conto economico complessivo disponibile per le interessenze di minoranza | 1                            | -                  | 1         | (3)             | -                  | (3)          |
| <b>Utile (perdita) conto economico complessivo disponibile per Whirlpool</b>                   | <b>36</b>                    | <b>4</b>           | <b>40</b> | <b>(121)</b>    | <b>2</b>           | <b>(119)</b> |

### Prospetto delle variazioni del patrimonio netto abbreviato consolidato del Gruppo Whirlpool per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 e 2013

| <i>(In milioni di dollari)</i>              | <b>Totale</b> | <b>Azionisti<br/>ordinari<br/>Whirlpool</b> | <b>Interessenze di<br/>minoranza</b> |
|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2013</b> | <b>5.034</b>  | <b>4.924</b>                                | <b>110</b>                           |
| Utile netto                                 | 349           | 339                                         | 10                                   |
| Utile del conto economico complessivo       | 41            | 40                                          | 1                                    |
| Utile complessivo                           | 390           | 379                                         | 11                                   |
| Emissione di azioni ordinarie               | 1             | 1                                           | -                                    |
| Aumento di capitale                         | 44            | 44                                          | -                                    |
| Dividendi deliberati                        | (118)         | (108)                                       | (10)                                 |
| <b>Patrimonio netto al 30 giugno 2014</b>   | <b>5.351</b>  | <b>5.240</b>                                | <b>111</b>                           |

| <i>(In milioni di dollari)</i>              | <b>Totale</b> | <b>Azionisti<br/>ordinari<br/>Whirlpool</b> | <b>Interessenze di<br/>minoranza</b> |
|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2012</b> | <b>4.367</b>  | <b>4.260</b>                                | <b>107</b>                           |
| Utile netto                                 | 463           | 450                                         | 13                                   |
| Perdita del conto economico complessivo     | (122)         | (119)                                       | (3)                                  |
| Utile complessivo                           | 341           | 331                                         | 10                                   |
| Azioni emesse                               | 1             | 1                                           | -                                    |
| Acquisizione di azioni proprie              | (28)          | (28)                                        | -                                    |
| Aumento di capitale                         | 72            | 72                                          | -                                    |
| Dividendi deliberati                        | (95)          | (90)                                        | (5)                                  |
| <b>Patrimonio netto al 30 giugno 2013</b>   | <b>4.658</b>  | <b>4.546</b>                                | <b>112</b>                           |

## Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Whirlpool per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 e 2013

(In milioni di dollari)

|                                                                                         | Semestre chiuso al<br>30 giugno |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
|                                                                                         | 2014                            | 2013         |
| <b>Attività operative</b>                                                               |                                 |              |
| Utile netto                                                                             | 349                             | 463          |
| Adegamenti per riconciliare l'utile netto alla cassa generata dalle attività operative: |                                 |              |
| Ammortamenti                                                                            | 261                             | 255          |
| Variazioni delle attività e passività:                                                  |                                 |              |
| <i>Crediti commerciali</i>                                                              | <i>(215)</i>                    | <i>(274)</i> |
| <i>Rimanenze</i>                                                                        | <i>(375)</i>                    | <i>(199)</i> |
| <i>Debiti commerciali</i>                                                               | <i>(41)</i>                     | <i>19</i>    |
| <i>Accantonamenti per pubblicità e promozioni</i>                                       | <i>(88)</i>                     | <i>(55)</i>  |
| <i>Imposte differite e debiti tributari, netti</i>                                      | <i>16</i>                       | <i>(110)</i> |
| <i>Pensioni maturate e benefici post pensionamento</i>                                  | <i>(69)</i>                     | <i>(89)</i>  |
| <i>Debiti verso il personale</i>                                                        | <i>(84)</i>                     | <i>(106)</i> |
| <i>Altri</i>                                                                            | <i>(122)</i>                    | <i>(100)</i> |
| <b>Liquidità assorbita dalle attività operative</b>                                     | <b>(368)</b>                    | <b>(196)</b> |
| <b>Attività di investimento</b>                                                         |                                 |              |
| Investimenti in attività materiali e immateriali                                        | (265)                           | (180)        |
| Alienazione di attività materiali e immateriali                                         | 11                              | 3            |
| Investimenti in imprese collegate                                                       | (36)                            | -            |
| Altri                                                                                   | -                               | (38)         |
| <b>Liquidità assorbita dall'attività di investimento</b>                                | <b>(290)</b>                    | <b>(215)</b> |
| <b>Attività di finanziamento</b>                                                        |                                 |              |
| Tiraggio di finanziamenti a lungo termine                                               | 818                             | 499          |
| Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine                                           | (504)                           | (505)        |
| Dividendi pagati                                                                        | (107)                           | (89)         |
| Incassi (rimborsi) di finanziamenti a breve termine                                     | (6)                             | 1            |
| Azioni ordinarie emesse                                                                 | 28                              | 63           |
| Riacquisto di azioni ordinarie                                                          | -                               | (30)         |
| Acquisto di azioni di interessenze di minoranza                                         | (5)                             | -            |
| Altri                                                                                   | (9)                             | (8)          |
| <b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di finanziamento</b>                    | <b>215</b>                      | <b>(69)</b>  |
| Effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide                          | 8                               | (18)         |
| Decremento delle disponibilità liquide                                                  | (435)                           | (498)        |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo                        | 1.380                           | 1.168        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>                  | <b>945</b>                      | <b>670</b>   |

**Indebitamento finanziario netto del Gruppo Whirlpool al 30 giugno 2014**

| <i>(In milioni di dollari)</i>                                | <b>Al 30 Giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| A Disponibilità liquide                                       | 945                          | 1.380                          |
| B Mezzi equivalenti                                           | -                            | -                              |
| C Titoli non immobilizzati                                    | -                            | -                              |
| <b>D Liquidità (A + B + C)</b>                                | <b>945</b>                   | <b>1.380</b>                   |
| <b>E Crediti finanziari correnti</b>                          | <b>26</b>                    | <b>28</b>                      |
| F Debiti bancari correnti                                     | (3)                          | (10)                           |
| G Quota a breve dei debiti non correnti                       | (312)                        | (606)                          |
| H Altri debiti finanziari correnti                            | (23)                         | (55)                           |
| <b>I Debiti finanziari correnti (F + G + H)</b>               | <b>(338)</b>                 | <b>(671)</b>                   |
| <b>J Indebitamento finanziario netto corrente (D + E + I)</b> | <b>633</b>                   | <b>737</b>                     |
| K Debiti bancari non correnti                                 | (67)                         | (57)                           |
| L Bond emessi                                                 | (2.391)                      | (1.785)                        |
| M Altri debiti finanziari non correnti                        | (3)                          | (5)                            |
| <b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>   | <b>(2.461)</b>               | <b>(1.847)</b>                 |
| <b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>              | <b>(1.828)</b>               | <b>(1.110)</b>                 |

Dettaglio degli altri debiti finanziari correnti / non correnti (H e M):

| <i>(In milioni di dollari)</i>            | <b>Al 30 Giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>H Altri debiti finanziari correnti</b> |                              |                                |
| Quota a breve dei debiti di leasing       | -                            | (1)                            |
| Fair value dei derivati                   | (23)                         | (54)                           |
| <b>Totale</b>                             | <b>(23)</b>                  | <b>(55)</b>                    |

| <i>(In milioni di dollari)</i>                | <b>Al 30 Giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>M Altri debiti finanziari non correnti</b> |                              |                                |
| Quota a lungo dei debiti di leasing           | (3)                          | (4)                            |
| Fair value dei derivati                       | -                            | (1)                            |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(3)</b>                   | <b>(5)</b>                     |

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2014 si incrementa rispetto al 31 dicembre 2013 per la riduzione delle disponibilità liquide, per effetto dell'assorbimento stagionale di cassa del capitale circolante e per incremento dei debiti a medio-lungo termine utilizzati per scopi aziendali generali.

In data 1° maggio 2014 il prestito obbligazionario di USD 500 milioni a un tasso del 8,60% è stato rimborsato a scadenza. Il 25 febbraio 2014, Whirlpool ha emesso (i) un prestito obbligazionario di USD 250 milioni a un tasso del 1,35% con scadenza nel 2017, (ii) un prestito obbligazionario di USD 250 milioni a un tasso del 2,40% con scadenza nel 2019, e (iii) un prestito obbligazionario di USD 300 milioni a un tasso del 4% con scadenza nel 2024 (insieme, le “**Obbligazioni 2014**”). Le Obbligazioni 2014 contengono clausole che limitano la capacità di Whirlpool di assumere taluni impegni o di eseguire talune operazioni di *sale and lease-back*. Inoltre, in alcuni casi di cambio di controllo di

Whirlpool, le Obbligazioni 2014 devono essere rimborsate in modo anticipato ad un prezzo del 101% del valore nominale delle stesse, oltre interessi maturati e non pagati. Le Obbligazioni 2014 sono registrate ai sensi dello U.S. *Securities Act*, e successive modifiche, ai sensi del *Registration Statement* della Società sul *Form S-3* (*File No.* 333-181339), depositato presso la SEC in data 11 maggio 2012.

Per maggiori informazioni finanziarie del Gruppo Whirlpool per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 si faccia riferimento al *Form 10-Q* di Whirlpool Corporation per il periodo chiuso al 30 giugno 2014, disponibile al pubblico sul sito ufficiale di Whirlpool Corporation: ([www.whirlpoolcorp.com](http://www.whirlpoolcorp.com)) e depositato presso la SEC.

#### **B.1.11 Andamento recente**

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatte salve le attività connesse all'acquisto della Partecipazione Complessiva, nonché quelle connesse alla presentazione dell'Offerta.

### **B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com).

L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

#### **B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Emittente è "Indesit Company S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Viale Aristide Merloni n. 47, 60044 Fabriano (Ancona), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Ancona al n. 00693740425, soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Whirlpool Corporation.

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga oppure anticipato scioglimento.

## B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 102.759.269,40, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 114.176.966 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,90 cadauna.

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario dal 1987 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

A seguito della conversione obbligatoria di tutte le azioni di risparmio emesse dall'Emittente in altrettante azioni ordinarie, intervenuta in data 9 giugno 2014, non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di Indesit.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene in portafoglio n. 11.008.260 Azioni Proprie, pari al 9,64% del relativo capitale sociale.

In data 7 maggio 2014, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha rinnovato l'autorizzazione ad acquistare azioni proprie in numero non superiore al limite complessivo di legge, per un periodo di dodici mesi, ad un prezzo per azione né inferiore né superiore ad un massimo del 15% rispetto alla media dei prezzi ufficiali di borsa nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione di acquisto. Tali acquisti devono essere effettuati nei limiti previsti dalle norme di legge e di regolamento italiane e, in ogni caso, fino ad un ammontare massimo pari agli utili distribuibili e alle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Si segnala inoltre che, in data 7 maggio 2013, è stato approvato un piano di incentivazione a medio-lungo termine relativamente agli esercizi 2013, 2014 e 2015, denominato Piano IIP, rivolto a un selezionato numero di *manager* (tra cui l'amministratore delegato e altri dirigenti con responsabilità strategiche).

Il Piano IIP prevede un incentivo da corrispondersi a ciascun beneficiario (decorso il cd. "*vesting period*" di tre esercizi), composto da una parte monetaria e una parte azionaria.

La determinazione annuale del premio, e quindi anche del numero di azioni di Indesit da assegnare a ciascun beneficiario, viene effettuata annualmente dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sentito il comitato remunerazioni. Il numero massimo delle azioni di Indesit al servizio del Piano IIP è 3.000.000.

A ciascun beneficiario sarà attribuito annualmente, *inter alia*, un numero di azioni dell'Emittente, definito tenendo conto dei livelli di retribuzione fissa e di retribuzione variabile annuale percepiti, in modo da ottenere un pacchetto retributivo complessivamente coerente e bilanciato nelle sue varie componenti e negli strumenti utilizzati (*cash/equity*), tenendo altresì in considerazione il ruolo ricoperto all'interno del Gruppo Indesit.

### B.2.3 Soci rilevanti

Secondo quanto risulta dal sito della CONSOB, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, alla Data del Documento di Offerta gli azionisti che detengono partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale dell'Emittente, oltre all'Offerente (e all'Emittente stesso, in quanto detentore delle Azioni Proprie), sono quelli indicati nella seguente tabella:

| Dichiarante ovvero<br>soggetto posto al vertice<br>della catena partecipativa | Azionista diretto                               |                                          | Quota % su Capitale Votante |                   |                  |         | Quota % su Capitale Ordinario |                  |          |         |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|---------|-------------------------------|------------------|----------|---------|
|                                                                               | Denominazione                                   | Titolo di Possesso                       | Quota %                     | di cui Senza Voto |                  | Quota % | di cui Senza Voto             |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 |                                          |                             | Quota %           | il Voto Spetta a |         | Quota %                       | Il Voto Spetta a |          |         |
|                                                                               |                                                 |                                          |                             |                   | Soggetto         |         |                               | Quota %          | Soggetto | Quota % |
| UBS AG                                                                        | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (AUSTRALIA) LIMITED | Gestione non discrezionale del risparmio | 0,002                       | 0,000             |                  | 0,002   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 | Totale                                   | 0,002                       | 0,000             |                  | 0,002   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               | UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED        | Gestione non discrezionale del risparmio | 0,002                       | 0,000             |                  | 0,002   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 | Totale                                   | 0,002                       | 0,000             |                  | 0,002   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               | UBS AG                                          | Prestatario                              | 1,302                       | 0,000             |                  | 1,302   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 | Prestatore                               | 0,759                       | 0,759             |                  | 0,759   | 0,759                         |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 | Proprietà                                | 0,054                       | 0,000             |                  | 0,054   | 0,000                         |                  |          |         |
|                                                                               |                                                 | Totale                                   | 2,115                       | 0,759             |                  | 2,115   | 0,759                         |                  |          |         |
|                                                                               | Totale                                          |                                          | 2,119                       | 0,760             |                  | 2,119   | 0,760                         |                  |          |         |

Si precisa che, ai sensi dell'art. 93 del TUF, Whirlpool Corporation esercita il controllo sull'Offerente, indirettamente per il tramite di 1900 Holdings Corporation, KitchenAid Delaware, Inc., Whirlpool International Holdings S.à r.l., Whirlpool Luxembourg S.à r.l., Whirlpool Luxembourg Investments S.à r.l. e Whirlpool Europe B.V., in quanto tale ultima società detiene direttamente la totalità del capitale sociale dell'Offerente. Per una compiuta rappresentazione della catena societaria tra Whirlpool Corporation e l'Offerente, si veda il Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

Con riferimento alle azioni ordinarie dell'Emittente si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non risulta essere vigente alcun patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del TUF.

## B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

### *Consiglio di amministrazione*

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da un numero di membri variabile da un minimo di cinque a un massimo di tredici, nominati, anche tra non soci, dall'assemblea degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le procedure specificate nello statuto sociale. Le liste devono essere formate in modo tale da permettere all'Emittente di rispettare la disciplina in tema di equilibrio tra i generi.

I consiglieri durano in carica tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 7 maggio 2013, fatta eccezione per gli amministratori Marc Bitzer, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Irene Frances Bellew, Kathryn L. Nelson e Antonio Segni, che sono stati nominati per cooptazione in data 15 ottobre 2014<sup>(1)</sup> e per l'amministratore Paolo Monferino che è stato nominato dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 7 maggio 2014.

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente risulta quindi composto da undici membri, come indicato nella tabella che segue:

|                                |                                      |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Marco Milani                   | Presidente e Amministratore Delegato |
| Irene Frances Bellew           | Amministratore                       |
| Esther Fatima Berrozpe Galindo | Amministratore                       |
| Marc Bitzer                    | Amministratore                       |
| Kathryn L. Nelson              | Amministratore                       |
| Luigi Abete                    | Amministratore indipendente          |
| Paolo Amato                    | Amministratore indipendente          |
| Guido Giuseppe Maria Corbetta  | Amministratore indipendente          |
| Libero Milone                  | Amministratore indipendente          |
| Paolo Monferino                | Amministratore indipendente          |
| Antonio Segni                  | Amministratore indipendente          |

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Il mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione scadrà alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, salvo che per Marc Bitzer, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Irene Frances Bellew, Kathryn L. Nelson e Antonio Segni, i quali sono stati cooptati in data 15 ottobre 2014, il cui mandato scadrà, invece, ai sensi di legge, con la prossima assemblea degli azionisti di Indesit.

(1) I signori Marc Bitzer, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Irene Frances Bellew, Kathryn L. Nelson e Antonio Segni sono stati nominati per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente a seguito delle dimissioni dei consiglieri Franca Carloni, Andrea Merloni, Antonella Merloni, Aristide Merloni e Maria Paola Merloni (i quali erano stati nominati dall'assemblea dei soci dell'Emittente del 7 maggio 2013 venendo tratti dalla lista di candidati presentata e votata da Fineldo e dai Membri della Famiglia Merloni).

Alla Data del Documento di Offerta nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo Indesit, fatta eccezione per l'amministratore Marco Milani e per l'amministratore indipendente Paolo Amato.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nella composizione di cui alla precedente tabella rispetta le previsioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati.

### ***Comitati interni***

- (i) *Comitato Controllo e Rischi*: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un comitato per il controllo interno di cui, alla Data del Documento di Offerta, fanno parte i seguenti membri: Libero Milone (Presidente), Luigi Abete, Paolo Amato e Antonio Segni. La composizione di tale comitato rispetta, tra l'altro, le previsioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati.
- (ii) *Comitato Risorse Umane*: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un comitato risorse umane (avente le funzioni di un comitato remunerazione e nomine ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate) e di cui, alla Data del Documento di Offerta, fanno parte i seguenti membri: Guido Giuseppe Maria Corbetta (Presidente), Libero Milone, Paolo Monferino, Esther Fatima Berrozpe Galindo e Antonio Segni. Nello svolgimento delle funzioni di comitato di remunerazione ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, tale comitato si riunisce alla sola presenza degli amministratori indipendenti.

### ***Lead Independent Director***

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 7 maggio 2013 ha deliberato di nominare quale *lead independent director*, anche in ossequio alle raccomandazioni espresse dall'art. 2.C.3. del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, il consigliere Luigi Abete.

### ***Collegio sindacale***

Ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e tre sindaci supplenti. Il Collegio Sindacale dell'Emittente viene nominato, nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra i generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le procedure specificate nello statuto sociale, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente. I sindaci restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 7 maggio 2014 e in carica sino all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2016 – è composto come segue:

---

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Graziano Visentin         | Presidente        |
| Rosalba Casiraghi         | Sindaco effettivo |
| Francesco Di Carlo        | Sindaco effettivo |
| Guido Cesarini            | Sindaco supplente |
| Giampaolo Davide Rossetti | Sindaco supplente |
| Paola Spoldi              | Sindaco supplente |

---

Tutti i componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo Indesit.

#### ***Soggetto incaricato della revisione legale dei conti***

Ai sensi degli artt. 13 e 17 comma 1 del Decreto Legislativo n. 39/2010, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente del 4 maggio 2012 ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. in relazione agli esercizi sociali 2013-2021 con durata dell'incarico fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

#### **B.2.5 Andamento recente e prospettive**

##### ***Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente***

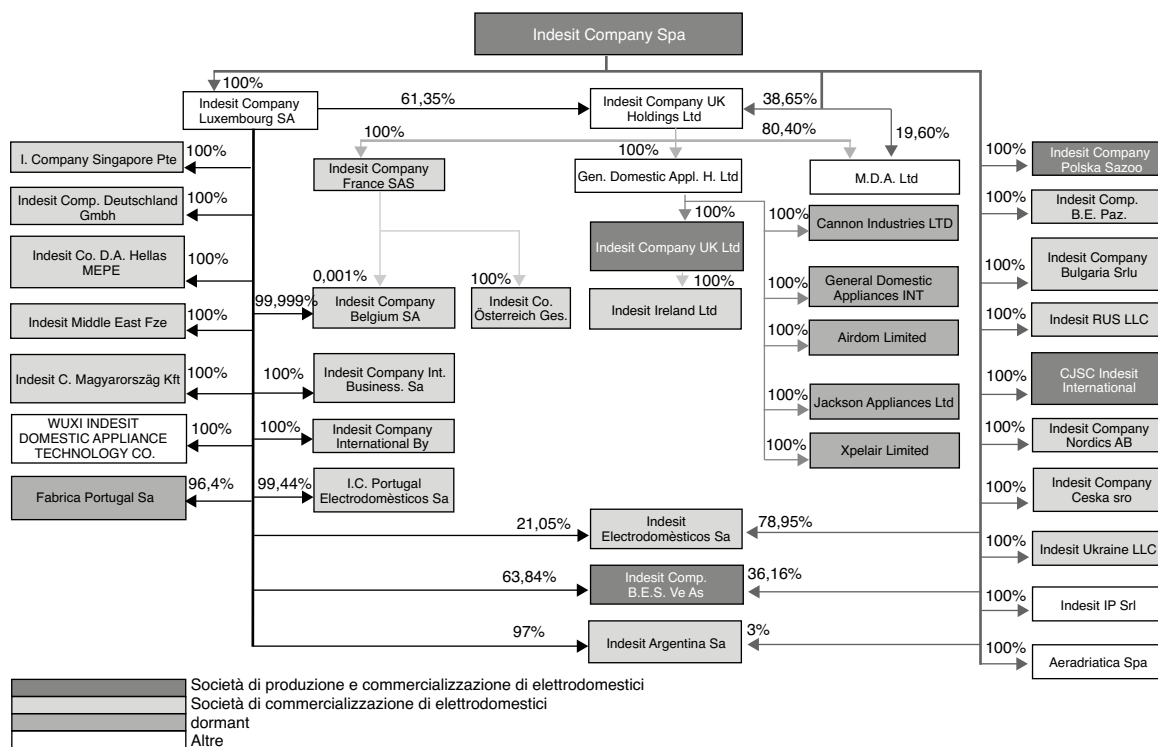
Fondato nel 1975 a Fabriano (Ancona), dove è ancora situato il suo quartier generale, il Gruppo Indesit è uno dei più importanti produttori e distributori di grandi elettrodomestici in Europa. In particolare, il Gruppo Indesit è attivo nella produzione e vendita di elettrodomestici bianchi, ovvero elettrodomestici appartenenti ai settori della cottura (cucine, forni e piani cottura), del freddo (frigoriferi e congelatori), del lavaggio (lavabiancheria, lavasciuga, asciugatori e lavastoviglie) e, dal 2013, il Gruppo Indesit è anche attivo nella commercializzazione di piccoli elettrodomestici.

Gli elettrodomestici del Gruppo Indesit sono commercializzati principalmente attraverso tre marchi: Indesit, Hotpoint e Scholtès.

Il Gruppo Indesit ha una presenza particolarmente forte nel Regno Unito, in Italia e in Russia.

Indesit è una società con azioni quotate sul MTA dal 1987.

Di seguito si riporta una rappresentazione delle principali società controllate dall'Emittente al 31 marzo 2014:



Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 il Gruppo Indesit ha registrato un fatturato pari a Euro 2,7 miliardi.

Al 31 dicembre 2013 il Gruppo Indesit impiegava 15.790 dipendenti (541 unità in meno rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente). In termini geografici, il 28% della forza lavoro era basata nella Federazione Russa, il 26% in Italia, il 20% in Polonia, il 15% nell'area Regno Unito e Irlanda, il 6% in Turchia e il restante 4% negli altri paesi dove è presente il Gruppo Indesit. In termini organizzativi il 72,6% della forza lavoro era impiegato nell'area *Products & Technology*; il 24,8% nell'area *Sales & Marketing*; il 2,6% nelle Funzioni di Supporto.

Nel dicembre 2013 l'Emittente ha reso noto di aver sottoscritto, alla presenza di istituzioni e organizzazioni sindacali, un accordo sul piano di riorganizzazione aziendale che prevedeva per l'Italia 83 milioni di euro di investimenti, maggiori produzioni a più alto valore aggiunto e la tutela dei lavoratori attraverso un adeguato ricorso agli ammortizzatori sociali, nonché incentivi all'esodo per chi ne avesse fatto richiesta. L'Emittente ha reso noto l'avvio di tale piano di investimenti in data 16 giugno 2014.

***Informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Indesit alla data del e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e 2012***

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (il “**Bilancio Consolidato Indesit 2013**”), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 marzo 2014, sottoposto a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che, in data 1 aprile 2014, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, ed è stato presentato all'assemblea degli azionisti il 7 maggio 2014.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (il “**Bilancio Separato Indesit 2013**”), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dall'assemblea degli azionisti in data 7 maggio 2014 e sottoposto a revisione contabile da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che, in data 1 aprile 2014, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010.

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 (il “**Bilancio Consolidato Indesit 2012**”), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 marzo 2013, sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che, in data 26 marzo 2013, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, ed è stato presentato all'assemblea degli azionisti il 7 maggio 2014.

Il Bilancio Consolidato Indesit 2013, il Bilancio Separato Indesit 2013 e il Bilancio Consolidato Indesit 2012 sono disponibili sul sito internet dell'Emittente [www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com).

Le seguenti tabelle presentano lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato, il conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato alla data del e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dal Bilancio Consolidato Indesit 2013.

I dati riportati nelle seguenti tabelle alla data del e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 sono stati estrapolati dal Bilancio Consolidato Indesit 2013, in quanto riesposti per effetto dell'applicazione retrospettiva dello IAS 19 *revised* a partire dal 1° gennaio 2013.

**Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Indesit al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                       | <b>Al 31 dicembre</b> |                            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
|                                                                   | <b>2013</b>           | <b>2012 <sup>(1)</sup></b> |
| <b>Attività</b>                                                   |                       |                            |
| Immobili, impianti e macchinari                                   | 615,4                 | 673,1                      |
| Avviamento e altre attività immateriali con vita utile indefinita | 240,1                 | 242,2                      |
| Altre attività immateriali con vita utile definita                | 98,7                  | 103,8                      |
| Partecipazioni in imprese collegate                               | 0,5                   | 0,5                        |
| Altre attività non correnti                                       | 2,3                   | 0,9                        |
| Imposte differite attive                                          | 129,5                 | 118,8                      |
| Altre attività finanziarie non correnti                           | 1,9                   | 1,5                        |
| <b>Totale attività non correnti</b>                               | <b>1.088,3</b>        | <b>1.140,8</b>             |
| Rimanenze                                                         | 302,4                 | 331,8                      |
| Crediti commerciali                                               | 426,5                 | 465,3                      |
| Attività finanziarie correnti                                     | 17,9                  | 29,4                       |
| Crediti tributari                                                 | 14,1                  | 16,3                       |
| Altri crediti e attività correnti                                 | 63,2                  | 75,4                       |
| Cassa e mezzi equivalenti                                         | 330,8                 | 142,8                      |
| Beni disponibili per la vendita                                   | 2,1                   | 20,4                       |
| <b>Totale attività correnti</b>                                   | <b>1.157,0</b>        | <b>1.081,4</b>             |
| <b>Totale attività</b>                                            | <b>2.245,4</b>        | <b>2.222,2</b>             |
| <b>Patrimonio netto</b>                                           |                       |                            |
| Capitale sociale                                                  | 92,8                  | 92,8                       |
| Riserve                                                           | (191,0)               | (103,9)                    |
| Riserve per utili indivisi                                        | 560,2                 | 506,3                      |
| Risultato di pertinenza dei soci della controllante               | 3,2                   | 61,7                       |
| <b>Patrimonio di pertinenza dei soci della controllante</b>       | <b>465,3</b>          | <b>556,9</b>               |
| Patrimonio dei terzi                                              | -                     | -                          |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                    | <b>465,3</b>          | <b>557,0</b>               |
| <b>Passività</b>                                                  |                       |                            |
| Debiti finanziari a medio e lungo termine                         | 368,6                 | 232,3                      |
| Passività per benefici ai dipendenti                              | 81,0                  | 84,3                       |
| Fondi rischi e oneri                                              | 56,7                  | 50,1                       |
| Imposte differite passive                                         | 30,5                  | 35,5                       |
| Altre passività non correnti                                      | 22,6                  | 29,9                       |
| <b>Totale passività non correnti</b>                              | <b>559,5</b>          | <b>432,1</b>               |
| Debiti finanziari a breve termine                                 | 307,4                 | 197,8                      |
| Fondi rischi e oneri correnti                                     | 52,3                  | 64,4                       |
| Debiti commerciali                                                | 738,9                 | 844,8                      |
| Debiti tributari                                                  | 25,3                  | 23,6                       |
| Altri debiti                                                      | 96,8                  | 102,7                      |
| <b>Totale passività correnti</b>                                  | <b>1.220,6</b>        | <b>1.233,1</b>             |
| <b>Totale passività</b>                                           | <b>1.780,1</b>        | <b>1.665,2</b>             |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>                        | <b>2.245,4</b>        | <b>2.222,2</b>             |

(1) Lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2012 è stato derivato dal Bilancio Consolidato Indesit 2013, rideterminato per tener conto degli effetti derivanti dall'adozione retrospettiva dello IAS 19 a partire dal 1 gennaio 2013.

***Commento allo stato patrimoniale consolidato***

La cassa e mezzi equivalenti ammontano a Euro 330,8 milioni al 31 dicembre 2013 e sono aumentate di Euro 188 milioni, pari al 132%, rispetto al valore di Euro 142,8 milioni al 31 dicembre 2012. Tale incremento è principalmente attribuibile all'emissione nel 2013 di un Eurobond a tasso fisso con valore nominale di Euro 300 milioni, denominato in Euro, quotato in Lussemburgo, e con scadenza il 26 aprile 2018. Il valore contabile dell'Eurobond al 31 dicembre 2013 è di Euro 296,4 milioni.

Le riserve ammontano ad un valore negativo pari ad Euro 191 milioni al 31 dicembre 2013 e sono diminuite di Euro 87,1 milioni (84%) rispetto al valore negativo di Euro 103,9 milioni registrato al 31 dicembre 2012. Tale decremento è principalmente attribuibile ad una riduzione di Euro 60,4 milioni nella riserva di conversione (pari ad un valore negativo di Euro 170,5 milioni al 31 dicembre 2013), che riflette le differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci in valuta estera. In particolare, l'apprezzamento dello zloty polacco ha contribuito per Euro 4,6 milioni, la sterlina britannica per Euro 8,7 milioni, il rublo russo per Euro 29,1 milioni, e la lira turca per Euro 15,6 milioni. Tutte le altre valute hanno contribuito complessivamente per un'ulteriore riduzione di Euro 2,4 milioni.

I debiti finanziari a medio e lungo termine ammontano ad Euro 368,6 milioni al 31 dicembre 2013, e sono aumentati di Euro 136,3 milioni (59%), rispetto ad un valore di Euro 232,3 milioni al 31 dicembre 2012. Tale incremento è principalmente riconducibile all'emissione del sopracitato Eurobond a tasso fisso del 2013, parzialmente compensato dalla riclassifica di una *tranche* di un'obbligazione denominata in dollari con scadenza nel 2014 dalla voce "*Finanziamenti a medio-lungo termine*" alla voce "*Finanziamenti a breve termine*".

I finanziamenti a breve termine ammontano ad Euro 307,4 milioni al 31 dicembre 2013 e sono aumentati di Euro 109,6 milioni (55%), rispetto al valore di Euro 197,8 milioni al 31 dicembre 2012. Tale incremento riflette la riclassifica sopramenzionata della *tranche* denominata in dollari con scadenza nel 2014.

I debiti commerciali ammontano ad Euro 738,9 milioni al 31 dicembre 2013 e sono diminuiti di Euro 105,9 milioni (13%), rispetto ad un valore di Euro 844,8 milioni al 31 dicembre 2012. Tale decremento è principalmente attribuibile ai minori volumi di produzione nel corso dell'ultimo trimestre del 2013 rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

**Conto economico consolidato del Gruppo Indesit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012***(In milioni di Euro, se non diversamente specificato)*

|                                                                  | Esercizi chiusi al<br>31 dicembre |                     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                                                  | 2013                              | 2012 <sup>(1)</sup> |
| Ricavi                                                           | 2.671,1                           | 2.893,7             |
| Costo del venduto                                                | (2.054,8)                         | (2.180,2)           |
| Spese commerciali e di distribuzione                             | (437,3)                           | (468,9)             |
| Spese generali e amministrative                                  | (110,9)                           | (108,8)             |
| <b>Margine operativo</b>                                         | <b>68,1</b>                       | <b>135,8</b>        |
| Interessi netti                                                  | (27,8)                            | (26,8)              |
| Differenze cambio                                                | (18,8)                            | (2,5)               |
| Commissioni e altri oneri finanziari netti                       | (4,7)                             | (5,3)               |
| Proventi e oneri da società collegate e altre                    | -                                 | 0,3                 |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                             | <b>16,9</b>                       | <b>101,5</b>        |
| Imposte sul reddito                                              | (13,7)                            | (39,8)              |
| <b>Risultato netto totale</b>                                    | <b>3,2</b>                        | <b>61,7</b>         |
| <i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>                    | -                                 | -                   |
| <i>Risultato netto di pertinenza dei soci della controllante</i> | 3,2                               | 61,7                |
| Utile base per azione (in Euro)                                  | 0,03                              | 0,60                |
| Utile diluito per azione (in Euro)                               | 0,03                              | 0,60                |

(1) Il conto economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato derivato dal Bilancio Consolidato Indesit 2012, rideterminato anche per tener conto degli effetti derivanti dall'adozione retrospettiva dello IAS 19 a partire dal 1 gennaio 2013.

**Commento al conto economico consolidato**

I ricavi ammontano ad Euro 2.671,1 milioni nel 2013, con una diminuzione di Euro 222,6 milioni (8%), rispetto al valore di Euro 2.893,7 milioni registrato nel 2012. In particolare, i ricavi da grandi elettrodomestici sono diminuiti dell'8,2%, a causa di un calo del volume delle vendite (-5,3%) e per l'effetto negativo dei tassi di cambio nei principali mercati in cui opera il Gruppo Indesit (-3%). I cambiamenti nel mix di prezzo sono stati trascurabili. Data la debolezza della domanda nei principali mercati serviti dal Gruppo Indesit e dei movimenti dei tassi di cambio sfavorevoli, il Gruppo ha adottato politiche di prezzo selettive, per attenuare l'impatto negativo in termini di redditività nonostante ciò abbia avuto un effetto negativo sui volumi delle vendite.

Il margine operativo è pari ad Euro 68,1 milioni nel 2013, con una diminuzione di Euro 67,7 milioni (50%), rispetto al valore di Euro 135,8 milioni registrato nel 2012. Tale decremento è attribuibile all'effetto combinato della svalutazione delle principali valute in cui opera il Gruppo e della stagnazione/contrazione dei mercati di riferimento, parzialmente compensato dal contenimento dei costi generali e da una riduzione del costo dei prodotti.

## Conto economico complessivo consolidato del Gruppo Indesit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

(In milioni di Euro)

|                                                                                                            | Esercizi chiusi al<br>31 dicembre |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                                                                                            | 2013                              | 2012 <sup>(1)</sup> |
| <b>Risultato netto totale</b>                                                                              | <b>3,2</b>                        | <b>61,7</b>         |
| <b>Effetti con possibile impatto futuro sul conto economico</b>                                            | <b>(64,5)</b>                     | <b>44,0</b>         |
| Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (" <i>cash flow hedge</i> ")             | (4,8)                             | 8,7                 |
| Effetto fiscale                                                                                            | 0,7                               | (2,1)               |
| <b>Totale Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("<i>cash flow hedge</i>")</b> | <b>(4,1)</b>                      | <b>6,5</b>          |
| <b>Totale utile/(perdita) derivante dalla conversione dei bilanci in imprese estere</b>                    | <b>(60,4)</b>                     | <b>37,4</b>         |
| <b>Effetti che non avranno impatto futuro sul conto economico</b>                                          | <b>(10,0)</b>                     | <b>(18,0)</b>       |
| Utile/(perdita) da effetti di <i>remeasurement</i>                                                         | (14,8)                            | (23,3)              |
| Effetto fiscale                                                                                            | 4,8                               | 5,4                 |
| <b>Totale utile/(perdita) derivante da effetti di <i>remeasurement</i></b>                                 | <b>(10,0)</b>                     | <b>(18,0)</b>       |
| <b>Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>                                          | <b>(74,5)</b>                     | <b>26,0</b>         |
| <b>Totale utile/(perdita) complessivo</b>                                                                  | <b>(71,3)</b>                     | <b>87,6</b>         |
| Totale di pertinenza di terzi                                                                              | -                                 | -                   |
| Totale di pertinenza dei soci della controllante                                                           | (71,3)                            | 87,7                |

- (1) Il conto economico complessivo consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato derivato dal Bilancio Consolidato Indesit 2013, rideterminato per tener conto degli effetti derivanti dall'adozione retrospettiva dello IAS 19 dal 1 gennaio 2013.

## Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Indesit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

(In milioni di Euro)

|                                                                             | Esercizi chiusi al<br>31 dicembre |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
|                                                                             | 2013                              | 2012 <sup>(1)</sup> |
| Risultato netto totale                                                      | 3,2                               | 61,7                |
| Imposte sul reddito                                                         | 13,7                              | 39,8                |
| Ammortamenti                                                                | 110,3                             | 109,9               |
| Altri oneri /(proventi) non monetari, netti                                 | 10,7                              | 26,0                |
| Variazione crediti commerciali                                              | 38,8                              | (24,8)              |
| Variazione rimanenze                                                        | 29,4                              | (8,6)               |
| Variazione debiti commerciali                                               | (81,8)                            | 61,2                |
| Variazione altre attività e passività                                       | (26,9)                            | (66,1)              |
| Pagamento imposte sul reddito                                               | (18,4)                            | (47,8)              |
| Interessi pagati                                                            | (27,7)                            | (35,6)              |
| Interessi incassati                                                         | 12,5                              | 12,6                |
| <b>Flusso di cassa generato da attività operativa</b>                       | <b>63,8</b>                       | <b>128,2</b>        |
| Esborsi per investimenti in immobili, impianti e macchinari                 | (82,7)                            | (121,9)             |
| Incassi per disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari              | 1,4                               | 15,0                |
| Esborsi per investimenti in attività immateriali                            | (31,0)                            | (36,1)              |
| Incassi per disinvestimenti in attività immateriali                         | -                                 | 0,4                 |
| <b>Flusso di cassa assorbito da attività di investimento</b>                | <b>(112,3)</b>                    | <b>(142,6)</b>      |
| Pagamento di dividendi                                                      | (20,6)                            | (23,7)              |
| Rimborsi debiti finanziari a medio/lungo termine e prestito obbligazionario | (14,1)                            | (9,5)               |
| Variazione nei debiti finanziari a breve, medio e lungo termine             | 271,1                             | (44,0)              |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di finanziamento</b>    | <b>236,4</b>                      | <b>(77,2)</b>       |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito)</b>                           | <b>188,0</b>                      | <b>(91,6)</b>       |
| Cassa e mezzi equivalenti all' inizio periodo                               | 142,8                             | 234,4               |
| Cassa e mezzi equivalenti alla fine del periodo                             | 330,8                             | 142,8               |
| <b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti</b>                          | <b>188,0</b>                      | <b>(91,6)</b>       |

(1) Il rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato derivato dal Bilancio Consolidato Indesit 2013, rideterminato per tener conto degli effetti derivanti dall'adozione retrospettiva dello IAS 19 dal 1 gennaio 2013.

### Commento al rendiconto finanziario consolidato

Il flusso di cassa derivante dall'attività operativa è pari ad Euro 63,8 milioni nel 2013, rispetto ad un valore di Euro 128,2 milioni nel 2012, con un decremento di Euro 64,4 milioni. Tale decremento è dovuto principalmente alla diminuzione del risultato prima delle imposte, degli ammortamenti e degli altri oneri e proventi non monetari netti pari ad Euro 137,9 milioni nel 2013 rispetto ad Euro 237,4 milioni nel 2012.

Il flusso di cassa generato dall'attività di finanziamento ammonta ad Euro 236,4 milioni nel 2013 rispetto al flusso di cassa assorbito dall'attività di finanziamento nel 2012 che ammontava ad Euro 77,2 milioni. Il flusso di cassa dall'attività di finanziamento include principalmente l'emissione dell'Eurobond del 2013 pari ad Euro 300 milioni.

## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto del Gruppo Indesit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                     | Capitale sociale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserva per differenze nette di cambio da traduzione | Riserva di remeasurement | Altre riserve | Riserve per utili indivisi | Risultato di pertinenza dei soci della controllante | Patrimonio di pertinenza dei soci della controllante | Patrimonio dei terzi | Totale patrimonio netto |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Saldi al 31 dicembre 2011 (pubblicati)</b>                   | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(135,1)</b>                                       | <b>-</b>                 | <b>9,3</b>    | <b>469,7</b>               | <b>58,8</b>                                         | <b>554,1</b>                                         | <b>-</b>             | <b>554,3</b>            |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2011 (rideterminati)</b>                | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(135,1)</b>                                       | <b>(61,9)</b>            | <b>9,3</b>    | <b>470,6</b>               | <b>58,7</b>                                         | <b>493,0</b>                                         | <b>-</b>             | <b>493,0</b>            |
| Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale             | -                | -                              | -              | 37,4                                                 | (18,0)                   | 6,5           | -                          | -                                                   | 26,0                                                 | -                    | 26,0                    |
| Risultato netto dell'esercizio                                  | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | -                          | 61,7                                                | 61,7                                                 | -                    | 61,7                    |
| <i>Totale utile/perdita complessivo</i>                         | <i>-</i>         | <i>-</i>                       | <i>-</i>       | <i>37,4</i>                                          | <i>(18,0)</i>            | <i>6,5</i>    | <i>-</i>                   | <i>61,7</i>                                         | <i>87,6</i>                                          | <i>-</i>             | <i>87,6</i>             |
| Dividenti distribuiti                                           | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | (23,7)                     | -                                                   | (23,7)                                               | -                    | (23,7)                  |
| Esercizio/decadenza diritti di stock option e altri movimenti   | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | -                          | -                                                   | -                                                    | -                    | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente            | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | 58,7                       | (58,7)                                              | -                                                    | -                    | -                       |
| Riclassifiche                                                   | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | (0,8)         | 0,8                        | -                                                   | -                                                    | -                    | -                       |
| <i>Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti</i> | <i>-</i>         | <i>-</i>                       | <i>-</i>       | <i>-</i>                                             | <i>-</i>                 | <i>(0,8)</i>  | <i>35,7</i>                | <i>(58,7)</i>                                       | <i>(23,7)</i>                                        | <i>-</i>             | <i>(23,7)</i>           |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2012 (pubblicati)</b>                   | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(97,7)</b>                                        | <b>-</b>                 | <b>15,0</b>   | <b>504,8</b>               | <b>62,3</b>                                         | <b>635,8</b>                                         | <b>-</b>             | <b>635,8</b>            |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2012 (rideterminati)</b>                | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(97,7)</b>                                        | <b>(79,8)</b>            | <b>15,0</b>   | <b>506,3</b>               | <b>61,7</b>                                         | <b>556,9</b>                                         | <b>-</b>             | <b>557,0</b>            |
| Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale             | -                | -                              | -              | (60,4)                                               | (10,0)                   | (4,1)         | -                          | -                                                   | (74,5)                                               | -                    | (74,5)                  |
| Risultato netto dell'esercizio                                  | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | -                          | 3,2                                                 | 3,2                                                  | -                    | 3,2                     |
| Totale utile/perdita complessivo                                | -                | -                              | -              | (60,4)                                               | (10,0)                   | (4,1)         | -                          | 3,2                                                 | (71,3)                                               | -                    | (71,3)                  |
| Dividenti distribuiti                                           | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | (20,6)                     | -                                                   | (20,6)                                               | -                    | (20,6)                  |
| Esercizio/decadenza diritti di stock option e altri movimenti   | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | (0,4)         | 0,4                        | -                                                   | -                                                    | -                    | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente            | -                | -                              | -              | -                                                    | -                        | -             | 61,7                       | (61,7)                                              | -                                                    | -                    | -                       |
| Riclassifiche                                                   | -                | -                              | -              | (12,4)                                               | -                        | 0,3           | 12,4                       | -                                                   | 0,3                                                  | -                    | 0,3                     |
| <i>Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti</i> | <i>-</i>         | <i>-</i>                       | <i>-</i>       | <i>(12,4)</i>                                        | <i>-</i>                 | <i>(0,1)</i>  | <i>53,9</i>                | <i>(61,7)</i>                                       | <i>(20,3)</i>                                        | <i>-</i>             | <i>(20,3)</i>           |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2013</b>                                | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(170,5)</b>                                       | <b>(89,8)</b>            | <b>10,8</b>   | <b>560,2</b>               | <b>3,2</b>                                          | <b>465,3</b>                                         | <b>-</b>             | <b>465,3</b>            |

- (1) Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato derivato dal Bilancio Consolidato Indesit 2013, rideterminato per tener conto degli effetti derivanti dall'adozione retrospettiva dello IAS 19 dal 1 gennaio 2013.

**Indebitamento finanziario netto del Gruppo Indesit al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di euro)</i>                                   | <b>Al 31 dicembre</b> |                |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                               | <b>2013</b>           | <b>2012</b>    |
| A Disponibilità liquide                                       | 330,8                 | 142,8          |
| B Mezzi equivalenti                                           | -                     | -              |
| C Titoli non immobilizzati                                    | -                     | -              |
| <b>D Liquidità (A + B + C)</b>                                | <b>330,8</b>          | <b>142,8</b>   |
| <b>E Crediti finanziari correnti</b>                          | <b>17,9</b>           | <b>29,4</b>    |
| F Debiti bancari correnti                                     | (27,0)                | (79,8)         |
| G Quota a breve dei debiti non correnti                       | (155,4)               | (23,0)         |
| H Altri debiti finanziari correnti                            | (125,1)               | (95,1)         |
| <b>I Debiti finanziari correnti (F + G + H)</b>               | <b>(307,4)</b>        | <b>(197,8)</b> |
| <b>J Indebitamento finanziario netto corrente (D + E + I)</b> | <b>41,3</b>           | <b>(25,6)</b>  |
| K Debiti bancari non correnti                                 | (50,1)                | (75,6)         |
| L Bond emessi                                                 | (316,0)               | (156,8)        |
| M Altri debiti finanziari non correnti                        | (2,5)                 | -              |
| <b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>   | <b>(368,6)</b>        | <b>(232,3)</b> |
| <b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>              | <b>(327,4)</b>        | <b>(257,9)</b> |

**Ripartizione degli altri debiti finanziari correnti / non correnti (item H / M)**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                      | <b>Al 31 dicembre</b> |               |
|--------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                                  | <b>2013</b>           | <b>2012</b>   |
| <b>H Altri debiti finanziari correnti</b>        |                       |               |
| Quota a breve del programma di cartolarizzazione | (96,6)                | (87,7)        |
| Fair value dei derivati                          | (28,5)                | (7,4)         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(125,1)</b>        | <b>(95,1)</b> |

| <i>(In milioni di Euro)</i>                   | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                               | <b>2013</b>           | <b>2012</b> |
| <b>M Altri debiti finanziari non correnti</b> |                       |             |
| Fair value dei derivati                       | (2,5)                 | -           |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(2,5)</b>          | <b>-</b>    |

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2013 includono depositi bancari e postali, assegni e altri valori presenti in cassa. Le disponibilità liquide includono Euro 23,6 milioni al 31 dicembre 2013 (Euro 25 milioni al 31 dicembre 2012) utilizzati per regolare debiti finanziari correlati (classificati come passività finanziarie correnti) derivanti da programmi di cartolarizzazione e sono detenute dalle società veicolo di cartolarizzazione.

I crediti finanziari correnti al 31 dicembre 2013 includono Euro 12,1 milioni che rappresentano il *fair value* degli strumenti finanziari derivati (Euro 18,4 milioni al 31 dicembre 2012), ed Euro 5,9 milioni di altri crediti finanziari correnti (Euro 11 milioni al 31 dicembre 2012).

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 307,4 milioni al 31 dicembre 2013 e comprendono (i) Euro 155,4 milioni relativi alla quota parte a breve dell'indebitamento non corrente, rappresentata principalmente dalla *tranche* del prestito obbligazionario denominato in dollari con scadenza nel 2014, (ii) Euro 125,1 milioni di altri debiti finanziari correnti, di cui Euro 96,6 milioni di debiti per i titoli emessi nell'ambito del programma di cartolarizzazione (Euro 87,7 milioni al 31 dicembre 2012) e Euro 28,5 milioni corrispondenti al *fair value* degli strumenti derivati (Euro 7,4 milioni al 31 dicembre 2012), e (iii) Euro 27 milioni relativi a finanziamenti e prestiti bancari a breve termine (Euro 79,8 milioni al 31 dicembre 2012).

L'indebitamento finanziario non corrente è pari ad Euro 368,6 milioni al 31 dicembre 2013 e comprende (i) Euro 316 milioni per obbligazioni di cui Euro 296,4 milioni relativi all'Eurobond emesso nel 2013 e Euro 19,6 milioni relativi alle obbligazioni denominate in dollari (Euro 156,8 milioni al 31 dicembre 2013), e (ii) Euro 52,7 milioni per debiti verso banche e altri istituti finanziari (Euro 75,6 milioni al 31 dicembre 2013). In particolare, le obbligazioni denominate in dollari sono state sottoscritte da investitori istituzionali (*US Private Placement*). La variazione del *fair value* di tali obbligazioni è compensata dalla variazione del *fair value* del derivato sottoscritto a copertura del rischio di cambio e del rischio di tasso di interesse (*Cross Currency Swap*). L'Eurobond, denominato in Euro, si riferisce ad un prestito a tasso fisso sottoscritto da investitori istituzionali quotato in Lussemburgo e con scadenza il 26 aprile 2018.

***Informazioni finanziarie consolidate del Gruppo Indesit alla data del e per il semestre chiuso al 30 giugno 2014***

Le informazioni riportate qui di seguito sono state estrapolate dalle informazioni a disposizione del pubblico a partire dalla Data Documento di Offerta e, in particolare, incluse nella relazione intermedia di gestione alla data del e per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 del Gruppo Indesit (“**Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2014**”), redatta in conformità agli IFRS e nella relazione intermedia di gestione alla data del e per il semestre chiuso al 30 giugno 2013 del Gruppo Indesit (“**Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2013**”).

La Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2014 e la Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2013 sono disponibili sul sito internet dell’Emittente su [www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com).

La Relazione Finanziaria Semestrale 2014 è stata sottoposta a revisione limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che, in data 31 luglio 2014, ha emesso la relativa relazione. La Relazione Finanziaria Semestrale 2013 è stata oggetto di revisione limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che, il 31 luglio 2013 ha emesso la relativa relazione.

Le tabelle seguenti mostrano lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2014 e il conto economico consolidato, il conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dalla Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2014 e dalla Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2013.

**Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Indesit al 30 giugno 2014**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                       | <b>Al 30 giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Attività</b>                                                   |                              |                                |
| Immobili, impianti e macchinari                                   | 594,6                        | 615,4                          |
| Avviamento e altre attività immateriali con vita utile indefinita | 249,6                        | 240,1                          |
| Altre attività immateriali con vita utile definita                | 96,0                         | 98,7                           |
| Partecipazioni in imprese collegate                               | 0,5                          | 0,5                            |
| Altre attività non correnti                                       | 2,2                          | 2,3                            |
| Imposte differite attive                                          | 133,0                        | 129,5                          |
| Altre attività finanziarie non correnti                           | 2,0                          | 1,9                            |
| <b>Totale attività non correnti</b>                               | <b>1.077,9</b>               | <b>1.088,3</b>                 |
| Rimanenze                                                         | 378,4                        | 302,4                          |
| Crediti commerciali                                               | 490,2                        | 426,5                          |
| Attività finanziarie correnti                                     | 11,0                         | 17,9                           |
| Crediti tributari                                                 | 17,5                         | 14,1                           |
| Altri crediti e attività correnti                                 | 87,2                         | 63,2                           |
| Cassa e mezzi equivalenti                                         | 125,0                        | 330,8                          |
| Beni disponibili per la vendita                                   | -                            | 2,1                            |
| <b>Totale attività correnti</b>                                   | <b>1.109,2</b>               | <b>1.157,0</b>                 |
| <b>Totale attività</b>                                            | <b>2.187,1</b>               | <b>2.245,4</b>                 |
| <b>Patrimonio netto</b>                                           |                              |                                |
| Capitale sociale                                                  | 92,9                         | 92,8                           |
| Riserve                                                           | (173,8)                      | (190,9)                        |
| Riserve per utili indivisi                                        | 563,4                        | 560,2                          |
| Risultato di pertinenza dei soci della controllante               | (0,9)                        | 3,3                            |
| <b>Patrimonio di pertinenza dei soci della controllante</b>       | <b>481,5</b>                 | <b>465,3</b>                   |
| Patrimonio dei terzi                                              | -                            | -                              |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                    | <b>481,5</b>                 | <b>465,3</b>                   |
| <b>Passività</b>                                                  |                              |                                |
| Debiti finanziari a medio e lungo termine                         | 340,8                        | 368,6                          |
| Passività per benefici ai dipendenti                              | 79,5                         | 81,0                           |
| Fondi rischi e oneri                                              | 59,0                         | 56,7                           |
| Imposte differite passive                                         | 41,1                         | 30,5                           |
| Altre passività non correnti                                      | 17,8                         | 22,6                           |
| <b>Totale passività non correnti</b>                              | <b>538,3</b>                 | <b>559,5</b>                   |
| Debiti finanziari a breve termine                                 | 294,8                        | 307,4                          |
| Fondi rischi e oneri correnti                                     | 48,8                         | 52,3                           |
| Debiti commerciali                                                | 709,2                        | 738,9                          |
| Debiti tributari                                                  | 10,5                         | 25,3                           |
| Altri debiti                                                      | 104,1                        | 96,8                           |
| <b>Totale passività correnti</b>                                  | <b>1.167,4</b>               | <b>1.220,6</b>                 |
| <b>Totale passività</b>                                           | <b>1.705,7</b>               | <b>1.780,1</b>                 |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>                        | <b>2.187,1</b>               | <b>2.245,4</b>                 |

**Commento allo stato patrimoniale consolidato**

La cassa e mezzi equivalenti ammontano ad Euro 125 milioni al 30 giugno 2014, e diminuiscono di Euro 205,8 milioni (62%) rispetto al valore di Euro 330,8 milioni al 31 dicembre 2013. Tale

decremento è principalmente attribuibile alla cassa assorbita dalla gestione operativa durante i sei mesi chiusi al 30 giugno 2014.

Le riserve ammontano ad un valore negativo di Euro 173,8 milioni al 30 giugno 2014, e sono aumentate di Euro 17,2 milioni (9%), rispetto al valore negativo di Euro 191 milioni del 31 dicembre 2013. Tale incremento è principalmente attribuibile ad un incremento di Euro 14,6 milioni nella riserva di conversione (pari ad un valore negativo di Euro 155,9 milioni al 30 giugno 2014).

### Conto economico consolidato del Gruppo Indesit per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013

| (In milioni di Euro, se non diversamente specificato)            | Semestre chiuso al<br>30 giugno |                     |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
|                                                                  | 2014                            | 2013 <sup>(1)</sup> |
| Ricavi                                                           | 1.184,2                         | 1.248,1             |
| Costo del venduto                                                | (893,2)                         | (954,0)             |
| Spese commerciali e di distribuzione                             | (209,3)                         | (218,4)             |
| Spese generali e amministrative                                  | (48,3)                          | (60,9)              |
| <b>Margine operativo</b>                                         | <b>33,5</b>                     | <b>14,7</b>         |
| Interessi netti                                                  | (12,8)                          | (12,7)              |
| Differenze cambio                                                | (14,9)                          | (8,2)               |
| Commissioni e altri oneri finanziari netti                       | (2,2)                           | (2,3)               |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                             | <b>3,6</b>                      | <b>(8,4)</b>        |
| Imposte sul reddito                                              | (4,5)                           | (8,8)               |
| <b>Risultato netto totale</b>                                    | <b>(0,9)</b>                    | <b>(17,2)</b>       |
| <i>Risultato netto di pertinenza di terzi</i>                    | -                               | -                   |
| <i>Risultato netto di pertinenza dei soci della controllante</i> | (0,9)                           | (17,2)              |
| Utile base per azione (in Euro)                                  | (0,01)                          | (0,17)              |
| Utile diluito per azione (in Euro)                               | (0,01)                          | (0,17)              |

(1) Il conto economico consolidato per il semestre chiuso al 30 giugno 2013 è stato derivato dalla Relazione Finanziaria Semestrale Indesit 2014. In particolare, i costi di installazione e di imposta di consumo speciale relativi al mercato turco sono stati riclassificati nel conto economico consolidato nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2014.

### Commento al conto economico consolidato

I ricavi ammontano ad Euro 1.184,2 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 con una diminuzione di Euro 63,9 milioni (5%) rispetto al valore di Euro 1.248,1 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2013. Tale decremento è principalmente attribuibile ad una diminuzione delle vendite di prodotti finiti a causa del calo dei volumi di vendita e al *trend* negativo delle valute estere (ad eccezione della sterlina inglese). Il *price/mix* ha contribuito positivamente, durante il corso della seconda parte del semestre, nel bilanciare parzialmente i suddetti effetti negativi.

Il margine operativo è pari ad Euro 33,5 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 ed è aumentato di Euro 18,8 milioni (128%), rispetto al valore di Euro 14,7 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2013. Tale incremento è principalmente attribuibile (i) all'impatto favorevole del *mix* di prezzo, (ii) alla riduzione dei costi di acquisto e di produzione e (iii) alla riduzione degli oneri netti non ricorrenti, che hanno più che compensato la riduzione dei volumi di vendita e l'andamento sfavorevole delle principali valute in cui il Gruppo Indesit opera.

**Conto economico complessivo del Gruppo Indesit per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                                                                | Semestre chiuso al<br>30 giugno |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|
|                                                                                                            | 2014                            | 2013          |
| <b>Risultato netto totale</b>                                                                              | <b>(0,9)</b>                    | <b>(17,2)</b> |
| <b>Effetti con possibile impatto futuro sul conto economico</b>                                            | <b>18,1</b>                     | <b>(51,0)</b> |
| Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (" <i>cash flow hedge</i> ")             | 4,6                             | 5,0           |
| Effetto fiscale                                                                                            | (1,0)                           | (1,3)         |
| <b>Totale Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("<i>cash flow hedge</i>")</b> | <b>3,5</b>                      | <b>3,7</b>    |
| <b>Totale utile/(perdita) derivante dalla conversione dei bilanci in imprese estere</b>                    | <b>14,6</b>                     | <b>(54,6)</b> |
| <b>Effetti che non avranno impatto futuro sul conto economico</b>                                          | <b>(0,9)</b>                    | <b>2,2</b>    |
| Utile/(perdita) da effetti di <i>remeasurement</i>                                                         | (1,4)                           | 3,3           |
| Effetto fiscale                                                                                            | 0,5                             | (1,1)         |
| <b>Totale utile/(perdita) derivante da effetti di <i>remeasurement</i></b>                                 | <b>(0,9)</b>                    | <b>2,2</b>    |
| <b>Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>                                          | <b>17,2</b>                     | <b>(48,8)</b> |
| <b>Totale utile/(perdita) complessivo</b>                                                                  | <b>16,2</b>                     | <b>(66,0)</b> |
| <i>Totale di pertinenza di terzi</i>                                                                       | -                               | -             |
| <i>Totale di pertinenza dei soci della controllante</i>                                                    | 16,2                            | (66,0)        |

## Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Indesit per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013

(In milioni di Euro)

|                                                                             | Semestre chiuso al<br>30 giugno |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|
|                                                                             | 2014                            | 2013           |
| Risultato netto totale                                                      | (0,9)                           | (17,2)         |
| Imposte sul reddito                                                         | 4,5                             | 8,8            |
| Ammortamenti                                                                | 50,5                            | 54,5           |
| Altri oneri /(proventi) non monetari, netti                                 | 27,2                            | 18,5           |
| Variazione crediti commerciali                                              | (63,7)                          | (63,9)         |
| Variazione rimanenze                                                        | (76,0)                          | (71,2)         |
| Variazione debiti commerciali                                               | (11,3)                          | (68,6)         |
| Variazione altre attività e passività                                       | (21,7)                          | (11,4)         |
| Pagamento imposte sul reddito                                               | (12,1)                          | (10,6)         |
| Interessi pagati                                                            | (32,9)                          | (14,2)         |
| Interessi incassati                                                         | 11,5                            | 6,1            |
| <b>Flusso di cassa assorbito da attività operativa</b>                      | <b>(124,7)</b>                  | <b>(169,2)</b> |
| Esborsi per investimenti in immobili, impianti e macchinari                 | (34,6)                          | (61,2)         |
| Incassi per disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari              | 0,1                             | 1,3            |
| Esborsi per investimenti in attività immateriali                            | (12,9)                          | (14,1)         |
| Incassi per disinvestimenti in attività immateriali                         | -                               | 0,5            |
| <b>Flusso di cassa assorbito da attività di investimento</b>                | <b>(47,4)</b>                   | <b>(73,6)</b>  |
| Pagamento di dividendi                                                      | -                               | (20,6)         |
| Rimborsi debiti finanziari a medio/lungo termine e prestito obbligazionario | (6,4)                           | (6,4)          |
| Variazione nei debiti finanziari a breve, medio e lungo termine             | (27,2)                          | 324,9          |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività di finanziamento</b>    | <b>(33,6)</b>                   | <b>298,0</b>   |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito)</b>                           | <b>(205,7)</b>                  | <b>55,1</b>    |
| Cassa e mezzi equivalenti all' inizio periodo                               | 330,8                           | 142,8          |
| Cassa e mezzi equivalenti alla fine del periodo                             | 125,0                           | 197,9          |
| <b>Totale variazione cassa e mezzi equivalenti</b>                          | <b>(205,7)</b>                  | <b>55,1</b>    |

### Commento al rendiconto finanziario consolidato

Il flusso di cassa assorbito dall'attività operativa è pari ad Euro 124,7 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2014, rispetto ad Euro 169,2 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2013. Tale decremento è dovuto principalmente al minor assorbimento di liquidità per effetto delle variazioni dei crediti commerciali, di magazzino, debiti commerciali e altre attività e passività per Euro 172,2 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2014, rispetto ad un valore di Euro 215,1 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2013.

Il flusso di cassa assorbito dall'attività di finanziamento è pari ad Euro 33,6 milioni per il semestre chiuso al 30 giugno 2014, rispetto al flusso di cassa generato dall'attività di finanziamento per Euro 298 milioni del semestre chiuso al 30 giugno 2013. Tale variazione è principalmente attribuibile alla "Variazione nei debiti finanziari a breve, medio e lungo termine", che per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 ha assorbito liquidità per Euro 27,2 milioni, mentre ha generato cassa per Euro 324,9 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2013 per effetto principalmente dell'emissione dell'Eurobond per un valore nominale di Euro 300 milioni.

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo Indesit per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                     | Capitale sociale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserva per differenze nette di cambio da traduzione | Riserva di <i>remeasurement</i> | Altre riserve | Riserve per utili indivisi | Risultato di pertinenza dei soci della controllante | Patrimonio di pertinenza dei soci della controllante | Patrimonio dei terzi | Totale patrimonio netto |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Al 31 dicembre 2012</b>                                      | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(97,7)</b>                                        | <b>(79,8)</b>                   | <b>15,0</b>   | <b>506,3</b>               | <b>61,7</b>                                         | <b>556,9</b>                                         | <b>-</b>             | <b>557,0</b>            |
| Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale             | -                | -                              | -              | (54,6)                                               | 2,2                             | 3,7           | -                          | -                                                   | (48,8)                                               | -                    | (48,8)                  |
| Risultato netto del periodo                                     | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | -                          | (17,2)                                              | (17,2)                                               | -                    | (17,2)                  |
| <i>Totale utile/perdita complessivo</i>                         | -                | -                              | -              | (54,6)                                               | 2,2                             | 3,7           | -                          | (17,2)                                              | (66,0)                                               | -                    | (66,0)                  |
| Dividendi distribuiti                                           | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | (20,6)                     | -                                                   | (20,6)                                               | -                    | (20,6)                  |
| Altri movimenti                                                 | -                | -                              | -              | (12,4)                                               | -                               | 1,8           | 12,4                       | -                                                   | 1,8                                                  | -                    | 1,8                     |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente            | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | 61,7                       | (61,7)                                              | -                                                    | -                    | -                       |
| <i>Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti</i> | -                | -                              | -              | (12,4)                                               | -                               | 1,8           | 53,5                       | (61,7)                                              | (18,9)                                               | -                    | (18,9)                  |
| <b>Al 30 giugno 2013</b>                                        | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(164,7)</b>                                       | <b>(76,9)</b>                   | <b>20,4</b>   | <b>558,9</b>               | <b>(17,2)</b>                                       | <b>471,9</b>                                         | <b>-</b>             | <b>471,9</b>            |
| <b>Al 31 dicembre 2013</b>                                      | <b>92,8</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(170,5)</b>                                       | <b>(89,9)</b>                   | <b>10,8</b>   | <b>560,2</b>               | <b>3,2</b>                                          | <b>465,3</b>                                         | <b>-</b>             | <b>465,3</b>            |
| Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale             | -                | -                              | -              | 14,6                                                 | (0,9)                           | 3,5           | -                          | -                                                   | 17,2                                                 | -                    | 17,2                    |
| Risultato netto del periodo                                     | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | -                          | (0,9)                                               | (0,9)                                                | -                    | (0,9)                   |
| <i>Totale utile/perdita complessivo</i>                         | -                | -                              | -              | 14,6                                                 | (0,9)                           | 3,5           | -                          | (0,9)                                               | 16,2                                                 | -                    | 16,2                    |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente            | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | 3,2                        | (3,2)                                               | -                                                    | -                    | -                       |
| <i>Totale effetti derivanti da operazioni con gli azionisti</i> | -                | -                              | -              | -                                                    | -                               | -             | 3,2                        | (3,2)                                               | -                                                    | -                    | -                       |
| <b>Al 30 giugno 2014</b>                                        | <b>92,9</b>      | <b>35,9</b>                    | <b>22,7</b>    | <b>(155,9)</b>                                       | <b>(90,8)</b>                   | <b>14,3</b>   | <b>563,4</b>               | <b>(0,9)</b>                                        | <b>481,5</b>                                         | <b>-</b>             | <b>481,5</b>            |

**Indebitamento finanziario netto del Gruppo Indesit al 30 giugno 2014**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                                   | <b>Al 30 Giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| A Disponibilità liquide                                       | 125,0                        | 330,8                          |
| B Mezzi equivalenti                                           | -                            | -                              |
| C Titoli non immobilizzati                                    | -                            | -                              |
| <b>D Liquidità (A + B + C)</b>                                | <b>125,0</b>                 | <b>330,8</b>                   |
| <b>E Crediti finanziari correnti</b>                          | <b>11,0</b>                  | <b>17,9</b>                    |
| F Debiti bancari correnti                                     | (171,0)                      | (27,0)                         |
| G Quota a breve dei debiti non correnti                       | (15,6)                       | (155,4)                        |
| H Altri debiti finanziari correnti                            | (108,2)                      | (125,1)                        |
| <b>I Debiti finanziari correnti (F + G + H)</b>               | <b>(294,8)</b>               | <b>(307,4)</b>                 |
| <b>J Indebitamento finanziario netto corrente (D + E + I)</b> | <b>(158,8)</b>               | <b>41,3</b>                    |
| K Debiti bancari non correnti                                 | (44,0)                       | (50,1)                         |
| L Bond emessi                                                 | (296,8)                      | (316,0)                        |
| M Altri debiti finanziari non correnti                        | -                            | (2,5)                          |
| <b>N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)</b>   | <b>(340,8)</b>               | <b>(368,6)</b>                 |
| <b>O Indebitamento finanziario netto (J + N)</b>              | <b>(499,6)</b>               | <b>(327,4)</b>                 |

**Dettaglio degli altri debiti finanziari correnti / non correnti (item H / M)**

| <i>(In milioni di Euro)</i>                      | <b>Al 30 giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>H Altri debiti finanziari correnti</b>        |                              |                                |
| Quota a breve del programma di cartolarizzazione | (91,5)                       | (96,6)                         |
| Fair value dei derivati                          | (16,7)                       | (28,5)                         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(108,2)</b>               | <b>(125,1)</b>                 |

| <i>(In milioni di Euro)</i>                   | <b>Al 30 giugno<br/>2014</b> | <b>Al 31 dicembre<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>M Altri debiti finanziari non correnti</b> |                              |                                |
| Fair value dei derivati                       | -                            | (2,5)                          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>-</b>                     | <b>(2,5)</b>                   |

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2014 includono depositi bancari e postali, assegni e altri valori presenti in cassa. Le disponibilità liquide includono Euro 34,1 milioni al 30 giugno 2014 (Euro 23,6 milioni al 31 dicembre 2013), utilizzati per regolare i debiti finanziari correlati (classificati come passività finanziarie correnti) derivante da programmi di cartolarizzazione e sono detenute dalle società veicolo di cartolarizzazione.

I crediti finanziari correnti al 30 giugno 2014 includono 4,5 milioni di Euro relativi al *fair value* degli strumenti finanziari derivati (Euro 12,1 milioni al 31 dicembre 2013) ed Euro 6,5 milioni degli altri crediti finanziari correnti (5,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013).

L'indebitamento finanziario corrente di Euro 294,8 milioni al 30 giugno 2014 comprende (i) Euro 15,6 milioni relativi alla quota parte a breve dell'indebitamento non corrente, principalmente relativa alla quota corrente di obbligazioni denominate in dollari e Eurobond (Euro 155,4 milioni di Euro al 31

dicembre 2013), (ii) Euro 108,2 milioni di altri debiti finanziari correnti, di cui Euro 91,5 milioni relativi agli importi dovuti per i titoli emessi nell'ambito del programma di cartolarizzazione (Euro 96,6 milioni al 31 dicembre 2013) e 16,7 milioni di Euro che rappresentano il *fair value* degli strumenti derivati (Euro 28,5 milioni al 31 dicembre 2013), e (iii) Euro 171 milioni relativi a finanziamenti bancari a breve termine (Euro 27 milioni al 31 dicembre 2013).

L'indebitamento finanziario non corrente è pari ad Euro 340,8 milioni al 30 giugno 2014 e comprende (i) Euro 296,8 milioni che rappresentano il costo ammortizzato dell'Eurobond (Euro 296,4 milioni al 31 dicembre 2013), (ii) Euro 44 milioni di debiti verso banche e altri istituti finanziari (Euro 52,7 milioni al 31 dicembre 2013), e (iii) un saldo pari a zero relativo alle obbligazioni denominate in dollari (Euro 19,6 milioni al 31 dicembre 2013). In particolare, nel mese di giugno 2014, il Gruppo Indesit ha rimborsato per intero e in anticipo i prestiti obbligazionari denominati in dollari sopra citati, comprensivi delle rate in scadenza a settembre 2014 e a settembre 2016, per un ammontare pari a circa Euro 145 milioni. L'Eurobond, denominato in Euro, si riferisce ad un prestito a tasso fisso, sottoscritto da investitori istituzionali, quotato in Lussemburgo e con scadenza il 26 aprile 2018.

### ***Rapporti del Gruppo Indesit con parti correlate***

Le principali parti correlate (diverse dalle società controllate), così come definite dallo IAS 24, con cui il Gruppo Indesit ha effettuato operazioni commerciali e finanziarie, sono elencate di seguito. Tutte le operazioni commerciali e finanziarie con tali soggetti sono state disposte a normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo Indesit.

| <b>Elenco delle parti correlate</b>                | <b>Tipo di rapporto</b>                                                    |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Faber Factor S.r.l. in Liquidazione                | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Fineldo S.p.A.                                     | Già Capogruppo appartenente a Vittorio Merloni                             |
| Immobiliare Fineldo S.r.l.                         | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Progetti International S.p.A.                      | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Solar COOL S.r.l.                                  | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Solar STOCK S.r.l.                                 | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Solar WASH S.r.l.                                  | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| TM NEWS S.p.A.                                     | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Tecnosolare Carinaro S.r.l.                        | Altre correlate — controllate da Fineldo S.p.A., già Capogruppo di Indesit |
| Tradeplace B.V.                                    | Società Collegata                                                          |
| Indesit Company UK Ltd Group Personal Pension Plan | Fondo pensionistico                                                        |
| Merloni Ireland Pension Plan                       | Fondo pensionistico                                                        |

Indesit Company UK Ltd e i dipendenti interessati contribuiscono alla previdenza pensionistica del fondo pensionistico Indesit Company UK Ltd e alla previdenza pensionistica del fondo pensionistico Merloni Ireland in base alle norme previdenziali vigenti nel Regno Unito.

La società “Faber Factor S.r.l. in Liquidazione” è stata venduta il 27 dicembre 2013.

Oltre alle società di cui sopra, le seguenti persone fisiche sono considerate parti correlate: i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e del Collegio Sindacale dell'Emittente, i dirigenti con responsabilità strategiche per le attività di gestione, pianificazione e controllo, e gli stretti familiari di uno di tali soggetti, così come definito dallo IAS 24.

### ***Operazioni del Gruppo Indesit con parti correlate alla data del e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012 e alla data del e per i semestri chiusi al 30 giugno 2014 e 2013***

Le tabelle seguenti riepilogano i saldi e le operazioni con le parti correlate sopra individuate, classificate tra le operazioni con la società controllante, con le società collegate e con altre parti correlate del Gruppo Indesit, ai sensi della delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Non si segnalano operazioni significative, atipiche e/o inusuali con parti correlate (ad eccezione di quelle che riguardano i fondi pensione sopra descritti).

**Operazioni del Gruppo Indesit con parti correlate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di Euro)</i>            | <b>Esercizi chiusi al<br/>31 dicembre</b> |               |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                        | <b>2013</b>                               | <b>2012</b>   |
| <b>Ricavi</b>                          |                                           |               |
| Altre parti correlate                  | 0,8                                       | 0,8           |
| Società controllante                   | 0,4                                       | 0,3           |
| <b>Totale</b>                          | <b>1,1</b>                                | <b>1,1</b>    |
| <b>Costo del venduto</b>               |                                           |               |
| Altre parti correlate                  | (0,2)                                     | (0,4)         |
| <b>Totale</b>                          | <b>(0,2)</b>                              | <b>(0,4)</b>  |
| <b>Spese generali e amministrative</b> |                                           |               |
| Altre parti correlate                  | (8,5)                                     | (13,8)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>(8,5)</b>                              | <b>(13,8)</b> |

Le voci di ricavo e di costo sono sostanzialmente rimaste invariate.

**Operazioni del Gruppo Indesit con parti correlate al 31 dicembre 2013 e 2012**

| <i>(In milioni di Euro)</i> | <b>Al 31 dicembre</b> |             |
|-----------------------------|-----------------------|-------------|
|                             | <b>2013</b>           | <b>2012</b> |
| <b>Crediti commerciali</b>  |                       |             |
| Altre parti correlate       | 3,2                   | 2,6         |
| Società controllante        | 0,2                   | 0,3         |
| <b>Totale</b>               | <b>3,4</b>            | <b>2,9</b>  |
| <b>Debiti commerciali</b>   |                       |             |
| Altre parti correlate       | 0,1                   | 0,2         |
| Società controllante        | 0,0                   | 0,0         |
| <b>Totale</b>               | <b>0,1</b>            | <b>0,2</b>  |

Il credito verso altre parti correlate all'interno dei crediti commerciali comprende principalmente Euro 1,8 milioni che riguardano il contratto con Tecnosolare Carinaro S.r.l. di cessione del diritto di superficie per l'installazione di pannelli fotovoltaici a Carinaro e Teverola, e Euro 1,2 milioni relativi a Progetti International S.p.A.

Il flusso di cassa generato dalle operazioni con parti correlate è pari ad Euro 0,1 milioni nel 2013 (a fronte un assorbimento di cassa di Euro 0,1 milioni nel 2012).

### Stipendi e compensi annuali spettanti agli amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e a dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Indesit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012

|                                              | Esercizi chiusi al 31 dicembre |                          |                          |                          |
|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                              | 2013                           |                          | 2012                     |                          |
|                                              | Benefici a breve termine       | Benefici a lungo termine | Benefici a breve termine | Benefici a lungo termine |
| Amministratori                               | 3,1                            | 0,7                      | 4,6                      | 1,2                      |
| Membri del Collegio Sindacale dell'Emittente | 0,2                            | -                        | 0,2                      | -                        |
| Dirigenti con responsabilità strategiche     | 2,5                            | 0,9                      | 4,5                      | 2,2                      |
| <b>Totale</b>                                | <b>5,8</b>                     | <b>1,6</b>               | <b>9,2</b>               | <b>3,4</b>               |

### Operazioni del Gruppo Indesit con parti correlate per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 e 2013

|                                        | Semestre chiuso al 30 giugno |              |
|----------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                        | 2014                         | 2013         |
| <b>Ricavi</b>                          |                              |              |
| Altre parti correlate                  | 0,3                          | 0,3          |
| Società controllante                   | 0,3                          | 0,2          |
| <b>Totale</b>                          | <b>0,6</b>                   | <b>0,5</b>   |
| <b>Costo del venduto</b>               |                              |              |
| Altre parti correlate                  | (0,1)                        | (0,1)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>(0,1)</b>                 | <b>(0,1)</b> |
| <b>Spese generali e amministrative</b> |                              |              |
| Altre parti correlate                  | (7,7)                        | (9,4)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>(7,7)</b>                 | <b>(9,4)</b> |

### Operazioni del Gruppo Indesit con parti correlate al 30 giugno 2014 e 31 dicembre 2013

|                            | Al 30 giugno 2014 | Al 31 dicembre 2013 |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Crediti commerciali</b> |                   |                     |
| Altre parti correlate      | 2,6               | 3,2                 |
| Società controllante       | 0,4               | 0,2                 |
| <b>Totale</b>              | <b>3,0</b>        | <b>3,4</b>          |
| <b>Debiti commerciali</b>  |                   |                     |
| Altre parti correlate      | -                 | 0,1                 |
| <b>Totale</b>              | <b>-</b>          | <b>0,1</b>          |

### B.3 INTERMEDIARI

Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni (l’**“Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni”**).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all’Offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli **“Intermediari Incaricati”**) sono: Banca IMI, Banca Akros S.p.A., Banca Aletti & C. S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., BNP Paribas Securities Services S.p.A., succursale di Milano, Citibank N.A., succursale di Milano, Equita SIM S.p.A., Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. e UniCredit Bank A.G., succursale di Milano.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all’offerta di servizi finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli **“Intermediari Depositari”**).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all’Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti all’Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti all’Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell’ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell’Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni su un conto deposito titoli intestato all’Offerente.

Si rende noto che presso l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati nonché presso la sede legale dell’Offerente e dell’Emittente sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

### B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio 43, 00187 Roma è stata nominata dall’Offerente quale Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative all’Offerta, a tutti gli azionisti dell’Emittente. A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un *account* di posta elettronica ([opa.indesit@sodali.com](mailto:opa.indesit@sodali.com)) e il numero verde 800.198.926, attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00.

## **C CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ**

L'Offerta ha ad oggetto complessivamente n. 34.244.635 azioni ordinarie di Indesit, pari al 29,99% del capitale sociale dell'Emittente e corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie emesse di Indesit aventi valore nominale di Euro 0,90 ciascuna, godimento regolare, dedotte le azioni ordinarie di Indesit già detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene (i) direttamente n. 68.924.071 azioni ordinarie, rappresentative del 60,37% del capitale sociale di Indesit (ossia la Partecipazione Complessiva), e (ii) indirettamente n. 11.008.260 Azioni Proprie, pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit, detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta. Si precisa pertanto che tali azioni non saranno oggetto dell'Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini o prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti e come richiesto dalla *Rule 14e-5(b)* dello *U.S. Securities Exchange Act* (per maggiori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4.2, del Documento di Offerta).

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni di Indesit o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

### **C.2 AUTORIZZAZIONI**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che l'esercizio del diritto di voto relativamente alle azioni direttamente o indirettamente detenute da Vittorio Merloni in Fineldo e la vendita delle azioni dallo stesso detenute nell'Emittente era soggetta alla preventiva autorizzazione da parte del Tribunale di Ancona, competente in ragione del regime di tutela legale a cui è sottoposto Vittorio Merloni. Tale autorizzazione è stata concessa dal Tribunale di Ancona in data 1° agosto 2014.

Si segnala inoltre che l'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza da parte dell'Offerente costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi delle normative applicabili in materia di tutela

della concorrenza e del mercato. Per tale ragione, Whirlpool Corporation ha effettuato una preventiva notifica dell'operazione presso la Commissione Europea e le autorità garanti della concorrenza e del mercato in Turchia, in Russia e in Ucraina.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha ottenuto le autorizzazioni all'Acquisizione da parte della Commissione europea e delle autorità garanti della concorrenza e del mercato in Turchia e in Russia, mentre l'autorità garante della concorrenza e del mercato ucraina non ha ancora rilasciato la propria autorizzazione. A seguito della rinuncia in data 14 ottobre 2014 da parte di Fineldo e dell'Offerente alla condizione sospensiva prevista dal Contratto con Fineldo riguardante l'autorizzazione da parte dell'autorità garante della concorrenza e del mercato ucraina, in data 14 ottobre 2014, l'Offerente ha perfezionato l'Acquisizione. In attesa di tale provvedimento, Whirlpool Corporation si è impegnata a far sì che Indesit Ukraine LLC (società del Gruppo Indesit attiva nel mercato ucraino) continui a essere gestita in modo autonomo e non sia integrata nel Gruppo Whirlpool.

L'Offerente ha ottenuto da parte della Commissione Europea e delle autorità garanti della concorrenza e del mercato sopra indicate l'autorizzazione all'acquisto della Partecipazione di Maggioranza senza condizioni, come segue:

- (i) in data 14 agosto 2014 è stata rilasciata l'autorizzazione da parte dell'autorità turca garante della concorrenza e del mercato *Rekabet Kurumu*;
- (ii) in data 21 agosto 2014 è stata rilasciata l'autorizzazione da parte dell'autorità russa garante della concorrenza e del mercato *Федеральная антимонопольная служба России*;
- (iii) in data 13 ottobre 2014 è stata rilasciata l'autorizzazione da parte della Commissione Europea;
- (iv) come sopra indicato, alla Data del Documento di Offerta l'autorità garante della concorrenza e del mercato ucraina non ha ancora rilasciato la propria autorizzazione. In attesa di tale provvedimento Whirlpool Corporation si è impegnata a far sì che Indesit Ukraine LLC (società del Gruppo Indesit attiva nel mercato ucraino) continui ad essere gestita in modo autonomo e non sia integrata nel Gruppo Whirlpool.

**D STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

**D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLA PERSONA CHE AGISCE DI CONCERTO CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene direttamente n. 68.924.071 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti, alla medesima data, al 60,37% del capitale sociale dell'Emittente (ossia la Partecipazione Complessiva). L'Offerente esercita i diritti di voto relativi a tali azioni.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene indirettamente n. 11.008.260 Azioni Proprie, pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit.

Alla Data del Documento di Offerta, Whirlpool Corporation non detiene direttamente azioni ordinarie dell'Emittente.

**D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI**

L'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto non hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

## **E CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE**

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo pari a Euro 11 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il **"Corrispettivo"**).

Come già indicato al Paragrafo 1.3 della Premessa al Documento di Offerta, l'Esborso Massimo, nel caso di piena adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 376.690.985.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da Whirlpool Corporation per l'acquisto di azioni di Indesit nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato da Whirlpool Corporation per l'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni ai sensi del Contratto con Claudia Merloni e dall'Offerente (i) per l'acquisto delle Azioni di Fineldo ai sensi del Contratto con Fineldo, (ii) per l'acquisto delle Azioni dei Membri della Famiglia Merloni ai sensi del Contratto con la Famiglia Merloni, e (iii) per il trasferimento infragruppo delle Azioni di Claudia Merloni da Whirlpool Corporation all'Offerente. Né l'Offerente né Whirlpool Corporation hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi.

Nella determinazione della suddetta valorizzazione l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità della stessa.

Tale valorizzazione è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle azioni di Indesit ai fini dei suddetti acquisti ed è stata determinata attraverso l'analisi effettuata autonomamente dall'Offerente.

Il Corrispettivo riconosce al mercato un premio approssimativamente pari al 17% circa rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di Indesit dell'ultimo anno precedente l'annuncio dell'Acquisizione in data 10 luglio 2014 (si veda il successivo Paragrafo E.4 per maggiori informazioni).

Si precisa infine che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

## E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Esborso Massimo per l'Offerta in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i detentori delle Azioni sarà pari ad Euro 376.690.985.

## E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012.

A mero scopo illustrativo, considerata la conversione obbligatoria di tutte le n. 511.282 azioni di risparmio in azioni ordinarie, secondo un rapporto di conversione pari a un'azione ordinaria per ogni azione di risparmio, avvenuta in data 9 giugno 2014 (per maggiori informazioni, si veda il Paragrafo E.5), i seguenti dati sono stati calcolati come se tale conversione fosse avvenuta prima del 1° gennaio 2012 (cioè come se a partire da tale data il capitale sociale di Indesit fosse stato costituito esclusivamente da azioni ordinarie).

| <i>(In milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in € e il numero di azioni)</i> | <b>2013</b>        | <b>2012<br/>(Riesposto)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Numero di azioni emesse <sup>(1)</sup> (a)                                                   | 114.176.966        | 114.176.966                 |
| Numero di azioni proprie <sup>(1)</sup> (b)                                                  | 11.039.750         | 11.039.750                  |
| <b>Numero di azioni in circolazione<sup>(1)</sup>(c = a - b)</b>                             | <b>103.137.216</b> | <b>103.137.216</b>          |
| Dividendi <sup>(2)</sup>                                                                     | 0,0                | 20,6 <sup>(3)</sup>         |
| per azione (€)                                                                               | 0,00               | 0,20 <sup>(4)</sup>         |
| Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci dell'Emittente                            | 3,2                | 61,7                        |
| per azione                                                                                   | 0,03               | 0,60                        |
| Cash flow <sup>(5)</sup>                                                                     | 113,5              | 171,6                       |
| per azione (€)                                                                               | 1,10               | 1,66                        |
| Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente                                       | 465,3              | 556,9                       |
| per azione (€)                                                                               | 4,51               | 5,40                        |

Fonte: Bilanci societari dell'Emittente

- (1) Azioni costituenti il capitale sociale dell'Emittente a fine esercizio.
- (2) Dividendi approvati e pagati nell'esercizio successivo a quello di riferimento.
- (3) Rappresenta il dividendo medio per azione nel 2013. Dividendo per azione di risparmio pari a Euro 0,045 relativo all'esercizio 2013.
- (4) Rappresenta il dividendo medio per azione nel 2012. Dividendo per azione ordinaria pari a Euro 0,200 e dividendo per azione di risparmio pari a Euro 0,218 relativi all'esercizio 2012.
- (5) Calcolato come somma tra utile netto / (perdita netta) di pertinenza dei soci dell'Emittente e ammortamenti, come riportati nel bilancio consolidato dell'Emittente.

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come il settore di riferimento, le caratteristiche operative e la dimensione.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- (i) EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value*, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e i ricavi;

- (ii) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBITDA o Margine Operativo Lordo;
- (iii) EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBIT (*Earnings before Interest and Taxes*, definito come reddito operativo prima degli interessi e imposte);
- (iv) P/E, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta) e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto, di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

| Moltiplicatori di prezzo <sup>(1)</sup> | 2013  | 2012  |
|-----------------------------------------|-------|-------|
| EV/Ricavi                               | 0,61x | 0,56x |
| EV/EBITDA                               | 9,1x  | 6,6x  |
| EV/EBIT                                 | 24,0x | 12,0x |
| P/E                                     | nm    | 18,4x |

Fonte: Bilanci societari dell'Emittente al 31 dicembre 2013 e 2012 riesposto.

- (1) EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende operanti nel settore di riferimento od in settori simili, mentre l'applicazione dei multipli P/Cash Flow and P/BV ("Prezzo Mezzi Propri") non darebbe indicazioni significative. Di conseguenza, tali multipli non sono stati inclusi.

I moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori, calcolati sugli esercizi 2013 e 2012, relativi ad un campione di società quotate internazionali operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili:

- (i) *AGA Rangemaster Group plc* (Regno Unito): fondata nel 1939, produce e distribuisce elettrodomestici per la cucina e arredamenti per interni. Il suo portafoglio prodotti include elettrodomestici per la cottura, il lavaggio e la refrigerazione oltre a piastrelle per pareti e pavimenti. La società opera a livello globale con un portafoglio di 13 marchi.
- (ii) *Arcelik AS* (Turchia): fondata nel 1955, è attiva nella produzione, nel *marketing*, nella distribuzione e nella vendita di elettrodomestici e apparecchi elettronici. Il suo portafoglio prodotti include condizionatori, lavatrici, lavastoviglie, fornelli da cucina, scaldabagni, impianti di condizionamento e apparecchi elettronici. Possiede un portafoglio di 10 marchi e ha una presenza in tutto il mondo.
- (iii) *AB Electrolux* (Svezia): fondata nel 1919, produce, distribuisce e vende elettrodomestici per la casa e professionali in più di 150 paesi in tutto il mondo. Il suo portafoglio prodotti include refrigeratori, freezer, fornelli da cucina, forni, microonde, asciugatrici, lavatrici, lavastoviglie e condizionatori. Electrolux vende i suoi prodotti con 8 marchi diversi.
- (iv) *Gorenje dd* (Slovenia): fondata nel 1950, è attiva nella produzione, vendita e manutenzione di elettrodomestici e altri prodotti per la casa. I prodotti offerti includono elettrodomestici per la cottura, lavatrici e asciugatrici, frigoriferi e congelatori, lavastoviglie e altri piccoli elettrodomestici. La società opera a livello globale con un portafoglio di 8 marchi.

- (v) *Midea Group Co., Ltd* (Cina): fondata nel 1968, è attiva nella produzione e vendita di elettrodomestici e impianti di condizionamento. Il suo portafoglio prodotti include fornelli da cucina, forni a microonde, forni ad induzione, lavatrici, umidificatori, aspirapolvere, impianti di condizionamento e ventilatori.
- (vi) *Qingdao Haier Co., Ltd* (Cina): fondata nel 1989, è attiva nella ricerca, produzione e vendita di elettrodomestici. L'azienda produce e distribuisce principalmente refrigeratori, lavatrici, condizionatori, lavastoviglie, scaldabagni, oltre ad offrire servizi di logistica, servizi post-vendita e altri servizi a valore aggiunto.
- (vii) *Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret AS* (Turchia): fondata nel 1997, è attiva nella produzione e vendita di elettrodomestici. Tra i suoi prodotti si annoverano refrigeratori, lavatrici, fornelli, lavastoviglie, condizionatori e scaldabagni.
- (viii) *Whirlpool Corporation* (Stati Uniti d'America): si prega di fare riferimento alla Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento di Offerta per la descrizione del Gruppo Whirlpool, di cui Whirlpool Corporation è la capogruppo.

| Società comparabili <sup>(1)</sup> | EV/Ricavi    |              | EV/EBITDA   |             | EV/EBIT      |              | P/E          |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | 2013         | 2012         | 2013        | 2012        | 2013         | 2012         | 2013         | 2012         |
| AGA Rangemaster                    | 0,44x        | 0,45x        | 9,4x        | 10,2x       | 23,4x        | 30,6x        | nm           | nm           |
| Arcelik                            | 0,98x        | 1,03x        | 7,6x        | 11,0x       | 9,6x         | 15,0x        | 13,8x        | 15,9x        |
| Electrolux                         | 0,59x        | 0,59x        | 8,7x        | 7,8x        | nm           | 16,1x        | nm           | 24,4x        |
| Gorenje                            | 0,45x        | 0,44x        | 7,2x        | 6,2x        | 15,4x        | 12,5x        | nm           | nm           |
| Midea                              | 0,81x        | 0,95x        | 8,5x        | 10,2x       | 11,6x        | 13,3x        | 16,1x        | 26,2x        |
| Qingdao Haier                      | 0,54x        | 0,59x        | 7,6x        | 8,7x        | 8,5x         | 9,9x         | 11,8x        | 15,0x        |
| Veste                              | 10,88x       | 0,95x        | 8,9x        | nm          | 14,0x        | nm           | 28,7x        | nm           |
| Whirlpool                          | 0,74x        | 0,77x        | 7,8x        | 9,8x        | 11,1x        | 16,0x        | 14,5x        | 29,9x        |
| <b>Media</b>                       | <b>0,68x</b> | <b>0,72x</b> | <b>8,2x</b> | <b>9,1x</b> | <b>13,4x</b> | <b>16,2x</b> | <b>17,0x</b> | <b>22,3x</b> |
| <b>Mediana</b>                     | <b>0,67x</b> | <b>0,68x</b> | <b>8,2x</b> | <b>9,8x</b> | <b>11,6x</b> | <b>15,0x</b> | <b>14,5x</b> | <b>24,4x</b> |
| <b>Indesit<sup>(2)</sup></b>       | <b>0,61x</b> | <b>0,56x</b> | <b>9,1x</b> | <b>6,6x</b> | <b>24,0x</b> | <b>12,0x</b> | <b>nm</b>    | <b>18,4x</b> |

Fonte: Bilanci societari, FactSet, Bloomberg

- (1) I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta e sulla base della capitalizzazione di mercato al 22 settembre 2013.
- (2) I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta e sulla base del Corrispettivo.

#### **E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DELL'ANNUNCIO DELL'ACQUISIZIONE**

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate mensili dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie di Indesit registrate in ciascuno dei dodici mesi che terminano il 9 luglio 2014 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 10 luglio 2014, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione del Contratto con Fineldo, del Contratto con la Famiglia Merloni e del Contratto con Claudia Merloni relativi all'acquisto della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni di Claudia Merloni da parte di Whirlpool Corporation e la prefigurazione dell'Offerta), pertanto nel periodo compreso tra il 10 luglio 2013 e il 9 luglio 2014, confrontate con il Corrispettivo.

| <b>Mese</b>                | <b>Prezzo medio<br/>per azione<br/>(in Euro)</b> | <b>Differenza<br/>tra il Corrispettivo<br/>e il prezzo medio<br/>per azione<br/>(in Euro)</b> | <b>Differenza<br/>tra il Corrispettivo<br/>e il prezzo medio<br/>per azione<br/>(in % rispetto al<br/>prezzo medio)</b> |
|----------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 Luglio – 31 Luglio 2013 | 5,47                                             | 5,53                                                                                          | 101,1%                                                                                                                  |
| Agosto 2013                | 6,14                                             | 4,86                                                                                          | 79,15%                                                                                                                  |
| Settembre 2013             | 7,12                                             | 3,88                                                                                          | 54,49%                                                                                                                  |
| Ottobre 2013               | 7,31                                             | 3,69                                                                                          | 50,48%                                                                                                                  |
| Novembre 2013              | 8,66                                             | 2,34                                                                                          | 27,02%                                                                                                                  |
| Dicembre 2013              | 9,12                                             | 1,88                                                                                          | 20,61%                                                                                                                  |
| Gennaio 2014               | 9,86                                             | 1,14                                                                                          | 11,56%                                                                                                                  |
| Febbraio 2014              | 10,37                                            | 0,63                                                                                          | 6,08%                                                                                                                   |
| Marzo 2014                 | 10,81                                            | 0,19                                                                                          | 1,76%                                                                                                                   |
| Aprile 2014                | 10,72                                            | 0,28                                                                                          | 2,61%                                                                                                                   |
| Maggio 2014                | 10,25                                            | 0,75                                                                                          | 7,32%                                                                                                                   |
| Giugno 2014                | 10,82                                            | 0,18                                                                                          | 1,66%                                                                                                                   |
| 1 Luglio – 9 Luglio 2014   | 10,72                                            | 0,28                                                                                          | 2,61%                                                                                                                   |

Fonte: Borsa Italiana S.p.A.

Il prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie di Indesit registrato il 9 luglio 2014 è stato pari ad Euro 10,50.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo e (i) il prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie di Indesit registrato il 9 luglio 2014 e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie di Indesit relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti il 9 luglio 2014:

| Data                                 | Prezzo per azione<br>(in Euro) | Differenza<br>tra il Corrispettivo<br>e il prezzo medio<br>per azione<br>(in Euro) | Differenza<br>tra il Corrispettivo<br>e il prezzo medio<br>per azione<br>(in % rispetto<br>al prezzo medio) |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prezzo di chiusura del 9 luglio 2014 | 10.50                          | 0.50                                                                               | 4,76%                                                                                                       |
| 1 mese precedente                    | 10.81                          | 0.19                                                                               | 1,76%                                                                                                       |
| 3 mesi precedente                    | 10.55                          | 0.45                                                                               | 4,27%                                                                                                       |
| 6 mesi precedente                    | 10.54                          | 0.46                                                                               | 4,36%                                                                                                       |
| 1 anno precedente                    | 9.40                           | 1.60                                                                               | 17,02%                                                                                                      |

Fonte: Borsa Italiana S.p.A.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente relativo al periodo di 12 mesi dal 10 luglio 2013 al 9 luglio 2014 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente l'annuncio dell'Acquisizione):



Fonte: Borsa Italiana S.p.A.

Il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Indesit rilevato alla chiusura dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 29 ottobre 2014, risulta essere pari ad Euro 10,94.

#### **E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO**

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni.

Per completezza di informazione, si segnala che il 6 e il 7 maggio 2014 l'assemblea degli azionisti di risparmio e l'assemblea ordinaria e straordinaria di Indesit hanno approvato la conversione obbligatoria di tutte le n. 511.282 azioni di risparmio dell'Emittente in azioni ordinarie sulla base di un rapporto di conversione di un'azione ordinaria per ogni azione di risparmio. La conversione di tutte le azioni di risparmio di Indesit nello stesso numero di azioni ordinarie di Indesit (con le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie precedentemente emesse) è avvenuta in data 9 giugno 2014.

**E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI**

Fatta eccezione per l'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni da parte di Whirlpool Corporation, per il successivo trasferimento delle Azioni di Claudia Merloni all'Offerente e per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza da parte dell'Offerente, negli ultimi dodici mesi l'Offerente e Whirlpool Corporation non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di azioni dell'Emittente.

## **F MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI**

### **F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA**

#### **F.1.1 Periodo di adesione**

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:00 del 3 novembre 2014 e terminerà alle 17:30 del 21 novembre 2014 (estremi inclusi), salvo proroghe.

Il 21 novembre 2014 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe, la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del 1, 2, 3, 4 e 5 dicembre 2014, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta (si veda il Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni.

Anche in tal caso, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 11 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 12 dicembre 2014.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni; o
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia pari ad almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

#### **F.1.2 Modalità e termini di adesione**

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

## **F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA**

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

## **F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA**

Durante il Periodo di Adesione e anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora, entro la Data di Pagamento, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

In occasione della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, nonché le informazioni relative al Delisting.

#### F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni ed è promossa in Italia e negli Stati Uniti d'America come meglio precisato nei seguenti paragrafi F.4.1 e F.4.2.

##### F.4.1 Italia

L'Offerta è promossa in Italia ai sensi degli Artt. 102 e 106, comma 1, del TUF.

##### F.4.2 Stati Uniti d'America

L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della *Section 14(e)* e della *Regulation 14E* dello *U.S. Securities Exchange Act*, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act*.

Ai sensi della *Section 14(e)* dello *U.S. Securities Exchange Act* e della *Regulation 14E* adottata ai sensi dello *U.S. Securities Exchange Act*, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act*, (i) i detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America devono poter partecipare all'Offerta agli stessi termini offerti ai detentori delle Azioni residenti fuori dagli Stati Uniti d'America, e (ii) ai detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America deve essere fornito un documento di offerta in inglese che abbia gli stessi contenuti del Documento di Offerta in italiano e sia messo loro a disposizione con modalità analoghe.

Né la SEC, né alcuna autorità competente in qualsiasi stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel presente Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

Per l'avvertenza diretta ai detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America, si veda la Sezione A, Paragrafo A.13, del Documento di Offerta.

##### F.4.3 Altri Paesi

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti d'America potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### **F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, salvo proroghe, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 28 novembre 2014 (la **"Data di Pagamento"**).

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, salvo proroghe del Periodo di Adesione, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 12 dicembre 2014 (la **"Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini"**).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

#### **F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Incaricati che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

**F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE**

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

**F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA O E/O DI RIPARTO**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

## **G MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE**

#### **G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

##### ***Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza in Indesit***

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento dell'Acquisizione, da parte dell'Offerente, di complessive n. 63.896.340 azioni ordinarie di Indesit, pari al 55,96% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo pari a Euro 11 per azione, ai sensi del Contratto con Fineldo e del Contratto con la Famiglia Merloni.

L'adempimento degli impegni di acquisto assunti con il Contratto con Fineldo e con il Contratto con la Famiglia Merloni ha comportato un esborso complessivo per l'Offerente pari a Euro 703 milioni circa, finanziati per Euro 430 milioni circa tramite un versamento in conto capitale e per Euro 273 milioni circa tramite finanziamenti infragruppo.

In particolare, le risorse necessarie per procedere all'esborso di cui sopra sono state reperite come segue:

- (i) Euro 430 milioni circa tramite un versamento in conto capitale effettuato dal socio unico dell'Offerente, Whirlpool Europe B.V.;
- (ii) Euro 273 milioni circa tramite finanziamento infragruppo concesso da Whirlpool Corporation a Whirlpool International GmbH e, successivamente, da Whirlpool International GmbH all'Offerente.

L'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni ha comportato un esborso complessivo di Euro 55 milioni circa da parte di Whirlpool Corporation ai sensi del Contratto con Claudia Merloni.

In data 8 ottobre 2014, le Azioni di Claudia Merloni sono state trasferite da Whirlpool Corporation all'Offerente ad un prezzo uguale a quello pagato da Whirlpool Corporation ai sensi del contratto con Claudia Merloni. Le risorse necessarie per procedere a tale acquisto sono state ottenute tramite versamento in conto capitale effettuato dal socio unico dell'Offerente, Whirlpool Europe B.V.

##### ***Modalità di finanziamento dell'Offerta***

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, e quindi non superiore all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a un finanziamento infragruppo concesso da Whirlpool Corporation a Whirlpool International GmbH e, successivamente, da Whirlpool International GmbH all'Offerente.

A sua volta, Whirlpool Corporation otterrà i fondi necessari attraverso una combinazione di utilizzo delle sue linee di credito non revocabili ed emissioni di debito nei mercati finanziari europei, statunitensi e francese. Le linee di credito non revocabili dovrebbero essere erogate da un sindacato di banche ai sensi del *second amended and restated long-term credit agreement* stipulato il 26 settembre 2014 tra Whirlpool Corporation e alcuni altri soggetti finanziati e i finanziatori elencati nel contratto, con JPMorgan Chase Bank, N.A., in qualità di *administrative agent* e The Royal Bank of Scotland plc, BNP Paribas e Citibank, N.A., in qualità di *syndication agent*.

### ***Principali termini e condizioni del finanziamento infragruppo per l'Acquisizione e l'Offerta***

In conformità alla prassi del Gruppo Whirlpool in materia di finanziamenti infragruppo, Whirlpool Corporation ha concesso a Whirlpool International GmbH e, successivamente, Whirlpool International GmbH ha concesso all'Offerente una linea di credito infragruppo *revolving*, con un interesse annuo pari all'Euro Libor + 1,5%, rimborsabile a richiesta del rispettivo creditore.

Il suddetto finanziamento infragruppo non è assistito da alcuna garanzia specifica prestata dall'Offerente, il cui patrimonio costituisce comunque garanzia generica del finanziamento medesimo. Gli interessi del finanziamento saranno ripagati tramite i proventi dell'attività ordinaria dell'Offerente.

### **G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento**

L'Offerente ha ottenuto il rilascio di due garanzie con le quali ciascuno dei due Garanti, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, si obbliga, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garantire la provvista per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta (ossia il pagamento del Corrispettivo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta in base al Documento di Offerta), sino a concorrenza di un importo massimo pari, per ciascuno dei due Garanti, al 50% dell'Esborso Massimo.

## **G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE**

### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta**

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza.

Lo scopo dell'Offerente è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare il Delisting delle azioni dell'Emittente al fine di permettere al Gruppo Whirlpool di integrare pienamente le attività del Gruppo Indesit in maniera incisiva ed efficace.

Nel caso in cui il Delisting non sia raggiunto ad esito dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla Fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool, con conseguente Delisting dell'Emittente. Riguardo all'eventuale Fusione finalizzata al Delisting si veda il Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

L'Europa è uno dei più grandi mercati del mondo per il settore degli elettrodomestici, che sta diventando sempre più competitivo e globalizzato. L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano

un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Whirlpool finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile per il proprio *business* degli elettrodomestici in Europa. L'Offerente ritiene che l'operazione creerà, a livello consolidato, un produttore di elettrodomestici in Europa più efficiente, anche attraverso l'uso più proficuo degli *asset* e la complementarità a livello di mercati, prodotti, marchi e reti distributive. Il Gruppo Indesit ha caratteristiche che si adattano perfettamente alle prospettive strategiche del Gruppo Whirlpool e ne condivide anche un'analogia cultura e attenzione per la qualità.

In conseguenza dell'integrazione delle attività del Gruppo Indesit nel Gruppo Whirlpool, il Gruppo Whirlpool incrementerà sostanzialmente le sue dimensioni in Europa e ciò porterà ad un'ottimizzazione degli elementi della catena del valore, tra cui la ricerca e lo sviluppo, l'approvvigionamento, la logistica e la produzione.

A sua volta tali ottimizzazioni si tradurranno in benefici per i clienti e i consumatori europei, grazie alla forza combinata del gruppo integrato che aprirà la strada a nuovi livelli di innovazione, sviluppo tecnologico, *leadership*, qualità dei prodotti e assistenza ai clienti.

## **G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività**

L'operazione consentirà al Gruppo Whirlpool di integrare le attività del Gruppo Indesit, sviluppando così sinergie nell'ambito della ricerca e sviluppo, degli investimenti, dei costi della catena del valore, delle piattaforme di prodotto, dell'attività amministrativa e produttiva.

Il Gruppo Whirlpool intende unificare lo sviluppo dei prodotti nel gruppo integrato, utilizzando la capacità di entrambi i *business* in tutte le categorie e le piattaforme di prodotto. Inoltre, l'integrazione delle attività del Gruppo Indesit nel Gruppo Whirlpool consentirà di ottenere una maggiore semplificazione delle piattaforme di prodotto incrementando il loro uso congiunto, permettendo così di utilizzare le risorse per raggiungere un miglior livello di innovazione e qualità dei prodotti e allo stesso tempo ottimizzare gli investimenti nella ricerca, nello sviluppo e nella progettazione.

Il gruppo integrato potrà anche realizzare una strategia *multi-brand*, traendo beneficio dalla forza dei marchi di entrambi i gruppi e della grande esperienza di Whirlpool nella gestione di strategie *multi-brand* in tutto il mondo. Ciò permetterà al gruppo integrato di investire di più nel *marketing* e di aumentare la sua capacità di espansione nel mercato.

Whirlpool sta considerando anche l'unificazione delle funzioni di approvvigionamento tra il Gruppo Whirlpool e il Gruppo Indesit. Le spese di fornitura, una volta sommate, raggiungerebbero dimensioni tali da permettere ai fornitori di operare in modo molto più efficiente.

Una maggiore dimensione permetterà anche al gruppo integrato di aumentare l'efficienza nel trasporto merci, gestione del magazzino e di ottimizzare i livelli dell'inventario migliorando così la disponibilità dei prodotti per clienti e i consumatori.

## **G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento**

Whirlpool Corporation intende finanziare i suoi investimenti nel gruppo integrato con i flussi di cassa generati dalle proprie attività operative.

Alla Data del Documento di Offerta, i consigli di amministrazione di Whirlpool Corporation e dell'Offerente non hanno preso alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui anche l'Emittente stesso opera.

#### **G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni**

Whirlpool Corporation sta valutando varie opzioni al fine di integrare le attività e le società del Gruppo Indesit nel Gruppo Whirlpool. Tali opzioni sono finalizzate a permettere al gruppo integrato di beneficiare di una struttura societaria ed economica più efficiente e potrebbero includere operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragruppo e trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del Gruppo Whirlpool sia del Gruppo Indesit, nonché la riorganizzazione delle attività produttive e distributive e il consolidamento di alcune funzioni tra i due gruppi. Le suddette fusioni infragruppo potrebbero includere anche una fusione per incorporazione dell'Emittente in un'altra società del Gruppo Whirlpool ulteriore rispetto alla Fusione. In tal caso, ove le azioni di Indesit avessero nel frattempo cessato di essere quotate sul MTA, non sarebbe concesso agli azionisti dell'Emittente alcun diritto di recesso in relazione a tale fusione, a differenza della Fusione.

Whirlpool sta anche considerando la razionalizzazione delle funzioni amministrative e produttive tra il Gruppo Whirlpool e il Gruppo Indesit. Il gruppo integrato potrà unire le rispettive migliori esperienze e incrementare la capacità di utilizzazione degli impianti produttivi, generando significative efficienze da cui trarranno beneficio i clienti e i consumatori in tutta l'Europa.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha preso alcuna decisione riguardo alle questioni descritte nei Paragrafi G.2.2 e G.2.4 di cui sopra.

Riguardo all'eventuale Fusione finalizzata al Delisting si veda il Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

#### **G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali**

Alla Data del Documento di Offerta, con l'eccezione dei cambiamenti nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente annunciati in data 15 ottobre 2014, non è stata presa alcuna decisione riguardo alla modifica della composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

#### **G.2.6 Modifiche dello statuto sociale**

Alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al vigente statuto dell'Emittente. Tuttavia, nel contesto dell'integrazione dell'Emittente nel Gruppo Whirlpool e/o del Delisting delle azioni dell'Emittente, lo statuto potrebbe essere modificato per adattarlo a quello di una società non quotata

### G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

Il Delisting delle azioni dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente.

Pertanto, nel caso in cui, al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente emesso a tale data, tenendo in considerazione anche gli acquisti effettuati, direttamente o indirettamente, dall'Offerente sul mercato, l'Offerente dichiara che non ricostituirà il flottante e adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nei confronti di qualunque azionista che ne faccia richiesta. Il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2 del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta (Euro 11 per Azione).

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, laddove si realizzino le condizioni di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta, le azioni di Indesit saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Inoltre, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto sulle rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF.

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'Obbligo di Acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatta richiesta dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo del Diritto di Acquisto sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto (ai sensi dell'art. 111 del TUF) e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle azioni di Indesit.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, Borsa Italiana, disporrà la revoca delle azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 11.008.260 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 9,64% del capitale sociale di Indesit, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Essendo il Delisting delle azioni dell'Emittente uno degli obiettivi dell'Offerente, qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, venga a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% e non venga dunque disposta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente, valuterà comunque l'opportunità di procedere alla Fusione, anche tenuto conto di ogni ulteriore azione necessaria a tale fine, con conseguente Delisting.

Si segnala inoltre che qualora sia realizzata la Fusione, le azioni dell'Emittente cesseranno di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e pertanto agli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta e non avranno concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto in tale ipotesi riceveranno in concambio, nell'ambito della Fusione, azioni di una società non quotata. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile, cioè facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

L'Offerente valuterà la possibilità di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente in una società del Gruppo Whirlpool anche nel caso in cui le azioni dell'Emittente avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario. In tale caso, agli azionisti dell'Emittente non sarebbe concesso alcun diritto di recesso in relazione a tale fusione.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili fusioni che coinvolgano l'Emittente, né alle relative modalità di esecuzione.

## **H EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE**

### **H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE**

Fatto salvo il Contratto con Fineldo, il Contratto con la Famiglia Merloni, il Contratto con Claudia Merloni e l'Accordo di Esclusiva, non ci sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra l'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

### **H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE**

Non vi sono accordi tra l'Offerente, la Persona che Agisce di Concerto e l'Emittente o i soci o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie dell'Emittente.

## **I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, quale commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) all'Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, un compenso fisso di complessivi Euro 250.000;
- (ii) a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
  - (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente direttamente per il suo tramite e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari che le abbiano a questo consegnate;
  - (b) un diritto fisso pari a Euro 5 per ciascuna Scheda di Adesione all'Offerta presentata.

Gli Intermediari Incaricati riconosceranno a loro volta agli Intermediari Depositari il 50% della commissione percepita relativamente al controvalore delle Azioni acquistate per il tramite di questi ultimi ai sensi del punto (ii)(a) sopra, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi ricevute ai sensi del punto (ii)(b) sopra.

Ai compensi suddetti andrà sommata l'IVA, ove dovuta.

**L      IPOTESI DI RIPARTO**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è prevista alcuna forma di riparto.

## **M      APPENDICI**

### **M.1      COMUNICATO DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 103, TERZO COMMA, DEL TUF E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, CORREDATO DAL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Indesit Company S.p.A., società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Whirlpool Corporation, ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'art. 39 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Whirlpool Italia Holdings S.r.l., società unipersonale, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF.



**Indesit Company S.p.A.**

Sede legale in Viale Aristide Merloni n. 47, 60044 Fabriano (AN)  
Capitale sociale € 102.759.269,40 interamente versato  
Iscrizione al Registro delle Imprese del Tribunale di Ancona  
Codice fiscale e Partita IVA n. 00693740425  
[www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com)  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
Whirlpool Corporation

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INDESIT COMPANY S.P.A., SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI WHIRLPOOL CORPORATION, AI SENSI DELL' ART. 103, COMMA 3, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (IL "TUF"), E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA PROMOSSA DA WHIRLPOOL ITALIA HOLDINGS S.R.L., SOCIETÀ UNIPERSONALE, AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E 106, COMMA 1, DEL TUF.

## INDICE

|                                                                                                                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| DEFINIZIONI .....                                                                                                                                                 | 4         |
| PREMESSA.....                                                                                                                                                     | 7         |
| <b>1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2014 .....</b>                                                                   | <b>8</b>  |
| 1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione .....                                                                                             | 8         |
| 1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta.....                                                                                       | 8         |
| 1.3 Documentazione esaminata .....                                                                                                                                | 8         |
| 1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione.....                                                                                                    | 9         |
| <b>2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta.....</b>                                                                                            | <b>9</b>  |
| <b>3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.....</b>                                                      | <b>9</b>  |
| 3.1 Valutazione sull'Offerta e programmi futuri dell'Offerente.....                                                                                               | 9         |
| 3.2 Valutazione sulla congruità del Corrispettivo.....                                                                                                            | 10        |
| 3.2.1 <i>Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta .....</i>                                                                   | <i>10</i> |
| 3.2.2 <i>Parere dell'Esperto Indipendente.....</i>                                                                                                                | <i>11</i> |
| 3.2.3 <i>Pareri predisposti dagli advisor .....</i>                                                                                                               | <i>11</i> |
| 3.2.4 <i>Parere dei Consiglieri Indipendenti .....</i>                                                                                                            | <i>13</i> |
| <b>4. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'operazione .....</b>          | <b>13</b> |
| <b>5. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti .....</b> | <b>14</b> |
| 5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata..... | 14        |

|           |                                                                                                                          |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.2       | Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta ..... | 14        |
| <b>6.</b> | <b>Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti.....</b>                                | <b>14</b> |
| <b>7.</b> | <b>Conclusioni del Consiglio di Amministrazione.....</b>                                                                 | <b>15</b> |

Allegato 1: Parere reso dall'Esperto Indipendente.

Allegato 2: Parere dell'*advisor* Banca IMI S.p.A.

Allegato 3: Parere dell'*advisor* UniCredit S.p.A.

Allegato 4: Parere dei Consiglieri Indipendenti e parere dell'esperto indipendente nominato dagli stessi.

**DEFINIZIONI**

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Azione o Azioni</b>                          | Ciascuna delle n. 114.176.966 azioni ordinarie emesse da Indesit alla Data del Comunicato, aventi ciascuna valore nominale di Euro 0,90 e godimento regolare, quotate sul Mercato Telematico Azionario.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Azioni di Claudia Merloni</b>                | Le n. 5.027.731 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 4,4% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato, vendute da Claudia Merloni a Whirlpool Corporation in data 17 luglio 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Claudia Merloni e successivamente trasferite da Whirlpool Corporation all'Offerente in data 8 ottobre 2014.                                                       |
| <b>Azioni di Fineldo</b>                        | Le n. 48.810.000 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 42,75% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato, vendute da Fineldo all'Offerente in data 14 ottobre 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Fineldo; l'Offerente è diventato parte di tale contratto in data 29 settembre 2014.                                                                                             |
| <b>Azioni dei Membri della Famiglia Merloni</b> | Le n. 15.086.340 azioni ordinarie di Indesit, rappresentanti il 13,21% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato, detenute direttamente o indirettamente dai Membri della Famiglia Merloni e acquistate dall'Offerente in data 14 ottobre 2014 ai sensi del contratto di compravendita di azioni sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e i Membri della Famiglia Merloni; l'Offerente è diventato parte di tale contratto in data 29 settembre 2014. |
| <b>Borsa Italiana</b>                           | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Codice Civile</b>                            | Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Comunicato dell'Emittente o Comunicato</b>   | Il presente comunicato del Consiglio di Amministrazione di Indesit ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Comunicazione ex 102 TUF</b>                 | La comunicazione effettuata dall'Offerente a Consob ed al mercato che si erano verificate le circostanze legali per il lancio dell'Offerta il 14 ottobre 2014 tramite una comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Consiglieri Indipendenti</b>                 | I membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione, Luigi Abete, Paolo Amato, Guido Corbetta, Libero Milone, Paolo Monferino e Antonio Segni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Consiglio di Amministrazione</b>             | Il consiglio di amministrazione di Indesit in carica dalla Data del Comunicato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Consob</b>                                   | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G .B. Martini n. 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Contratto con Fineldo</b>                    | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Fineldo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Contratto con la Famiglia Merloni</b>        | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e i Membri della Famiglia Merloni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Contratto con Claudia Merloni</b>       | Il contratto di compravendita di azioni ordinarie di Indesit sottoscritto in data 10 luglio 2014 tra Whirlpool Corporation e Claudia Merloni.                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Corrispettivo</b>                       | L'importo di 11 euro che sarà pagato dall'Offerente a coloro che avranno aderito all'Offerta per ciascuna Azione portata in adesione e acquistata dall'Offerente.                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Data del Comunicato</b>                 | La data di approvazione del presente Comunicato da parte del Consiglio di Amministrazione, ossia il 29 ottobre 2014.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Delisting</b>                           | La revoca delle azioni di Indesit dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Documento di Offerta</b>                | Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 del TUF e 38 del Regolamento Emittenti e relativo all'Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Emittente o Indesit</b>                 | Indesit Company S.p.A., società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Whirlpool Corporation, con sede legale in Fabriano, Viale Aristide Merloni 47, iscritta al Registro delle Imprese del Tribunale di Ancona, codice fiscale e partita IVA n. 00693740425, sito internet <a href="http://www.indesitcompany.com">http://www.indesitcompany.com</a> .                   |
| <b>Esperto Indipendente</b>                | Rothschild S.p.A., nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 2 ottobre 2014 quale esperto indipendente ai sensi dell'articolo 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Fineldo</b>                             | Fineldo S.p.A., con sede legale in Via della Scrofa 64, Roma, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma al n. 01549810420.                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Gruppo Indesit</b>                      | L'Emittente e le società da questo direttamente e/o indirettamente controllate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Gruppo Whirlpool</b>                    | Whirlpool Corporation e le società da questa direttamente e/o indirettamente controllate, con esclusione del Gruppo Indesit.                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Membri della Famiglia Merloni</b>       | Vittorio Merloni, Franca Carloni, Aristide Merloni, Andrea Merloni, Maria Paola Merloni, Antonella Merloni ed Ester Merloni, nonché Fines S.p.A., società controllata da Ester Merloni.                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Mercato Telematico Azionario o MTA</b>  | Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Offerente o Whirlpool Italia</b>        | Whirlpool Italia Holdings S.r.l., società unipersonale con sede legale in Viale Guido Borghi 27, 21025 Comerio (Varese), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Varese al n. 03424700122.                                                                                                                                                                    |
| <b>Offerta</b>                             | L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente a oggetto la totalità delle Azioni non detenute direttamente o indirettamente dall'Offerente, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta. |
| <b>Parere dei Consiglieri Indipendenti</b> | Parere motivato reso dai Consiglieri Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti in data 28 ottobre 2014, cui è allegato il parere dell'esperto indipendente, Barclays Bank PLC, nominato dagli stessi Consiglieri Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti e reso in data 28 ottobre 2014.                                        |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Parere dell'Esperto Indipendente</b>     | Parere reso dall'Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti in data 28 ottobre 2014 e allegato al Comunicato.                                                                                     |
| <b>Partecipazione di Maggioranza</b>        | Le n. 63.896.340 azioni ordinarie di Indesit, rappresentative del 55,96% del capitale sociale, acquistate dall'Offerente in data 14 ottobre 2014.                                                                                               |
| <b>Presidente e Amministratore Delegato</b> | Marco Milani, nominato presidente e confermato amministratore delegato di Indesit in data 7 maggio 2013.                                                                                                                                        |
| <b>Regolamento Emittenti</b>                | Il Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato.                                                                                                                           |
| <b>TUF</b>                                  | Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato.                                                                                                                                                    |
| <b>Whirlpool Corporation</b>                | Whirlpool Corporation, società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware in data 10 agosto 1955, con sede legale in 2711 Centerville Road c/o Corporation Service Company, Wilmington, DE 19808 Delaware, Stati Uniti d'America. |

## PREMESSA

Con la Comunicazione ex 102 TUF, il 14 ottobre 2014 l'Offerente ha reso noto al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, che si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dello stesso Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF, avente ad oggetto la totalità delle Azioni, dedotte le Azioni detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente.

L'Offerente rappresenta nel Documento di Offerta che l'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 14 ottobre 2014, dell'acquisizione da parte dello stesso della Partecipazione di Maggioranza ad un prezzo pari a 11 euro per azione. L'Offerta è promossa in Italia e negli Stati Uniti da Whirlpool Italia, società indirettamente controllata da Whirlpool Corporation, la quale, pertanto, è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF.

Secondo quanto indicato dall'Offerente nel Documento di Offerta, alla Data del Comunicato, l'Offerente è titolare direttamente di n. 68.924.071 Azioni (pari al 60,37% del capitale sociale) e indirettamente di n. 11.008.260 Azioni proprie detenute dallo stesso Emittente (pari al 9,64% del capitale sociale). Pertanto, l'Offerta ha ad oggetto n. 34.244.635 azioni ordinarie, rappresentanti il 29,99% del capitale sociale di Indesit. Ai sensi della normativa applicabile alle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, l'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia, non è subordinata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni né condizionata all'ottenimento di alcuna autorizzazione. Per una descrizione dei presupposti giuridici dell'Offerta e della complessiva operazione si fa rinvio al Documento di Offerta.

In data 29 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione si è riunito presso gli uffici di Indesit in Milano per esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione approva il presente Comunicato dell'Emittente in relazione ad un'offerta pubblica di acquisto promossa da un soggetto che, alla Data del Comunicato, detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3, lett. c), del TUF. Pertanto, non trovano applicazione gli artt. 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-*bis*, 104, 104-*bis* e 104-*ter* del TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF e del Regolamento Emittenti che prevede obblighi informativi nei confronti dei dipendenti e dei loro rappresentanti.

Il presente Comunicato è reso solo ed esclusivamente ai fini e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti e rappresenta i principali elementi per l'apprezzamento dell'Offerta. Le informazioni riportate nel presente Comunicato sono state tratte dai documenti presi in esame dal Consiglio di Amministrazione, come descritto *infra* (Paragrafo 1.3).

Per una completa e integrale conoscenza dei termini e condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta pubblicato dall'Offerente secondo le disposizioni normative applicabili. Il presente Comunicato, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta.

## 1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2014

### 1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 ottobre 2014, nella quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato, di persona o in audio-conferenza, i seguenti consiglieri:

- Marco Milani;
- Luigi Abete;
- Paolo Amato;
- Irene Frances Bellew;
- Esther Fatima Berrozpe Galindo;
- Marc Robert Bitzer;
- Guido Corbetta;
- Libero Milone;
- Paolo Monferino;
- Kathryn Lynn Nelson;
- Antonio Segni.

Per il collegio sindacale erano presenti di persona Graziano Visentin (Presidente del Collegio), Rosalba Casiraghi e Francesco di Carlo.

### 1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta.

All'inizio della discussione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e approvazione del Comunicato dell'Emittente, i consiglieri Irene Frances Bellew, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Marc Robert Bitzer e Kathryn Lynn Nelson hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti in quanto titolari di cariche presso società del Gruppo Whirlpool.

### 1.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione dell'Offerta e del Corrispettivo e per l'approvazione del presente Comunicato, ha esaminato la seguente documentazione:

- la Comunicazione ex 102 TUF con la quale l'Offerente ha reso pubblico il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF;
- il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente alla Consob in data 14 ottobre 2014 e trasmesso a Indesit in data 15 ottobre 2014, e nella versione modificata a seguito della istruttoria di Consob e trasmessa ad Indesit in data 25 ottobre 2014;
- il Parere dell'Esperto Indipendente;
- il Parere dei Consiglieri Indipendenti, incluso il parere dell'esperto indipendente nominato dai Consiglieri Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti allegato allo stesso;

- i pareri predisposti dagli *advisor* Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A., adottati come ulteriori documenti di valutazione dal Consiglio di Amministrazione.

#### 1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente con voto favorevole di tutti gli amministratori, fatta eccezione per gli amministratori Irene Frances Bellew, Esther Fatima Berrozpe Galindo, Marc Robert Bitzer e Kathryn Lynn Nelson, i quali si sono astenuti.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, conferito mandato al Presidente e Amministratore Delegato di provvedere alla pubblicazione del Comunicato dell'Emittente e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e di apportare allo stesso Comunicato le modifiche ed integrazioni che dovessero rendersi opportune o necessarie anche a seguito di richieste della Consob o di ogni altra autorità competente ovvero per effettuare gli aggiornamenti che dovessero rendersi necessari in ragione della variazione delle informazioni riportate nello stesso Comunicato ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti.

## 2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta

Il presente Comunicato è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso. Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento di Offerta:

- Sezione A - *Avvertenze*;
- Sezione B, Paragrafo B.1 - *Informazioni relative all'Offerente*;
- Sezione B, Paragrafo B.2.5 - *Andamento recente e prospettive*;
- Sezione C - *Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta*;
- Sezione E - *Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione*;
- Sezione F - *Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle Azioni*;
- Sezione G - *Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente*.

## 3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo

#### 3.1 Valutazione sull'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che l'Offerente ha promosso l'Offerta in adempimento dell'obbligo previsto ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF, in seguito al perfezionamento dell'acquisto da parte dello stesso Offerente della Partecipazione di Maggioranza in data 14 ottobre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione prende atto, inoltre, delle motivazioni dell'operazione e dei programmi futuri dell'Offerente descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, che contemplano, tra l'altro, l'acquisizione dell'intero capitale sociale e Delisting, al fine di permettere al Gruppo Whirlpool di integrare pienamente le attività del Gruppo Indesit e di sviluppare sinergie

nell'ambito della ricerca e sviluppo, degli investimenti, dei costi della catena del valore, delle piattaforme di prodotto, dell'attività amministrativa e produttiva.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che i programmi del Gruppo Whirlpool, come descritti nel Documento di Offerta, siano coerenti con la necessità, individuata dal Consiglio di Amministrazione già in sede di analisi del piano a medio termine approvato in data 16 ottobre 2013, di considerare un rafforzamento del Gruppo Indesit, in particolare della sua presenza geografica e profittabilità, nell'attuale scenario competitivo globale, anche attraverso un'integrazione con *partner* strategici internazionali.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, ritiene che il programma di semplificazione delle piattaforme prodotto indicata tra i programmi futuri dell'Offerente nel Documento di Offerta potrebbe permettere un più efficiente utilizzo delle risorse del Gruppo Indesit e, al tempo stesso, ottimizzare gli investimenti nella ricerca e sviluppo e progettazione. Il Consiglio di Amministrazione ritiene, inoltre, che l'unificazione della funzione approvvigionamento e le sinergie derivanti dall'integrazione della distribuzione, come rappresentate nel Documento di Offerta, comportino maggiori efficienze anche in termini di disponibilità dei prodotti per clienti e consumatori, rafforzando la posizione competitiva del gruppo risultante dall'integrazione nello scenario di mercato.

### 3.2 Valutazione sulla congruità del Corrispettivo

#### 3.2.1 *Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta*

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo offerto dall'Offerente a ciascun aderente all'Offerta, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta:

- è pari a 11 euro per ciascuna Azione portata in adesione ed è inteso al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente (essendo, invece, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, a carico degli aderenti all'Offerta);
- è fissato ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da Whirlpool Corporation per l'acquisto di azioni di Indesit nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF;
- coincide con il prezzo pagato da Whirlpool Corporation per l'acquisto delle Azioni di Claudia Merloni ai sensi del Contratto con Claudia Merloni e dall'Offerente (i) per l'acquisto delle Azioni di Fineldo ai sensi del Contratto con Fineldo; (ii) per l'acquisto delle Azioni dei Membri della Famiglia Merloni ai sensi del Contratto con la Famiglia Merloni; (iii) per il trasferimento infragruppo delle Azioni di Claudia Merloni da Whirlpool Corporation all'Offerente;
- riconosce al mercato un premio approssimativamente pari al 17% rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di Indesit dell'ultimo anno precedente l'annuncio in data 10 luglio 2014 dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, perfezionatasi il 14 ottobre 2014.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione prende atto che, secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'Offerente, nella determinazione della valorizzazione, non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità della stessa.

### 3.2.2 Parere dell'Esperto Indipendente

Il Consiglio di Amministrazione, in data 2 ottobre 2014, ha nominato Rothschild S.p.A. quale esperto indipendente ai sensi dell'articolo 39, comma 1, del Regolamento Emittenti, tenuto conto che, alla Data del Comunicato, non esistono relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie fra l'Esperto Indipendente e le altre parti coinvolte dell'Offerta, incluso l'Emittente e il Gruppo Indesit, fatta eccezione per lo stesso incarico conferito dal Consiglio di Amministrazione di predisporre il parere ai sensi dell'articolo 39, comma 1, del Regolamento Emittenti.

L'Esperto Indipendente ha reso il proprio parere in data 23 ottobre 2014, confermando, sulla base della documentazione disponibile, delle analisi svolte e dei criteri di valutazione utilizzati, la congruità del Corrispettivo da un punto di vista finanziario. In particolare, l'Esperto Indipendente, nella propria valutazione, ha applicato le metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale, le quali prendono in considerazione l'analisi dei fondamentali e delle informazioni pubblicamente disponibili e di quelle messe a disposizione dall'Emittente, come descritto nel Parere dell'Esperto Indipendente. Le metodologie adottate dall'Esperto Indipendente includono l'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "DCF") e dei multipli correnti di mercato relativi a società comparabili a Indesit. Inoltre, l'Esperto Indipendente ha preso in considerazione l'andamento del prezzo di borsa delle Azioni e il *consensus* degli analisti finanziari. Di seguito si riportano i valori per Azione indicati nel Parere dell'Esperto Indipendente come risultanti dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione utilizzate.

| Metodologia                                                                              | Valore per azione Indesit (€) |          |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------|
|                                                                                          | Minimo                        | Centrale | Massimo |
| DCF                                                                                      | 8,5                           | 9,8      | 11,4    |
| Multipli correnti di mercato                                                             | 9,9                           | 10,4     | 10,9    |
| Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 4 novembre 2013 <sup>(1)</sup>                 | 6,0                           | 6,7      | 7,3     |
| Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 10 luglio 2014 <sup>(2)</sup>                  | 9,4                           | 10,1     | 10,8    |
| <i>Consensus</i> degli analisti nei 12 mesi precedenti al 4 novembre 2013 <sup>(1)</sup> | 5,9                           | 7,1      | 8,2     |
| <i>Consensus</i> degli analisti nei 12 mesi precedenti al 10 luglio 2014 <sup>(2)</sup>  | 8,6                           | 10,0     | 11,4    |

(1) Data dell'annuncio del conferimento da parte di Fineldo di un mandato ad un *advisor* per una *review* strategica delle possibili alternative riguardanti l'investimento in Indesit.

(2) Data dell'annuncio della sottoscrizione da parte di Whirlpool Corporation del Contratto con Fineldo, del Contratto con Membri della Famiglia Merloni e del Contratto con Claudia Merloni.

Copia del parere reso dall'Esperto Indipendente è allegata al presente Comunicato (allegato 1), cui si rinvia per una descrizione delle analisi svolte, delle informazioni esaminate, delle metodologie utilizzate e delle risultanze dei criteri utilizzati dall'Esperto Indipendente.

### 3.2.3 Pareri predisposti dagli advisor

In data 2 ottobre 2014 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A. quali *advisor* con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle valutazioni

del Consiglio di Amministrazione stesso. Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A. hanno predisposto dei pareri, che il Consiglio di Amministrazione ha acquisito come propri documenti di valutazione, che confermano, sulla base delle informazioni disponibili e delle considerazioni svolte, la congruità del Corrispettivo da un punto di vista finanziario.

In particolare, Banca IMI S.p.A., nel relativo parere, ha utilizzato le seguenti metodologie di valutazione:

- il metodo dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flow*) applicati al *business plan* 2014-2016 di Indesit, in base al quale ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 8,7-11,6 euro;
- il metodo dei multipli di mercato (*Trading Multiples*) calcolati sulla base di un campione specifico di società con azioni quotate su mercati regolamentati e attive in settori ragionevolmente comparabili a quello in cui opera Indesit, in base al quale ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 9,8-11,3 euro; e
- il metodo dei multipli delle transazioni comparabili (*Transaction Multiples*) relative a operazioni di *merger and acquisition* avvenute negli ultimi anni in settori ragionevolmente comparabili a quello in cui opera Indesit, in base al quale ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 7,4-11,6 euro.

Banca IMI S.p.A. ha, inoltre, preso in considerazione l'andamento del prezzo delle Azioni e i *target price* espressi dagli analisti finanziari.

UniCredit S.p.A., nel relativo parere, ha utilizzato le seguenti metodologie di valutazione:

- flussi di cassa attualizzati, applicato utilizzando le informazioni previsionali contenute nel *business plan* 2014-2016 di Indesit ed attualizzando i flussi monetari da questo derivanti ad un tasso di sconto che riflette il costo medio ponderato delle risorse finanziarie (mezzi propri e di terzi) dell'azienda a fronte del capitale investito, sulla base del grado di rischio dell'investimento stesso. Applicando tale metodologia UniCredit S.p.A. ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 8,1-11,3 euro;
- multipli di società quotate comparabili, applicato sulla base di un campione di società quotate ritenute comparabili che operano nel settore dei grandi elettrodomestici, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche proprie dell'attività dell'Emittente. Applicando tale metodologia UniCredit S.p.A. ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 9,3-10,7 euro;
- multipli di transazioni comparabili, applicato sulla base di un campione di transazioni di *merger and acquisition* avvenute negli ultimi cinque anni nel settore dei grandi elettrodomestici, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche proprie dell'attività dell'Emittente ed aventi a riferimento operazioni su quote di controllo. Applicando tale metodologia UniCredit S.p.A. ha individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 10,3-10,6 euro.

UniCredit S.p.A. ha, inoltre, tenuto in considerazione i seguenti riferimenti valutativi di mercato:

- i prezzi di mercato espressi dall'Emittente in diversi archi temporali a partire dal giorno precedente all'annuncio di un possibile processo di vendita da parte dell'azionista di riferimento di Indesit ed all'annuncio dell'Offerta, in base ai quali è stato individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 6,0-10,8 euro;

- i prezzi obiettivo espressi dagli analisti finanziari, prendendo a riferimento i risultati delle ricerche dei principali *broker* nazionali e internazionali che svolgono una regolare copertura dell’Emittente, pubblicate nel periodo precedente all’annuncio di un possibile processo di vendita da parte dell’azionista di riferimento di Indesit ed all’annuncio dell’Offerta, in base ai quali è stato individuato un intervallo valutativo per Azione pari a 7,4–10,0 euro.

Copia dei pareri degli *advisor* Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A., adottati dal Consiglio di Amministrazione come documenti di valutazione, sono allegati al presente Comunicato (allegati 2-3).

#### 3.2.4 *Parere dei Consiglieri Indipendenti*

I Consiglieri Indipendenti hanno nominato quale esperto indipendente ai sensi dell’art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, Barclays Bank plc.

I Consiglieri Indipendenti, nel proprio parere motivato sull’Offerta e sulla congruità del Corrispettivo ai sensi dell’art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti reso in data 28 ottobre 2014, sulla base delle proprie autonome valutazioni e facendo proprie le conclusioni dell’esperto indipendente nominato dagli stessi, hanno valutato positivamente l’Offerta e ritenuto congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo per i possessori delle Azioni destinatari dell’Offerta.

Per un’analisi delle considerazioni svolte dai Consiglieri Indipendenti si rinvia al Parere dei Consiglieri Indipendenti e al parere dell’esperto indipendente nominato dagli stessi, i quali sono allegati al presente Comunicato (allegato 4).

#### **4. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell’operazione**

Marc Robert Bitzer e Esther Fatima Berrozpe Galindo, nominati amministratori di Indesit in data 15 ottobre 2014, hanno partecipato alle trattative per la definizione dell’operazione nel contesto del quale è stata promossa l’Offerta in qualità di titolari di cariche presso società del Gruppo Whirlpool.

Nessun altro membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del Comunicato ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell’operazione nel contesto della quale è stata promossa l’Offerta da parte dell’Offerente.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea come il processo di valutazione di possibili aggregazioni è stato gestito dall’azionista Fineldo, in coerenza con la valutazione del *management* di Indesit e del Consiglio di Amministrazione secondo cui un’aggregazione con un *partner* internazionale sarebbe stata la scelta più appropriata per far fronte alla pressione della globalizzazione.

A fini di completezza informativa, si segnala, come già comunicato dall’Emittente al mercato con comunicato stampa del 4 novembre 2013, che il Consiglio di Amministrazione, in data 16 ottobre 2013, preso atto del conferimento da parte dell’azionista di maggioranza Fineldo di un mandato ad un *advisor* per una *review* strategica delle possibili alternative riguardanti l’investimento in Indesit, aveva conferito al Presidente e Amministratore Delegato un mandato a relazionarsi con l’azionista di maggioranza sulle attività relative a tale mandato, del cui svolgimento il Presidente e Amministratore Delegato ha costantemente tenuto informato il Consiglio di Amministrazione.

Nel contesto di tale incarico, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 21 marzo 2014, ha autorizzato la predisposizione di una *virtual data room* cui è stato dato accesso ai soggetti, tra cui rappresentanti e consulenti del Gruppo Whirlpool, che avevano manifestato un interesse all'acquisto di partecipazioni significative nel capitale sociale di Indesit e sottoscritto uno specifico accordo di riservatezza. Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, autorizzato il Presidente e Amministratore Delegato ed un numero ristretto di *manager* ad incontrare le società interessate, tra cui Whirlpool Corporation, nell'ambito di *management presentation* e visite ai siti produttivi.

Il Consiglio di Amministrazione aveva, infatti, ritenuto che il successo di tali operazioni potesse rientrare nell'interesse sociale di Indesit e costituire un'opportunità per tutti gli azionisti. Tuttavia, nell'esecuzione del mandato conferito, il Presidente e Amministratore Delegato non ha partecipato alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta da parte dell'Offerente.

**5. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti**

**5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata**

In data 29 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione alla data del 30 settembre 2014. Copia di tale Resoconto Intermedio di Gestione è consultabile presso il sito internet dell'Emittente.

Prosegue nel rispetto delle tempistiche concordate l'attuazione degli accordi siglati dall'Emittente con le parti sociali il 3 dicembre 2013, in relazione al piano di salvaguardia, consolidamento e rilancio industriale di Indesit in Italia.

Non vi sono fatti di rilievo successivi all'approvazione di tale Resoconto Intermedio di Gestione.

**5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta**

In aggiunta alle informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente riportate nella Sezione B, Paragrafo B.2.5, del Documento di Offerta (cui si fa integrale rinvio), si fa rinvio al Resoconto Intermedio di Gestione approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 ottobre 2014, che riporta le prospettive dell'Emittente e del Gruppo Indesit per il 2014 e la prevedibile evoluzione della gestione.

**6. Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti**

L'Offerente ha rappresentato nel Documento di Offerta che, dopo il completamento dell'Offerta, considererà l'opportunità di procedere alla fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool o ad altre operazioni straordinarie (*business combination*) come fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti società sia del Gruppo Whirlpool sia del Gruppo Indesit.

Si riportano nella seguente tabella informazioni sull'indebitamento di Indesit alla data del 30 settembre 2014.

| Prenditore                                  | Banca                                                                           | Scadenza   | Valuta | Importo Originario | Importo in valuta utilizzato al 30/09/2014 | Note                                       |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|--------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Indesit                                     | European Investment Bank<br>(1) (2) (3)                                         | 05/07/18   | EUR    | 75.000.000         | 50.000.000 <sup>(5)</sup>                  |                                            |
| Indesit                                     | Eurobond (1) (3)                                                                | 26/04/18   | EUR    | 300.000.000        | 300.000.000 <sup>(5)</sup>                 | Bond                                       |
| Indesit                                     | Cassa Depositi e Prestiti                                                       | 31/12/18   | EUR    | 1.996.202          | 1.103.012                                  |                                            |
| Indesit                                     | Ministero dello Sviluppo Economico                                              | 30/06/16   | EUR    | 587.562            | 121.695                                    |                                            |
| Indesit ed altre società del Gruppo Indesit | Multicurrency Revolving Facility Agreement ( <i>pool</i> di banche) (1) (2) (3) | 29/07/2016 | EUR    | 400.000.000        | Non utilizzata                             |                                            |
| Indesit                                     | Linee <i>uncommitted</i> (diverse banche) (4)                                   | n/a        | EUR    | n/a                | 154.500.000                                |                                            |
| Indesit Company Polska Sp zoo               | Bank Pekao SA (Unicredit) (3)                                                   | 30/09/15   | PLN    | 80.000.000         | 80.000.000                                 |                                            |
| Securitization Program                      | BNP Paribas (1) (2) (3)                                                         | 19/05/15   | EUR    | n/a                | 97.197.334,2                               | Anticipazioni a breve per cessioni crediti |

(1) Il contratto prevede la facoltà della banca di richiedere il rimborso anticipato del finanziamento in caso di cambio di controllo.

(2) Il contratto contiene dei *covenant* il cui superamento determina la facoltà del finanziatore di richiedere il rimborso anticipato.

(3) Il contratto contiene clausole che potrebbero consentire di revocare il finanziamento in caso di fusione.

(4) Le linee *uncommitted* possono essere revocate in ogni momento.

(5) L'importo indicato corrisponde al solo nozionale residuo e non comprende interessi/altri voci di rateo.

Gli effetti dell'eventuale fusione sull'indebitamento dell'Emittente e sui contratti di finanziamento in essere e sulle relative garanzie nonché l'eventuale necessità di stipulare nuovi contratti di finanziamento dipenderanno da quale sarà la società con cui l'Emittente potrebbe fondersi e dalle modalità di attuazione della fusione e, in particolare, dall'idoneità del patrimonio e dei flussi finanziari della società risultante dalla fusione a ripagare l'indebitamento.

## 7. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto de:

- l'Offerta e dei termini e condizioni della stessa descritti nel Documento di Offerta;
- il Parere dall'Esperto Indipendente;
- i pareri di Banca IMI S.p.A. e UniCredit S.p.A. adottati dal Consiglio di Amministrazione come propri documenti di valutazione; e
- il Parere dei Consiglieri Indipendenti e il parere dell'esperto indipendente nominato dagli stessi,

condividendo metodo, assunzioni e considerazioni conclusive contenute nel Parere dell'Esperto Indipendente e le conclusioni riportate nel Parere dei Consiglieri Indipendenti, reputa congruo il Corrispettivo offerto dall'Offerente da un punto di vista finanziario per i possessori delle Azioni destinatari dell'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che uno degli obiettivi dell'Offerente è il Delisting, da realizzarsi mediante esercizio della facoltà prevista dagli artt. 108 e 111 del TUF ovvero - nel caso in cui non fosse raggiunta la soglia partecipativa minima prevista per l'esercizio di tale facoltà - tramite la

fusione per incorporazione di Indesit in una società non quotata del Gruppo Whirlpool. In tale ipotesi di fusione, agli azionisti di Indesit a tale data sarebbero attribuite azioni non quotate in un mercato regolamentato, fermo il diritto di recesso esercitabile dagli stessi ai sensi degli artt. 2437 e seguenti del Codice Civile (e con calcolo del valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile). Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, prende atto che l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta di valutare la possibilità di procedere alla fusione per incorporazione di Indesit in una società del Gruppo Whirlpool anche nel caso in cui le azioni dell'Emittente avessero già cessato di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e che, in tale ipotesi, agli azionisti dell'Emittente non sarebbe concesso alcun diritto di recesso in relazione a tale fusione.

Tenuto conto degli obiettivi dell'Offerente, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non sia possibile assicurare agli azionisti diversi dall'Offerente che non aderiranno all'Offerta un investimento di medio-lungo periodo conservando i benefici derivanti dalla negoziabilità delle Azioni su un mercato regolamentato e, pertanto, ritiene che l'Offerta costituisca un'opportunità di monetizzazione delle partecipazioni detenute in Indesit.

Si precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo e delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

\* \* \*

Il presente Comunicato, unitamente ai suoi allegati, è pubblicato sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <http://www.indesitcompany.com>.

\* \* \*

Milano, 29 ottobre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione



Marco Milani

Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Indesit Company S.p.A

Allegati

1. Parere dell'Esperto Indipendente del 28 ottobre 2014;
2. Parere di Banca IMI S.p.A. del 28 ottobre 2014;
3. Parere di UniCredit S.p.A. del 29 ottobre 2014;
4. Parere dei Consiglieri Indipendenti, con allegato il parere dell'esperto indipendente nominato dagli stessi Consiglieri Indipendenti, del 28 ottobre 2014.

**Strettamente riservato e confidenziale**

Alla cortese attenzione dei  
Membri del Consiglio di Amministrazione

Indesit Company S.p.A.  
Viale Aristide Merloni, 47  
60044 Fabriano (Ancona)

Milano, 23 ottobre 2014

Egregi Membri del Consiglio di Amministrazione,

**Parere di congruità sul corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie di Indesit Company S.p.A. aventi diritto di voto promossa da Whirlpool Italia Holdings S.r.l., società indirettamente controllata da Whirlpool Corporation, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e delle applicabili disposizioni del regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato ed integrato.**

In data 11 luglio 2014, Whirlpool Corporation ("**Whirlpool**") ha comunicato ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**TUF**"), la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l' "**Offerta**") su tutte le azioni ordinarie di Indesit Company S.p.A. ("**Indesit**" o l' "**Emittente**") aventi diritto di voto, pari al 30,0% del capitale sociale dell'Emittente, al prezzo di Euro 11,00 per azione (il "**Corrispettivo**").

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue all'acquisizione, da parte di Whirlpool Italia Holdings S.r.l. (l' "**Offerente**"), società indirettamente controllata da Whirlpool, di n. 68.924.071 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti a una quota pari al 60,4% del capitale sociale e al 66,8% delle azioni con diritto di voto di Indesit.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Indesit detiene 11.008.260 azioni proprie, pari al 9,6% del capitale sociale di Indesit, che non sono oggetto dell'Offerta



La formalizzazione dell'obbligo di lanciare l'Offerta è stata annunciata attraverso un comunicato ufficiale, datato 14 ottobre 2014 ("**Comunicato dell'Offerente**") nel quale l'Offerente ha indicato i termini essenziali dell'Offerta.

#### **Principali termini dell'Offerta**

- L'Offerta ha ad oggetto n. 34.244.635 azioni ordinarie di Indesit del valore nominale di Euro 0,90 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative del 30,0% del capitale sociale dell'Emittente;
- Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti, per un esborso massimo complessivo, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, pari ad Euro 376,7 milioni;
- L'Offerta, in quanto obbligatoria, ai sensi dell'articolo 106, primo comma, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel documento d'offerta ("**Documento d'Offerta**"), indistintamente e, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente;
- Lo scopo dell'Offerente è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare la revoca delle azioni di Indesit dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario al fine di permettere a Whirlpool di integrare pienamente le attività di Indesit;
- Dopo il completamento dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente in una società non quotata controllata da Whirlpool o ad altre operazioni straordinarie.

#### **Il ruolo di Rothschild**

In relazione all'Offerta, il Consiglio di Amministrazione di Indesit ha richiesto a Rothschild S.p.A. ("**Rothschild**") di esprimere un parere (il "**Parere**") a favore del Consiglio di Amministrazione di Indesit in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto, per i detentori delle Azioni dell'Emittente (l' "**Incarico**").

Detto Incarico è stato formalizzato con Rothschild con lettera d'Incarico datata 17 ottobre 2014, che si intende qui espressamente ed integralmente richiamata ai fini della disciplina dei termini e delle condizioni che regolano il rapporto in forza del quale è stato reso il presente Parere. Resta inteso che la forma e la sostanza del Parere



dipendono dal giudizio esclusivo di Rothschild, il quale potrà qualificarlo nel modo che riterrà più appropriato.

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione del presente Parere, Rothschild si è basata sulle informazioni ricevute dall'Emittente o pubblicamente disponibili nonché su dati ed informazioni acquisiti nelle interazioni intercorse con il management di Indesit (**"Management"**), che includono, tra l'altro, quanto segue (complessivamente, le **"Informazioni"**):

- (a) Le stime economico-finanziarie previsionali consolidate di Indesit per il periodo 2013 - 2016 (**"Business Plan 2013 - 2016"**) approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel mese di ottobre 2013;
- (b) I dati economico-finanziari consolidati di Indesit per il periodo compreso tra il 1 gennaio 2014 ed il 31 agosto 2014;
- (c) Le stime economico-finanziarie previsionali consolidate di Indesit per l'anno 2014 (il **"Budget 2014"**);
- (d) Il dettaglio delle poste di stato patrimoniale di Indesit al 31 dicembre 2013, 31 marzo 2014, 30 giugno 2014 e 31 agosto 2014;
- (e) Colloqui intercorsi con il Management, nel periodo compreso tra il 7 ottobre 2014 e il 17 ottobre 2014, nel corso dei quali sono stati condivisi il Business Plan 2013 - 2016, il Budget 2014 e altre informazioni rilevanti. Inoltre, si sottolinea che nel corso di tali interazioni, il Management ha altresì confermato la ragionevolezza delle ipotesi sottostanti il Business Plan 2013 - 2016 e il Budget 2014;
- (f) Le informazioni pubbliche relative a Indesit considerate rilevanti ai fini dell'Incarico, ivi incluso l'andamento dei prezzi di mercato del titolo e le relative valutazioni fornite dagli analisti di mercato. Sono state inoltre utilizzate anche dati specialistiche (tra cui *Bloomberg* e *Factset*) e analisi finanziarie – pubblicamente disponibili – predisposte da SIM e banche d'investimento;
- (g) Le informazioni pubbliche dell'Emittente, tra cui: bilancio annuale consolidato, relazioni semestrali e trimestrali consolidate per gli anni 2012 e 2013, relazione semestrale consolidata relativa al primo semestre del 2014, comunicati ufficiali dell'Emittente e altre informazioni disponibili sul sito *internet* di Indesit;



(h) Il Comunicato dell'Offerente presentato in data 14 ottobre 2014;

(i) Bozza del Documento d'Offerta ricevuto in data 14 ottobre 2014.

Rothschild ha assunto che le Informazioni fornite dal Management nonché tutte le informazioni pubblicamente disponibili siano accurate, veritiere e complete e non si è impegnata in alcun modo a procedere alla verifica dell'attendibilità di tali informazioni, né a verificare la validità dei rapporti giuridici sottesi all'attività svolta da Indesit e in base ai quali sono state elaborate le informazioni storiche e prospettiche acquisite.

Ogni stima e proiezione di carattere economico, finanziario e patrimoniale utilizzata da Rothschild ai fini della redazione del presente Parere è stata predisposta e/o comunque fornita dal Management ovvero acquisita da informazioni disponibili al pubblico, ovvero ricavata nell'ambito dei colloqui intercorsi con il Management. Rothschild non assume alcuna responsabilità in relazione a tali stime e proiezioni, né in relazione alle fonti di provenienza delle medesime. Riguardo all'insieme delle informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali fornite dal Management, inoltre, Rothschild ha assunto che siano state elaborate secondo criteri di ragionevolezza e che riflettano le migliori stime e giudizi individuabili da Indesit medesima e dal Management. In particolare, Rothschild ha fatto affidamento sul fatto che non è stato omissso il riferimento ad alcun dato, evento o situazione che possa, anche solo potenzialmente, influenzare in modo significativo i dati e le informazioni fornite a Rothschild.

#### **Metodologie di valutazione adottate e sintesi dei risultati**

Rothschild, nell'elaborare il proprio Parere, ha proceduto ad applicare le metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale e che prendono in considerazione l'analisi dei fondamentali e delle Informazioni. Le metodologie adottate includono l'analisi dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flows* o "**DCF**") e dei multipli correnti di mercato relativi a società comparabili a quella oggetto di esame. In aggiunta sono stati presi in considerazione l'andamento del prezzo di Borsa delle azioni dell'Emittente e il *consensus* degli analisti finanziari.



#### DCF

La metodologia DCF si basa su (i) i dati economico-finanziari consolidati di Indesit per il periodo compreso tra il 1 gennaio 2014 ed il 31 agosto 2014, (ii) il Budget 2014 e (iii) il Business Plan 2013 - 2016. I parametri principali di mercato assunti a riferimento della valutazione, la cui data di riferimento è il 31 agosto 2014, sono:

- Costo medio ponderato del capitale (“WACC”) compreso in un intervallo tra 8.5% e 9.5%, derivante dall’analisi delle società comparabili quotate;
- Un tasso di crescita nel lungo termine (g) compreso in un intervallo tra 1.5% e 2.0%.

#### Multipli di mercato

La metodologia si basa sull’osservazione dei multipli correnti di mercato osservati per le società quotate comparabili a quella in esame per gli anni 2014 - 2016, con capitalizzazione di mercato calcolata sulla base dei prezzi *spot* al 14 ottobre 2014.

#### Andamento del prezzo di Borsa

La metodologia si basa sull’osservazione dei prezzi medi ponderati per i volumi scambiati del titolo Indesit a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi, antecedenti a:

- 4 novembre 2013, data dell’annuncio del conferimento da parte dell’azionista di maggioranza Fineldo S.p.A. di un mandato ad un *advisor* per una *review* strategica delle possibili alternative riguardanti il proprio investimento in Indesit;
- 10 luglio 2014, data dell’annuncio dell’acquisizione del 60,4% del capitale sociale di Indesit da parte di Whirlpool.

#### Consensus degli analisti finanziari

L’analisi dell’andamento del *target price* di Indesit indicato dagli analisti finanziari è stata condotta prendendo a riferimento gli intervalli temporali sopra menzionati:

- 12 mesi antecedenti al 4 novembre 2013;
- 12 mesi antecedenti al 10 luglio 2014.



### Sintesi dei risultati

Di seguito si riportano i valori per azione di Indesit risultati dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

| Metodologia                                                                       | Valore per azione Indesit (€) |          |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|---------|
|                                                                                   | Minimo                        | Centrale | Massimo |
| DCF                                                                               | 8.5                           | 9.8      | 11.4    |
| Multipli correnti di mercato                                                      | 9.9                           | 10.4     | 10.9    |
| Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 4 novembre 2013 <sup>(1)</sup>          | 6.0                           | 6.7      | 7.3     |
| Prezzi di Borsa nei 12 mesi precedenti al 10 luglio 2014 <sup>(2)</sup>           | 9.4                           | 10.1     | 10.8    |
| Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti al 4 novembre 2013 <sup>(1)</sup> | 5.9                           | 7.1      | 8.2     |
| Consensus degli analisti nei 12 mesi precedenti al 10 luglio 2014 <sup>(2)</sup>  | 8.6                           | 10.0     | 11.4    |

(1) Data dell'annuncio del conferimento da parte dell'azionista di maggioranza Fineldo S.p.A. di un mandato ad un advisor per una review strategica delle possibili alternative riguardanti l'investimento in Indesit

(2) Data dell'annuncio dell'acquisizione del 60,4% del capitale sociale di Indesit da parte di Whirlpool

Le valutazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato ed economiche esistenti e valutabili sino alla data di redazione del Parere. Rothschild non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle loro conclusioni dipendenti dall'intervallo temporale tra la data del Parere e la data in cui l'Offerta sarà attuata. Poiché il Parere è riferito alle condizioni economiche e di mercato, generali e specifiche, attualmente esistenti, ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di Rothschild alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare il Parere.

Le analisi valutative che hanno condotto al presente Parere sono dunque basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla data di effettuazione delle stesse e, a fronte di eventuali variazioni nei mercati e nei settori di riferimento, potrebbero in futuro differire significativamente.

Fermo quanto precede, Rothschild non è a conoscenza e, pertanto, non ha valutato, l'impatto di fatti verificatisi o gli effetti conseguenti ad eventi che si potrebbero verificare, ivi compresi quelli di natura normativa e regolamentare, anche riguardanti lo specifico settore in cui opera Indesit o situazioni specifiche di Indesit, che comportino modifiche nelle proiezioni economico-finanziarie e nelle altre informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali posti alla base del presente Parere. Pertanto, qualora si verificassero fatti o richieste sopra menzionati che



comportino modifiche delle proiezioni economico-finanziarie e delle altre informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali e/o degli aspetti e delle modalità di realizzazione dell'Offerta, verrebbero meno alcuni presupposti del giudizio espresso da Rothschild e, pertanto, anche le conclusioni raggiunte nel presente Parere.

\* \* \*

Il presente Parere è ad esclusivo uso e beneficio del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, per la sola e specifica finalità sottesa al nostro Incarico. Non è, pertanto, finalizzato ad un'analisi di merito dell'operazione proposta, agli effetti ed alle prospettive che dalla stessa derivano e/o possono derivare per Indesit né può costituire una raccomandazione a qualsiasi azionista dell'Emittente circa l'opportunità o meno di accettare il Corrispettivo. Rothschild non si assume, pertanto, alcuna responsabilità, diretta o indiretta, per danni che possano derivare da un non corretto utilizzo delle informazioni ivi contenute.

Infine, non viene espressa alcuna opinione sui prezzi di mercato ai quali le azioni ordinarie di Indesit potranno essere trattate anche in seguito alla realizzazione dell'operazione.

Sulla base di quanto sopra evidenziato e delle analisi condotte, Rothschild è del parere che, alla data della presente, il Corrispettivo pari a Euro 11,00 per Azione sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle Azioni oggetto dell'Offerta.

Distinti saluti,

Alessandro Daffina  
*Amministratore Delegato*  
Rothschild S.p.A.

Nicola Paini  
*Managing Director*  
Rothschild S.p.A.

**STRETTAMENTE RISERVATE E CONFIDENZIALE****Spettabile**

Indesit Company S.p.A.  
Viale Aristide Merloni, 47  
60044 – Fabriano (AN)

*Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione*

Milano, 28 ottobre 2014

**Oggetto: Parere di congruità finanziaria del corrispettivo offerto per le azioni ordinarie di Indesit Company S.p.A. oggetto dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Whirlpool Italia Holdings S.r.l. ai sensi degli artt. 102, 106, 108 e 111 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF")**

Egregi Signori,

ci riferiamo al mandato sottoscritto in data 17 ottobre 2014 (l'“**Incarico**”) ai sensi del quale Indesit Company S.p.A. (l'“**Indesit**” o l'“**Emittente**” o la “**Società**”) ha incaricato Banca IMI S.p.A. (l'“**Banca IMI**”), società del Gruppo Intesa Sanpaolo (il “**Gruppo ISP**”), di agire in qualità di esperto nel contesto dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**OPA**”) promossa da Whirlpool Italia Holdings S.r.l. (l'“**Whirlpool**” o l'“**Offerente**”) al fine di fornire un parere (il “**Parere**”) in favore del Consiglio di Amministrazione di Indesit (il “**CdA**”) relativamente alla congruità da un punto di vista finanziario del corrispettivo offerto da Whirlpool – pari a Euro 11,00 per ogni azione ordinaria di Indesit (il “**Corrispettivo**”) – nell'ambito dell'OPA (l'“**Operazione**”).

**1. Descrizione dell'Operazione**

L'obbligo di procedere all'OPA consegue al perfezionamento, in data 14 ottobre 2014, dell'acquisizione da parte dell'Offerente di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente costituita da: (i) n. 48.810.000 azioni ordinarie di Indesit acquistate dall'Offerente da Fineldo S.p.A.; e (ii) n. 15.086.340 azioni ordinarie di

---

Banca IMI S.p.A. Sede Legale Largo Mattioli, 3 20121 Milano Capitale Sociale Euro 962.464.000,00 Registro Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 04377700150 N° Iscr. Albo delle Banche al n. 5570 Codice ABI 3249.0 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al gruppo bancario “Intesa Sanpaolo”.

Banca del gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**



Indesit acquistate dall'Offerente da altri azionisti della Società, a un prezzo pari a Euro 11,00 per ciascuna azione ordinaria.

L'OPA ha, dunque, per oggetto n. 34.244.635 azioni ordinarie della Società, di valore nominale pari a Euro 0,90 ciascuna, attualmente quotate sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "MTA"). Le suddette azioni rappresentano circa il 30% del capitale sociale di Indesit e sono pari alla totalità delle azioni ordinarie emesse dalla Società alla Data di Rilascio (come di seguito definita) al netto di: (i) 68.924.071 azioni ordinarie di Indesit già detenute dall'Offerente alla Data di Rilascio (come di seguito definita) e pari al 60,4% del capitale sociale della Società; e (ii) 11.008.260 azioni proprie di Indesit detenute dalla Società e pari al 9,6% del capitale sociale della Società.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'OPA il Corrispettivo in contanti per ogni azione ordinaria portata in adesione all'OPA e acquistata. Il controvalore massimo complessivo dell'Operazione, in caso di adesione totalitaria all'OPA è pari a Euro 376.690.985.

Whirlpool ha dichiarato che il *delisting* delle azioni di Indesit costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente, alla luce sia delle motivazioni dell'Operazione che dei programmi futuri dell'Offerente.

In particolare, l'Offerente ha dichiarato che:

- (i) nel caso in cui, a esito dell'OPA, l'Offerente stesso venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'OPA e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Sussistendone i presupposti, dunque, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a un corrispettivo per azione pari al Corrispettivo (ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF); e
- (ii) nel caso in cui, a esito dell'OPA, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'OPA e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF, a un corrispettivo per azione pari al Corrispettivo (ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF).



## 2. Oggetto del Parere, ambito di riferimento, apparato informativo, limiti delle analisi effettuate

Banca IMI esprime il proprio Parere in merito al Corrispettivo, tenuto conto, tra l'altro, dei termini dell'Operazione come descritti nel comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF del 14 ottobre 2014 (il "**Comunicato**") nonché nella bozza del documento di offerta relativo all'OPA depositato in CONSOB da Whirlpool in data 14 ottobre 2014 (il "**Documento di Offerta**"), a supporto delle autonome decisioni che il CdA assumerà nell'ambito delle specifiche competenze e delibere concernenti l'Operazione. Come espressamente convenuto con la Società, nell'esecuzione delle analisi valutative contenute nel Parere, Banca IMI si è basata unicamente su:

- (i) le seguenti informazioni, documenti e dati forniti a Banca IMI dalla Società e/o fatti fornire dalla stessa alla data del 27 Ottobre 2014 (la "**Data di Cut-Off**") e utilizzate da Banca IMI al fine di rendere il presente Parere (le "**Informazioni**"):
  - a. il Comunicato;
  - b. il Documento di Offerta;
  - c. il business plan 2014-2016 della Società approvato dal CdA nell'ottobre 2013 (il "**Business Plan**");
  - d. il budget 2014 della Società (il "**Budget**"); e
  - e. ulteriori informazioni e dati relativi all'andamento economico-finanziario della Società nel corso del 2014;
- (ii) le seguenti informazioni, documenti e dati economico-finanziari di pubblico dominio ritenuti rilevanti ai fini dello svolgimento delle proprie analisi:
  - a. informazioni economico-finanziarie pubbliche relative a Indesit e ritenute utili e appropriate da Banca IMI, tra cui il bilancio annuale consolidato, le relazioni semestrali e trimestrali consolidate per gli anni 2012, 2013 e 2014;
  - b. informazioni economico-finanziarie disponibili al pubblico relative a società attive nello stesso settore in cui opera la Società o in settori comparabili;
  - c. *equity research* su Indesit contenenti i prezzi obiettivo e le previsioni finanziarie attese della Società; e
  - d. *equity research* di società quotate ritenute ragionevolmente comparabili a Indesit.

Quanto previsto sub (i) e (ii) di cui sopra, congiuntamente, i "**Dati**".

I Dati, nel loro complesso, costituiscono il solo apparato informativo utilizzato come base ai fini del Parere e nessuna altra informazione, documento o dato di alcun tipo sono stati forniti a Banca IMI oltre le Informazioni di cui sopra.



Banca IMI ha assunto che non vi siano elementi informativi o fatti non portati a sua conoscenza che possano rendere incompleto o fuorviante il suddetto apparato informativo di base.

Banca IMI ha elaborato le proprie analisi valutative facendo affidamento sulla veridicità, accuratezza e completezza dei Dati, e in particolare sulla ragionevolezza delle assunzioni sottostanti le proiezioni economico-finanziarie di Indesit.

Rimane espressamente escluso qualsiasi onere, in capo a Banca IMI, di verifica indipendente dei Dati, sia riguardo a quelli pubblicamente disponibili sia riguardo alle Informazioni fornite da Indesit, così come qualsiasi onere di integrazione dei Dati.

Banca IMI non sarà in alcun modo ritenuta responsabile della completezza, accuratezza, attendibilità e rappresentatività dei Dati, pur avendo adottato tutte le necessarie precauzioni per un'attenta valutazione degli stessi e una rigorosa analisi di quanto da essi conseguente e pur avendo svolto l'incarico affidato con la dovuta diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio. Banca IMI è pertanto esente da responsabilità dirette o indirette e non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, in ordine ai Dati utilizzati per il presente Parere e contenuti nello stesso.

La significatività e attendibilità dei risultati delle analisi condotte e delle valutazioni espresse, ancorché effettuate ed elaborate da Banca IMI con la dovuta diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio, deve intendersi soggetta alla completezza, accuratezza, attendibilità e rappresentatività, nonché all'aggiornamento, dei Dati che ne costituiscono il presupposto, i quali, come si è detto, non sono stati verificati autonomamente da Banca IMI.

Banca IMI non ha compiuto alcuna verifica indipendente circa tematiche di natura legale, fiscale, regolamentare, né riguardo alle attività e alle passività di Indesit.

A Banca IMI non è stato chiesto di esprimere alcun parere, e il presente Parere non è inteso a esprimere opinioni su: (i) la sottostante e autonoma decisione di Indesit, dei suoi azionisti, obbligazionisti o possessori di strumenti finanziari di qualsiasi tipo, o di qualsiasi altro soggetto, circa l'opportunità di aderire all'OPA; (ii) qualsivoglia elemento o aspetto dell'Operazione che non sia espressamente trattato nel Parere; (iii) le implicazioni fiscali e giuridiche dell'Operazione. Banca IMI rilascia il Parere esclusivamente riguardo alla congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo considerato unitariamente, sulla base dei Dati disponibili alla Data di Cut-Off.

Il Parere si riferisce e viene rilasciato alla data del 28 ottobre 2014 (la "**Data di Rilascio**") e si basa sulle condizioni finanziarie, economiche e di mercato di Indesit e su altre circostanze esistenti e rese note alla data



odierna, nonché sulle Informazioni fornite a Banca IMI e i Dati in suo possesso alla stessa data. Eventi che possano verificarsi in futuro potrebbero avere un impatto rilevante sulle conclusioni del Parere. A tale proposito, Banca IMI non assume alcun obbligo di aggiornare o correggere il Parere per tenere conto di eventuali nuovi eventi rilevanti.

Resta inteso che Banca IMI non rilascia alcun parere, opinione o interpretazione in materie che comportino consulenza professionale in ambito giuridico, regolamentare, contabile, fiscale o altro settore di competenza; si assume che tali pareri, opinioni o interpretazioni siano stati o saranno opportunamente ottenuti da professionisti del rispettivo campo. Inoltre, Banca IMI ha fatto affidamento sulle assunzioni del *management* di Indesit e/o dei consulenti professionali incaricati dallo stesso relativamente a tutti gli aspetti giuridici, regolamentari, contabili, fiscali concernenti Indesit e l'OPA.

### **3. Limitazioni all'uso del Parere**

Il Parere, ivi inclusi i valori in esso espressi e ogni ulteriore documento, dato o comunicazione scritta o orale a esso collegabile sono e vanno intesi per il solo ed esclusivo utilizzo da parte del CdA nell'ambito dell'Operazione. Il CdA, acconsente, salvo i casi espressamente previsti dalla Legge o dai regolamenti applicabili in materia, a non divulgare il Parere e/o distribuirlo a terzi, anche in estratto, ovvero renderne noto il contenuto o citarlo, anche solo parzialmente, includendo con ciò le opinioni, le conclusioni o, comunque, le altre informazioni in esso contenute, senza la previa autorizzazione scritta di Banca IMI.

Indesit, salvo i casi espressamente previsti dalla Legge o dai regolamenti applicabili in materia, si impegna inoltre a non menzionare il presente Parere, o parti di esso, e a non riferirsi a Banca IMI in alcuna dichiarazione pubblica, comunicato stampa o documento anche a uso esterno, fatta salva la eventuale menzione dei servizi prestati da Banca IMI in relazione alla Operazione (ivi espressamente incluso il rilascio del Parere) nei comunicati che la Società intenderà fare a seguito della conclusione dell'Operazione e per i quali Banca IMI sin d'ora espressamente rilascia il proprio consenso.

Fatto salvo quanto sopra, qualora il Parere, nonché tutti i dati, le informazioni, le elaborazioni e le considerazioni conclusive in esso contenute, debbano essere portati a conoscenza di terzi per obblighi di legge o per ordine di una Autorità competente, Indesit avrà l'onere di informare preventivamente Banca IMI del fatto che si è verificata una situazione cogente e di concordare con la stessa la portata e il contenuto di quanto verrà comunicato.



Il presente Parere è da interpretarsi in base alla prassi vigente in Italia e vi può essere fatto affidamento solo alla espressa condizione che sia interpretato in conformità con la stessa.

#### 4. Considerazioni valutative e metodologie di valutazione adottate

Banca IMI ha applicato i criteri metodologici generalmente accettati dalla prassi e dalla dottrina in materia di valutazioni di azienda e rispondenti a principi di massima affidabilità e correttezza, tenendo conto delle particolari caratteristiche di Indesit.

La data di riferimento della valutazione è il 31 agosto 2014 (la “**Data di Valutazione**”). Banca IMI ha assunto, come rappresentato dalle Informazioni fornite da Indesit, che tra la Data di Valutazione e la Data di Rilascio non siano intervenuti eventi atti a incidere apprezzabilmente sulle considerazioni valutative.

Ai fini dell’analisi valutativa si è fatto principalmente riferimento alle metodologie di valutazione riportate di seguito:

- (i) il metodo dei flussi di cassa operativi scontati (*Unlevered Discounted Cash Flow*) applicati al Business Plan, in base al quale si è individuato un intervallo valutativo pari a €8,7-€11,6 per azione;
- (ii) il metodo dei multipli di mercato (*Trading Multiples*) calcolati sulla base di un campione specifico di società con azioni quotate su mercati regolamentati e attive in settori ragionevolmente comparabili a quello in cui opera Indesit, in base al quale si è individuato un intervallo valutativo pari a €9,8-€11,3 per azione; e
- (iii) il metodo dei multipli delle transazioni comparabili (*Transaction Multiples*) relative a operazioni di *M&A* avvenute negli ultimi anni in settori ragionevolmente comparabili a quello in cui opera Indesit, in base al quale si è individuato un intervallo valutativo pari a €7,4-€11,6 per azione.

Banca IMI ha inoltre preso in considerazione l’andamento del prezzo delle azioni della Società e i *target price* espressi dagli analisti finanziari.

L’applicazione delle predette metodologie di valutazione è soggetta a tutte le restrizioni e limitazioni previste dal Parere.



## 5. Conclusioni

Alla luce di quanto sopra, delle analisi effettuate, delle considerazioni valutative svolte, degli elementi di contesto dell'Operazione, delle Informazioni e dei Dati, Banca IMI ritiene che, alla Data di Valutazione, il Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle azioni ordinarie di Indesit oggetto dell'OPA.

In fede,

**Banca IMI S.p.A.**

---

(Vincenzo De Falco)



Spettabile  
Indesit Company S.p.A.  
Viale Certosa, 247  
20151 - Milano

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione

Milano, 29 ottobre 2014

*STRETTAMENTE RISERVATA E CONFIDENZIALE*

**OGGETTO:** *FINANCIAL FAIRNESS OPINION SULLA CONGRUITÀ FINANZIARIA DEL CORRISPETTIVO PROPOSTO NELL'AMBITO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA CHE WHIRLPOOL ITALIA HOLDINGS S.R.L. HA LANCIATO PER L'ACQUISIZIONE DI TUTTE LE AZIONI ORDINARIE DI INDESIT COMPANY S.P.A. NON ANCORA DETENUTE (L'OPERAZIONE)*

#### 1. Premessa

Whirlpool Italia Holdings S.r.l. ("Whirlpool" o l'"Offerente"), società con sede legale in Comerio (VA) iscritta al Registro delle Imprese di Varese al n. 03424700122, a seguito dell'acquisizione di complessive n. 68.924.071 di azioni ordinarie rappresentanti il 60,37% del capitale sociale di Indesit Company S.p.A. ("Indesit" o la "Società" o l'"Emittente"), società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con comunicazione del 14 ottobre 2014, ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e successive sue modificazioni ed integrazioni, ha comunicato al mercato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria avente ad oggetto le rimanenti azioni ordinarie della Società (l'"Offerta").

L'Offerta ha ad oggetto n. 34.244.635 azioni ordinarie Indesit pari al 29,99% del capitale sociale della Società e l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo di Euro 11,00 (undici euro) per azione (il "Corrispettivo").

In data 3 ottobre 2014 l'Emittente ha conferito incarico a UniCredit S.p.A. ("UniCredit" o l'"Advisor"), società appartenente al gruppo bancario UniCredit, di agire in qualità di advisor finanziario per assistere il Consiglio di Amministrazione della Società nell'ambito delle proprie determinazioni riguardanti l'Offerta mediante sottoscrizione di apposito mandato (l'"Incarico"). L'Incarico prevede, fra l'altro, che UniCredit rilasci un parere (la "Financial Fairness Opinion") ad uso e beneficio esclusivo del Consiglio di Amministrazione della Società in relazione alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

La Financial Fairness Opinion, che sintetizza l'insieme delle analisi valutative svolte da UniCredit nell'ambito dell'Incarico sulla base dei documenti e delle informazioni alla stessa messi a disposizione dall'Emittente, è predisposta a favore e per esclusivo uso e beneficio interno del Consiglio di Amministrazione di Indesit.

UniCredit S.p.A. - Share capital € 19.654.056,199.43 fully paid  
in - Registered in the Register of Banking  
Groups and Parent Company of the  
UniCredit Banking Group, with cod.  
020081 - Cod. ABI 020081 - Fiscal Code:  
VAT number and Registration number with  
the Company Register of Rome:  
0348470101 - Member of the National  
Interbank Deposit Guarantee Fund



Nessuna sezione della Financial Fairness Opinion potrà essere utilizzata disgiuntamente dalle altre sezioni che la compongono e ciascuna di esse dovrà essere considerata solo ed esclusivamente congiuntamente alle altre sezioni della stessa, come un unico documento inscindibile.

La Financial Fairness Opinion, in ragione della sua destinazione e delle sue finalità, incluse le conclusioni nella stessa contenute, non potrà essere distribuita o divulgata, in tutto o in parte, a terzi o utilizzata per scopi diversi da quelli indicati nella stessa. UniCredit non assume pertanto alcuna responsabilità, diretta o indiretta, per gli eventuali danni che possano derivare dall'utilizzo delle informazioni contenute nella Financial Fairness Opinion.

UniCredit autorizza peraltro sin da ora il Consiglio di Amministrazione di Indesit ad includere la presente Financial Fairness Opinion negli atti e documenti societari di Indesit stessa unicamente nei limiti di quanto richiesto dalla disposizioni vigenti e dalla normativa applicabile in funzione dell'Operazione. Qualsiasi diverso utilizzo, in tutto o in parte, della presente Financial Fairness Opinion dovrà essere preventivamente autorizzato per iscritto da UniCredit, salva l'ipotesi in cui la distribuzione o divulgazione della stessa sia obbligatoria ai sensi di legge ovvero sia espressamente richiesta da una competente autorità di mercato.

Nello svolgimento dell'Incarico, ai fini del rilascio della Financial Fairness Opinion, UniCredit riceverà un compenso secondo quanto stabilito nel mandato.

Ai fini della presente Financial Fairness Opinion si richiamano i potenziali conflitti di interesse così come rappresentati nell'Incarico.

La presente Financial Fairness Opinion non è finalizzata ad esprimere alcuna considerazione di natura contabile o fiscale. L'attività prestata da UniCredit in esecuzione dell'Incarico è stata condotta sulla base dei Dati (come di seguito definiti) adottando criteri e metodologie proprie di un advisor finanziario indipendente, tenendo conto sia delle particolari caratteristiche della Società, sia delle finalità connesse all'Incarico.

## 2. Avvertenze e Documentazione Utilizzata

Nella redazione della Financial Fairness Opinion UniCredit ha fatto uso esclusivamente di dati, informazioni e documenti forniti dalla Società, integrati dagli ulteriori dati e dalle informazioni comunicati a UniCredit sempre e solo dalla Società e dai suoi consulenti nel corso dello svolgimento dell'Incarico ovvero da dati e informazioni di mercato pubblicamente disponibili (collettivamente, i "Dati").

In particolare i Dati forniti dalla Società sono stati i seguenti:

- I documenti denominati come di seguito: "Piano Strategico 2013", "BDG 2014", "BS as of August 2014 & NWC-NFP", "Monthly Balance sheet", "P&L - Cash Flow August 2014" e "Overview PMT"
- Le informazioni raccolte nell'ambito di corrispondenza intercorsa con il management della Società
- Le informazioni raccolte nell'ambito di *conference calls* con il management della Società

Inoltre UniCredit ha fatto uso di dati, informazioni e documenti pubblicamente disponibili ovvero provenienti da database specializzati e riconosciuti dalla prassi professionale e di mercato, ritenuti dall'Advisor rilevanti ai fini dello svolgimento delle proprie analisi.

Nella redazione della Financial Fairness Opinion UniCredit ha fatto espressamente esclusivo e pieno affidamento sulla correttezza, completezza, accuratezza e veridicità dei Dati, e non ha dato corso a verifiche autonome e/o indipendenti sugli stessi; in ogni caso, l'attività prestata da UniCredit in esecuzione dell'Incarico non ha comportato l'esecuzione di verifiche contabili, finanziarie, fiscali, legali, commerciali ed, in genere, amministrative, autonome



e/o indipendenti e/o di perizie tecniche proprie e indipendenti in relazione agli elementi dell'attivo e del passivo della Società. Il Cliente assume piena ed esclusiva responsabilità per quanto riguarda la veridicità, esattezza, completezza ed accuratezza dei Dati, i quali non sono stati oggetto di alcuna verifica autonoma ed indipendente da parte di UniCredit.

Pertanto UniCredit non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in ordine ai Dati contenuti e/o riflessi nella presente Financial Fairness Opinion né in ordine agli altri elementi conoscitivi utilizzati ai fini della valutazione, la cui attendibilità potrebbe variare qualora dovesse emergere la non veridicità, correttezza, accuratezza e completezza, anche solo parziale, dei Dati utilizzati nonché dei dati e delle informazioni di mercato pubblicamente disponibili.

Le analisi e valutazioni contenute nella Financial Fairness Opinion sono basate e riferite alle condizioni di mercato ed economiche attualmente in essere e ai Dati relativi a Indesit e all'Offerta resi disponibili a UniCredit fino alla data del 17 ottobre 2014.

UniCredit non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle conclusioni espresse nella Financial Fairness Opinion dipendenti dall'intervallo temporale tra la data della Financial Fairness Opinion, la data in cui l'Offerta sarà promossa e quella in cui si concluderà. Poiché la Financial Fairness Opinion è riferita ai Dati resi disponibili a UniCredit fino al 17 ottobre 2014 e alle condizioni economiche e di mercato alla stessa data, ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di UniCredit, sulla base dell'incarico, alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare i contenuti e le conclusioni della Financial Fairness Opinion, rivederla o modificarla sulla base di circostanze o eventi successivi al 17 ottobre 2014.

### 3. Metodologie di Valutazione

L'individuazione delle metodologie da applicare nel processo di valutazione viene effettuata in base alle caratteristiche della società e della tipologia di operazione e delle finalità della valutazione stessa.

Le metodologie devono essere considerate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico. L'analisi dei risultati ottenuti con ciascuna metodologia in modo indipendente, e non alla luce del rapporto di complementarietà che si crea con altri criteri, comporta infatti la perdita di significatività del processo di valutazione stesso.

Ai fini dell'elaborazione della presente Financial Fairness Opinion, UniCredit ha utilizzato le seguenti metodologie valutative:

- **Flussi di Cassa Attualizzati:** applicato utilizzando le informazioni previsionali fornite dalla Società nell'ambito del Business Plan 2014-2016 ed attualizzando i flussi monetari da questo derivanti ad un tasso di sconto che riflette il costo medio ponderato delle risorse finanziarie (mezzi propri e di terzi) dell'azienda a fronte del capitale investito, sulla base del grado di rischio dell'investimento stesso. La prassi prevede che nell'ambito della valutazione con la metodologia del *Discounted Cash Flows* venga identificato a fine piano un Terminal Value determinato sulla base di una formula di rendita perpetua di un flusso monetario normalizzato atteso. Nell'applicazione di tale metodologia, anche alla luce della durata del Business Plan 2014-2016, il Terminal Value rappresenta la componente più significativa della valorizzazione complessiva dell'Emittente. Applicando la metodologia dei Flussi di Cassa Attualizzati, l'intervallo di valore per azione identificato è pari ad Euro 8,1 – 11,3.
- **Multipli di Società Quotate Comparabili:** applicato sulla base di un campione di società quotate ritenute comparabili che operano nel settore dei grandi elettrodomestici, tenuto conto delle dimensioni e delle



caratteristiche proprie dell'attività dell'Emittente. Applicando la metodologia dei Multipli di Società Quotate Comparabili, l'intervallo di valore per azione identificato è pari ad Euro 9.3 – 10.7.

- Multipli di Transazioni Comparabili: applicato sulla base di un campione di transazioni di M&A avvenute negli ultimi cinque anni nel settore dei grandi elettrodomestici, tenuto conto delle dimensioni e delle caratteristiche proprie dell'attività dell'Emittente ed aventi a riferimento operazioni su quote di controllo. Applicando la metodologia dei Multipli di Società Quotate Comparabili, l'intervallo di valore per azione identificato è pari ad Euro 10.3 – 10.6.

UniCredit ha inoltre tenuto in considerazione i seguenti riferimenti valutativi di mercato:

- Prezzi di Mercato: prendendo a riferimento i prezzi di mercato espressi dall'Emittente in diversi archi temporali a partire dal giorno precedente all'annuncio di un possibile processo di vendita da parte dell'azionista di riferimento di Indesit ed all'annuncio dell'Offerta. I riferimenti valutativi relativi ai Prezzi di Mercato dell'Emittente indicano un intervallo di valore per azione tra Euro 6.0 – 10.8.
- Prezzi Obiettivo Espressi dagli Analisti Finanziari: prendendo a riferimento i risultati delle ricerche dei principali Brokers nazionali e internazionali che svolgono una regolare copertura dell'Emittente, pubblicate nel periodo precedente all'annuncio di un possibile processo di vendita da parte dell'azionista di riferimento di Indesit ed all'annuncio dell'Offerta. I riferimenti valutativi relativi ai Prezzi Obiettivo Espressi dagli Analisti Finanziari indicano un intervallo di valore per azione tra Euro 7.4 – 10.0.

Di seguito si riportano i valori per azione dell'Emittente risultanti dall'applicazione delle metodologie di valutazione e dei riferimenti valutativi sopra indicati di cui si è tenuto conto ai fini delle conclusioni di seguito espresse:

| Metodologia / Riferimento                                  | Valore per azione dell'Emittente |         |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------|
|                                                            | Minimo                           | Massimo |
| <i>Flussi di Cassa Attualizzati</i>                        | 8.1                              | 11.3    |
| <i>Multipli di Società Quotate Comparabili</i>             | 9.3                              | 10.7    |
| <i>Multipli di Transazioni Comparabili</i>                 | 10.3                             | 10.6    |
| <i>Prezzi di Mercato</i>                                   | 6.0                              | 10.8    |
| <i>Prezzi Obiettivo Espressi dagli Analisti Finanziari</i> | 7.4                              | 10.0    |

Tali metodi e riferimenti valutativi sono stati utilizzati da UniCredit attribuendo a ciascuno una pari dignità, analizzando in modo critico le differenti modalità di applicazione degli stessi sulla base delle caratteristiche e particolarità dell'Emittente e delle società utilizzate quali termini di confronto.

#### 4. Conclusioni

In considerazione dei Dati sull'elaborazione dei quali si fonda la presente Financial Fairness Opinion e delle analisi ed elaborazioni svolte, nonché delle finalità per le quali l'Incarico è stato conferito, UniCredit ritiene che, alla data della presente sulla base e condizionatamente a quanto sopra esposto, il Corrispettivo offerto pari a Euro 11,00 (undici) per azione ordinaria, nell'ambito dell'Offerta, sia da ritenersi congruo da un punto di vista finanziario.



La Financial Fairness Opinion è stata redatta ad uso e beneficio esclusivo del Consiglio di Amministrazione di Indesit al fine di fornire elementi di supporto, dati e parametri di riferimento, unitamente ad altri, utili a consentire allo stesso di valutare, nella sua piena autonomia di giudizio, la congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo. Essa, pertanto, non costituisce, né può costituire, una raccomandazione a qualsiasi azionista dell'Emittente circa l'opportunità di accettare il Corrispettivo nell'ambito dell'Offerta né intende fornire all'Emittente alcuna indicazione in merito alle determinazioni da assumere in seno agli organi che, al proprio interno, saranno chiamati ad adottare le necessarie deliberazioni con riferimento al Corrispettivo, restando infatti ferma la piena autonomia di giudizio e di decisione di questi ultimi. Inoltre non viene espressa alcuna opinione sui prezzi di mercato ai quali le azioni ordinarie dell'Emittente potranno essere negoziate anche in seguito alla realizzazione dell'Offerta.

UniCredit non autorizza terze parti a fare affidamento sulle analisi e sulle conclusioni esposte nella Financial Fairness Opinion e declina espressamente ogni responsabilità, diretta o indiretta, per gli eventuali danni che possano derivare da un improprio utilizzo delle informazioni ivi contenute.

UniCredit S.p.A.

Vincenzo Tortorici  
Managing Director

Andrea Cacciapaglia  
Director

**PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI INDESIT COMPANY S.P.A.**

AI SENSI DELL'ART. 39-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA PROMOSSA DA WHIRLPOOL ITALIA HOLDINGS S.R.L., AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E 106, CO. 1, DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.

**Premessa**

A seguito del completamento dell'acquisizione (l'“**Acquisizione**”), avviata nel luglio 2014 da Whirlpool Corporation, di una partecipazione complessiva pari al 60,4% del capitale sociale di Indesit S.p.A. (“**Indesit**” ovvero l'“**Emittente**”), in data 14 ottobre 2014 Whirlpool Italia Holdings S.r.l. (“**Whirlpool Italia**” ovvero l'“**Offerente**”) ha effettuato la comunicazione (la “**Comunicazione**”) richiesta ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”) e dell'art. 37 del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) relativa alla promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102 e 106, co. 1, del TUF, avente ad oggetto le rimanenti n. 34.244.635 azioni ordinarie di Indesit, pari a circa il 30% del capitale sociale dell'Emittente (l'“**Offerta**”), escluse le n. 11.008.260 azioni proprie detenute dall'Emittente, pari a circa il 9,6% del capitale sociale di Indesit, che non costituiscono oggetto di offerta. La Comunicazione è stata resa nota al mercato in pari data, ai sensi di legge, e risulta disponibile sul sito Internet dell'Emittente ([www.indesitcompany.it](http://www.indesitcompany.it)). Contestualmente, l'Offerente ha altresì presentato alla Consob e trasmesso all'Emittente il documento relativo all'Offerta previsto ai sensi dell'art. 102, co. 3 del TUF (il “**Documento di Offerta**”).

Ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Indesit è obbligato a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima, unitamente all'illustrazione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'impresa, nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi (il “**Comunicato dell'Emittente**”).

Tenuto conto che, nell'ambito dell'Acquisizione, alcune delle pattuizioni contenute nei contratti di compravendita in cui la stessa si è articolata sono state volontariamente assoggettate da Whirlpool Corporation, Fineldo S.p.A., Fines S.p.A e dai membri della famiglia Merloni al regime

pubblicitario previsto dall'art. 122 del TUF per i patti parasociali, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'art. 39-bis, co. 2, del Regolamento Emittenti, i Consiglieri Luigi Abete, Paolo Amato, Guido Giuseppe Maria Corbetta, Libero Milone, Paolo Monferino e Antonio Segni, nella loro qualità di amministratori indipendenti dell'Emittente (gli **"Amministratori Indipendenti"**)<sup>1</sup> non correlati all'Offerente, sono chiamati a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione di Indesit convocato per il giorno 29 ottobre 2014, potendosi avvalere, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato.

### **1. L'Esperto indipendente individuato dagli Amministratori Indipendenti**

Ai fini del rilascio del presente parere, gli Amministratori Indipendenti di Indesit si sono avvalsi dell'ausilio di un esperto indipendente, dagli stessi individuato in Barclays Bank PLC (**"Barclays"**) in data 2 ottobre 2014<sup>2</sup>, come reso noto al mercato in pari data.

In data 28 ottobre 2014, Barclays ha rilasciato la propria *fairness opinion* (la **"Fairness Opinion Barclays"**) concludendo che, alla data di rilascio della stessa, e sulla base di, e condizionatamente a, quanto in essa contenuto, il prezzo di offerta è congruo da un punto di vista finanziario per i possessori delle azioni Indesit destinatari dell'Offerta diversi dall'Offerente, allegata *sub* (A).

### **2. Valutazione dell'Offerta**

L'Offerta è promossa da Whirlpool Italia, indirettamente controllata da Whirlpool Corporation che, pertanto, è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b) del TUF.

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

- (i) Whirlpool Corporation non detiene azioni ordinarie di Indesit;
- (ii) stante la sua natura obbligatoria, l'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, non è soggetta ad alcuna condizione di

<sup>1</sup> Si ricorda che (i) Consiglieri Luigi Abete, Paolo Amato, Guido Giuseppe Maria Corbetta e Libero Milone sono stati nominati dall'assemblea ordinaria di Indesit del 7 maggio 2013; (ii) Consigliere Paolo Monferino è stato nominato dall'assemblea ordinaria di Indesit del 7 maggio 2014 e (iii) Consigliere Antonio Segni è stato cooptato ex art. 2386 del Codice civile dal Consiglio di Amministrazione di Indesit del 15 ottobre 2014.

<sup>2</sup> Si precisa che l'individuazione di Barclays è stata effettuata dai Consiglieri Luigi Abete, Paolo Amato, Guido Giuseppe Maria Corbetta, Libero Milone e Paolo Monferino, in quanto, come già segnalato, il Consigliere Antonio Segni è stato successivamente cooptato dal Consiglio di Amministrazione di Indesit del 15 ottobre 2014.

efficacia né subordinata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ovvero condizionata all'ottenimento di alcuna autorizzazione;

- (iii) l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca delle azioni ordinarie di Indesit dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "*Delisting*")

#### 2.1 Finalità dell'Offerta

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

- (i) l'Acquisizione e l'Offerta rappresentano per il gruppo Whirlpool un'operazione strategica di significativa importanza, finalizzata a consentire al gruppo Whirlpool di integrare le attività del gruppo Indesit, sviluppando così sinergie nell'ambito della ricerca e sviluppo, degli investimenti, dei costi della catena del valore, delle piattaforme di prodotto, dell'attività amministrativa e produttiva;
- (ii) le opzioni che l'Offerente sta valutando per integrare le attività e le società dei due gruppi potrebbero includere operazioni straordinarie come fusioni infragruppo e trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti le società di entrambi i gruppi, la riorganizzazione delle attività produttive e distributive e il consolidamento di alcune funzioni tra i due gruppi.

#### 2.2 Delisting

Con riferimento al *Delisting*, si evidenzia di seguito quanto specificamente dichiarato dall'Offerente:

- (i) il *Delisting* rappresenta uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente;
- (ii) qualora ad esito dell'Offerta venga a detenere una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ripristinerà comunque un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni sul MTA e, sussistendone i presupposti, adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF a un prezzo per azione pari al corrispettivo dell'Offerta, ai sensi di legge;
- (iii) qualora ad esito dell'Offerta venga a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente intende avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti azioni ordinarie ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), a un

prezzo per azione pari al corrispettivo dell'Offerta, ai sensi di legge. Si segnala che l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso a un'unica procedura;

- (iv) i titolari di azioni Indesit che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, al completamento del *Delisting* saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

### **3. Il Corrispettivo**

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

- (i) il corrispettivo dell'Offerta è pari a Euro 11 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**");
- (ii) il Corrispettivo riconosce al mercato un premio pari al 17% circa rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di Indesit dell'ultimo anno precedente l'annuncio dell'Acquisizione in data 10 luglio 2014;
- (iii) considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'Acquisizione, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da Whirlpool Corporation per l'acquisto di azioni ordinarie di Indesit, nei dodici mesi anteriori alla data della Comunicazione;
- (iv) in particolare, alla luce di quanto precede il Corrispettivo coincide con il prezzo più elevato rispettivamente pagato da Whirlpool Corporation e dall'Offerente nell'ambito dei diversi contratti di compravendita nei quali si è articolata l'Acquisizione, vale a dire Euro 11 per azione;
- (v) né l'Offerente né Whirlpool Corporation hanno effettuato alcun ulteriore acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, né sono stati sottoscritti ulteriori accordi ovvero pattuiti corrispettivi ulteriori, anche in natura, che possano aver assunto rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo;
- (vi) nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto,

perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità della stessa. La valorizzazione dall'Offerente è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle azioni ordinarie di Indesit ai fini dei suddetti acquisti ed è stata determinata attraverso l'analisi effettuata autonomamente dall'Offerente.

#### **4. La Fairness Opinion di Barclays**

Nella predisposizione della *Fairness Opinion* Barclays ha dichiarato di aver esaminato, *inter alia*, i seguenti documenti: (i) determinati bilanci e relazioni infra-annuali pubblicamente disponibili di Indesit; (ii) le proiezioni finanziarie predisposte dal *management* della Società ed approvate dal Consiglio di Amministrazione per il periodo 2013-2016 nonché il *budget* 2014 predisposto dal *management* e parimenti approvato dal Consiglio di Amministrazione di Indesit; (iii) la serie storica dei prezzi delle Azioni nel periodo a partire da 12 mesi precedenti al 4 Novembre 2013 e fino al 10 Luglio 2014 nonché un campione di ricerche, pubblicate da analisti che seguono Indesit. Barclays ha inoltre dichiarato (iv) di aver comparato i risultati finanziari di Indesit, i prezzi e l'attività di negoziazione delle Azioni con quelli di determinate altre società ritenute rilevanti, (v) di aver esaminato i termini finanziari, limitatamente a quanto pubblicamente disponibile, di determinate altre transazioni ritenute rilevanti e che sono state comparate con i termini finanziari dell'Offerta, (vi) di aver esaminato specifica documentazione predisposta da Whirlpool Corporation e dall'Offerente in merito all'Offerta.

Fermo quanto precede, Barclays ha fornito motivata descrizione delle metodologie di valutazione utilizzate (serie storica dei prezzi di borsa, multipli di società comparabili, multipli di operazioni precedenti, prezzi obiettivo) nonché della ragione per la quale ha ritenuto di non utilizzare il metodo UDCF, individuata nella mancanza di proiezioni finanziarie e stime per un arco temporale dalla stessa Barclays ritenuto adeguato.

Barclays nella sua *Fairness Opinion* indica per ciascuno dei metodi utilizzati i parametri di riferimento, osservando in particolare quanto segue:

- per ciò che concerne la serie storica dei prezzi di borsa delle azioni Indesit, ne è stata osservata l'evoluzione storica nei due seguenti periodi: (i) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Indesit datato 04 Novembre 2013 che ha annunciato la decisione di Fineldo S.p.A. di nominare un consulente per una *review* strategica di potenziali alternative circa il proprio investimento in Indesit; e (ii) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Whirlpool Corporation datato

10 Luglio 2014 in cui è stato annunciato l'accordo vincolante raggiunto dalle parti per l'acquisto da parte di Whirlpool Corporation della partecipazione detenuta da Fineldo S.p.A. in Indesit. L'intervallo di valutazione è stato determinato sulla base del prezzo minimo e massimo nei due periodi di osservazione;

- con riferimento sia ai multipli di mercato di un campione di società comparabili, sia ai multipli di un campione di operazioni precedenti, Barclays ha dichiarato di aver applicato questa metodologia sulla base di un campione selezionato di società comparabili operanti nel settore degli elettrodomestici, con attenzione al settore dei grandi elettrodomestici;
- da ultimo, con riguardo ai prezzi obiettivo per le azioni Indesit espressi da un campione di analisti di ricerca, Barclays ha dichiarato di aver osservato tali prezzi assumendo a riferimento i medesimi periodi di tempo di cui all'analisi storica dei prezzi di borsa delle azioni Indesit.

Pertanto, sulla base di quanto precede, Barclays conclude dichiarando di ritenere che, alla data della propria *Fairness Opinion*, il Corrispettivo è congruo, da un punto di vista finanziario, per i possessori delle azioni Indesit diversi dall'Offerente.

\* \* \*

Alla luce di quanto precede, gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente:

- esaminati i contenuti della Comunicazione effettuata dall'Offerente;
- analizzato il contenuto del Documento di Offerta;
- valutate le condizioni, i termini e le motivazioni dell'Offerta, tenuto conto della natura obbligatoria della medesima;
- preso atto delle valutazioni condotte da Barclays e delle metodologie valutative implementate dalla stessa nella propria *Fairness Opinion*, nonché del giudizio ivi contenuto di congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto ai possessori delle azioni Indesit diversi dall'Offerente;

all'unanimità

(i) valutano positivamente l'Offerta di Whirlpool Italia avente ad oggetto le n. 34.244.635 azioni ordinarie dell'Emittente; e

(ii) ritengono congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo per i possessori delle azioni Indesit destinatari dell'Offerta.

Il presente parere, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, viene reso disponibile al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente unitamente alla *Fairness Opinion* di Barclays.

28 ottobre 2014

Gli Amministratori Indipendenti

Luigi Abete

Paolo Amato

Guido Giuseppe Maria Corbetta

Libero Milone

Paolo Monferino

Antonio Segni

*Traduzione di cortesia*

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE UNA TRADUZIONE DEL PARERE REDATTO IN ORIGINALE IN LINGUA INGLESE DA BARCLAYS BANK PLC IN FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI INDESIT COMPANY S.P.A.. LA TRADUZIONE IN ITALIANO DI SEGUITO RIPORTATA E' STATA PRODOTTA A PURO TITOLO DI CORTESIA ED IN CASO DI INCOERENZA TRA LA SEGUENTE TRADUZIONE ED IL PARERE ORIGINALE IN LINGUA INGLESE, QUEST'ULTIMO PREVALE.

Comitato degli Amministratori Indipendenti di Indesit Company S.p.A. (il "Comitato")

**Indesit Company S.p.A.**  
Viale Aristide Merloni, 47  
60044 – Fabriano (Ancona)  
Italia

28 Ottobre 2014

Spettabile Comitato,

Apprendiamo che il 14 Ottobre 2014 Whirlpool Italia Holdings S.r.l. ("Whirlpool", o l'"Offerente") ha pubblicato un Comunicato (il "Comunicato"), ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 Febbraio 1998, come successivamente modificato, (il "Testo unico della Finanza") e dell'articolo 37 del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 Maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), relativo all'offerta obbligatoria per l'acquisto della totalità delle azioni ordinarie (le "Azioni") di Indesit Company S.p.A. ("Indesit", o la "Società"), ad esclusione (i) delle Azioni direttamente o indirettamente possedute da Whirlpool, e (ii) delle Azioni proprie possedute da Indesit, ad un prezzo di €11,0 per Azione (l'"Offerta" e il prezzo proposto per Azione il "Prezzo di Offerta").

L'Offerta fa seguito alle acquisizioni da parte di Whirlpool, realizzate direttamente o indirettamente, delle partecipazioni nel capitale azionario di Indesit possedute da Fineldo S.p.A. ("Fineldo"), da alcuni componenti della famiglia Merloni e dalla Sig.ra Claudia Merloni, completate lo scorso 14 Ottobre 2014. Tali acquisizioni hanno comportato la necessità da parte di Whirlpool di promuovere l'Offerta.

I principali termini e caratteristiche dell'Offerta sono descritti con maggiore dettaglio nel Comunicato. Di conseguenza, la descrizione dell'Offerta e di talune altre informazioni qui riportate si qualifica per intero con riferimento alle informazioni più dettagliate contenute o incorporate per riferimento nel Comunicato.

Il Comitato ha richiesto il nostro parere in relazione alla congruità del Prezzo di Offerta, da un punto di vista finanziario, per i possessori delle Azioni (diversi da Whirlpool).

Prendiamo atto che il nostro parere è richiesto ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti.

Il nostro incarico è stato formalizzato attraverso una lettera datata 28 Ottobre 2014 firmata da Barclays Bank PLC, attraverso la propria divisione di *banca di investimento*, e dalla Società (la "Lettera di Incarico"). Il presente parere è fornito con riferimento ed è soggetto ai termini della Lettera di Incarico.

Al fine di giungere al nostro parere, abbiamo:

- (a) esaminato determinati bilanci e relazioni infra-annuali pubblicamente disponibili e altre informazioni operative e finanziarie relative alla Società che abbiamo ritenuto rilevanti ai fini della nostra analisi, inclusi il bilancio annuale certificato per l'esercizio terminato il 31 Dicembre 2013 e le relazioni infra-annuali per i periodi terminati il 30 Settembre 2013, 31 Marzo 2014 e 30 Giugno 2014;
- (b) esaminato determinati bilanci e relazioni infra-annuali non certificati e altre informazioni operative e finanziarie relative alla Società e forniteci dalla Società;
- (c) esaminato determinate proiezioni finanziarie predisposte dal *management* della Società per il periodo compreso tra il 2013 e il 2016, come approvate dal Consiglio di Amministrazione di Indesit il 16 Ottobre 2013 (il "**Business Plan di Indesit**");
- (d) esaminato il *budget* 2014 predisposto dal *management* della Società come approvato dal Consiglio di Amministrazione di Indesit nel Dicembre 2013;
- (e) esaminato la serie storica dei prezzi delle Azioni nel periodo a partire dal 12° mese precedente il 4 Novembre 2013 e fino al 10 Luglio 2014;
- (f) esaminato un campione di ricerche, sia pubblicamente disponibili che forniteci da Indesit, pubblicate da analisti di ricerca che seguono la Società;
- (g) comparato i risultati finanziari di Indesit, i prezzi e l'attività di negoziazione delle Azioni con quelli di determinate altre società che abbiamo ritenuto rilevanti;
- (h) esaminato i termini finanziari, limitatamente a quanto pubblicamente disponibile, di determinate altre transazioni che abbiamo ritenuto rilevanti e che abbiamo comparato con i termini finanziari dell'Offerta;
- (i) discusso con il *senior management* della Società dei risultati passati e presenti, dei risultati, delle attività, degli elementi attivi, degli elementi passivi, delle condizioni finanziarie e delle prospettive future della Società;
- (j) esaminato i termini dei seguenti annunci: i) comunicato finanziario emesso da Whirlpool Corporation il 10 Luglio 2014; ii) il Comunicato; e iii) una bozza del documento di offerta datato 14 Ottobre 2014 e 27 Ottobre che ci è stata messa a disposizione (la "**Bozza del Documento di Offerta**"); e
- (k) esaminato altre informazioni, effettuato altre analisi e considerato altri fattori, secondo quanto da noi ritenuto appropriato.

Abbiamo assunto e ci siamo basati sull'accuratezza e la completezza delle informazioni finanziarie e e/o delle altre informazioni che abbiamo esaminato allo scopo di fornire il nostro parere, senza svolgere alcuna verifica indipendente di tali informazioni (e pertanto non ci assumiamo alcuna responsabilità legata ad una verifica indipendente), e abbiamo inoltre fatto affidamento sulle rassicurazioni ricevute dal *management* della Società in relazione al fatto che lo stesso non sia a conoscenza di fatti o circostanze che renderebbero tali informazioni non accurate o fuorvianti. Con riferimento alle stime finanziarie, proiezioni (incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il *Business Plan di Indesit*), analisi e assunzioni della Società e sulla base di indicazioni ricevute dal *senior management* della Società, abbiamo assunto che: i) tali stime, proiezioni, analisi e assunzioni siano state preparate con ragionevolezza al fine di riflettere le migliori informazioni al momento

disponibili, le stime e i giudizi del *senior management* della Società in relazione ai risultati finanziari futuri della Società, e ii) che la Società produrrà risultati sostanzialmente in linea con tali proiezioni.

Non assumiamo alcuna responsabilità per, e non esprimiamo alcun parere in relazione a, tali stime finanziarie, proiezioni (incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il *Business Plan* di Indesit) e analisi o alle assunzioni su cui queste sono basate. Per giungere al nostro parere, non abbiamo condotto un sopralluogo delle sedi e delle strutture della Società e non abbiamo effettuato né ottenuto alcuna valutazione indipendente o perizia degli elementi attivi o passivi (inclusi eventuali strumenti finanziari derivati, attivi e passivi fuori bilancio) della Società, né abbiamo valutato la solvibilità o il *fair value* della Società nel contesto della normativa relativa al fallimento, insolvenza o questioni similari.

\* \* \*

Allo scopo di fornire il nostro parere, abbiamo utilizzato alcune metodologie di valutazione ed effettuato alcune analisi, che abbiamo sintetizzato di seguito. Preliminarmente, deve essere considerato che la nostra analisi è soggetta ad alcune limitazioni e difficoltà, incluse in particolare:

- (i) le aspettative del mercato in relazione a una possibile offerta per le Azioni sembrano aver avuto un impatto sul prezzo di borsa delle Azioni nel periodo successivo al comunicato stampa emesso dalla famiglia Merloni in data 4 Novembre 2013;
- (ii) con riferimento alle metodologie dei multipli di mercato di società quotate comparabili e dei multipli di precedenti operazioni (descritte rispettivamente nei successivi paragrafi (b) e (c)), abbiamo selezionato società comparabili e precedenti operazioni in ragione della affinità di uno o più business o di alcune caratteristiche operative con Indesit, che abbiamo ritenuto rilevanti per la nostra analisi. Tuttavia, date le differenze intrinseche tra business, attività e prospettive di Indesit e quelle delle società comparabili e delle società coinvolte in operazioni precedenti, abbiamo ritenuto non fosse appropriato fare (e pertanto non abbiamo fatto) affidamento esclusivo sui risultati quantitativi dei multipli di mercato e di operazioni precedenti. Di conseguenza, abbiamo anche fatto affidamento su giudizi qualitativi in relazione alle differenze tra business, caratteristiche finanziarie e operative e prospettive di Indesit e delle società comparabili nonché delle società coinvolte in operazioni precedenti, che potrebbero avere un impatto sul grado di comparabilità con Indesit. Tali giudizi qualitativi sono relativi principalmente alle differenti dimensioni, prospettive di crescita, livello di redditività, presenza geografica, stagionalità del business, borsa sulla quale le società sono quotate, principi contabili e grado di rischio operativo tra Indesit e le società comparabili e le società coinvolte in operazioni precedenti. In relazione all'analisi delle operazioni precedenti, i giudizi qualitativi espressi sono stati anche relativi alla differente quota del capitale acquisita e alle condizioni macroeconomiche e dei mercati dei capitali nelle quali tali operazioni si sono verificate; e
- (iii) la valutazione con flussi di cassa attualizzati *unlevered* ("UDCF") è ampiamente utilizzata e generalmente considerata tra le metodologie di riferimento per incarichi simili a quello presente. Tale metodologia si basa sull'attualizzazione di una serie di flussi di cassa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, che sono di norma ricavati dai *business plans* redatti dal *management* delle società, o da stime indipendenti e proiezioni elaborate da consulenti industriali e strategici. Il valore risultante dalla valutazione dell'UDCF è pari alla somma di: i) il valore attuale dei flussi di cassa futuri nel periodo di tempo esplicito delle proiezioni finanziarie e ii) il valore attuale del valore terminale. Tanto più è ridotto il periodo esplicito, tanto maggiore sarà il peso del valore terminale sul valore totale della società e più alto è l'impatto, sul valore terminale, di variazioni anche marginali dei parametri di

valutazione (costo medio ponderato del capitale, tasso di crescita terminale (g) o multiplo di uscita), con conseguente impatto sulla rilevanza complessiva del risultato. Al fine di svolgere il nostro incarico, il *management* della Società ha messo a nostra disposizione il *Business Plan* di Indesit che contiene alcune proiezioni finanziarie per il periodo 2013-2016, con un periodo esplicito di attualizzazione di soli due anni completi (2015 e 2016). Per gli anni successivi, il *management* della Società ci ha informato che non sono stati preparati né *business plan* né simulazioni in relazione alla crescita attesa e alle prospettive di redditività. In mancanza di proiezioni finanziarie e stime per un numero di anni adeguato, non abbiamo ritenuto rilevante la valutazione UDCF al fine dello svolgimento della nostra analisi. Per le ragioni esposte, a seguito di attenta considerazione, non abbiamo incluso la valutazione UDCF tra le metodologie di valutazione utilizzate nel fornire il nostro parere.

Di seguito si riporta una sintesi delle metodologie di valutazione e di alcune analisi effettuate al fine di fornire il presente parere. Tale sintesi non deve essere considerata, e non rappresenta, una descrizione completa e omnicomprensiva di tutte le analisi effettuate. La formulazione di un parere di congruità è un processo complesso e comporta varie decisioni circa le metodologie di valutazione e le analisi più appropriate, nonché circa l'applicazione di tali metodologie di valutazione e analisi alle circostanze specifiche. Pertanto, un parere di congruità non si presta ad una analisi parziale o descrizione di sintesi.

Nel giungere al nostro parere, il nostro approccio di valutazione ha considerato:

1. Serie storica dei prezzi di borsa delle Azioni;
2. Multipli di mercato di un campione di società comparabili;
3. Multipli di un campione di operazioni precedenti; e
4. Prezzi obiettivo per le Azioni espressi da un campione di analisti di ricerca.

Non abbiamo attribuito un intervallo puntuale di valore alle Azioni ma piuttosto abbiamo raggiunto la nostra conclusione in relazione alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Prezzo di Offerta, per i possessori delle Azioni (diversi da Whirlpool), sulla base di differenti analisi finanziarie e comparative. Abbiamo considerato i risultati delle metodologie utilizzate nel loro complesso e non abbiamo attribuito alcun particolare peso a nessuna delle singole metodologie. Considerare separatamente una qualsiasi delle nostre analisi, senza considerare tutte le analisi e i fattori nel loro complesso, potrebbe portare ad esprimere un giudizio fuorviante o incompleto del processo sottostante al nostro parere e, di conseguenza, dello stesso parere da noi espresso. Di conseguenza, gli intervalli di valutazione derivati da ciascuna analisi non devono essere considerati individualmente e non devono essere considerati come rappresentativi del nostro parere sul valore attuale della Società o delle sue Azioni. Le nostre analisi non devono essere intese quale perizia né si deve ritenere riflettano il prezzo a cui le Azioni saranno o dovranno essere negoziate in un qualunque momento temporale.

- (a) Serie storica dei prezzi di borsa delle Azioni. Abbiamo osservato l'evoluzione storica del prezzo di borsa delle Azioni nei due periodi seguenti: (i) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Indesit datato 4 Novembre 2013, che ha annunciato la decisione di Fineldo di nominare un consulente per una *review* strategica di potenziali alternative circa il proprio investimento in Indesit; e ii) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Whirlpool datato 10 Luglio 2014, in cui è stato annunciato l'accordo vincolante raggiunto dalle parti per l'acquisto da parte di Whirlpool della partecipazione detenuta da Fineldo in Indesit.

L'intervallo di valutazione è stato determinato sulla base di: (i) prezzo minimo e massimo nei 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Indesit in data 4 Novembre

2013, corrispondente a €4,93 and €7,82 per Azione, rispettivamente; e (ii) prezzo minimo e massimo nei 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Whirlpool in data 10 Luglio 2014, corrispondente a €5,28 and €11,26 per Azione, rispettivamente.

- (b) Multipli di mercato di un campione di società comparabili. Abbiamo applicato questa metodologia sulla base di un campione selezionato di società comparabili operanti nel settore degli elettrodomestici, con attenzione al settore dei grandi elettrodomestici, che abbiamo ritenuto rilevanti per la nostra analisi.
- Il campione di società comparabili utilizzato ai fini del presente parere comprende le seguenti società operanti nel settore degli elettrodomestici: Arcelik (Turchia), De'Longhi (Italia), Electrolux (Svezia), Midea (Cina), Qingdao Haier (Cina), SEB (Francia), Whirlpool (Stati Uniti).

L'intervallo di valutazione è stato determinato applicando i multipli Enterprise Value / EBITDA e Enterprise Value / EBIT, calcolati sulla base dei prezzi di mercato del campione selezionato di società comparabili, all'EBITDA e all'EBIT consolidati di Indesit per gli anni 2014 e 2015 derivanti rispettivamente dal budget e dal *Business Plan* di Indesit, operazione che ha prodotto come risultato un prezzo minimo e massimo per Azione di:

- €9,24 e €11,29 con riferimento ai multipli basati sull' EBITDA 2014;
- €10,61 e €12,64 con riferimento ai multipli basati sull' EBITDA 2015;
- €4,42 e €8,75 con riferimento ai multipli basati sull' EBIT 2014;
- €6,60 e €10,77 con riferimento ai multipli basati sull' EBIT 2015.

- (c) Multipli di un campione di operazioni precedenti. Abbiamo applicato questa metodologia sulla base di un campione selezionato di operazioni precedenti riguardanti società operanti nel settore degli elettrodomestici, con attenzione al settore dei grandi elettrodomestici, che abbiamo ritenuto rilevanti per la nostra analisi.

Il campione di operazioni comparabili utilizzato allo scopo di fornire il presente parere include: l'acquisizione da parte di Robert Bosch di BSH (Set-2014), l'acquisizione da parte di Electrolux di GE Appliances (Set-2014), l'acquisizione da parte di Electrolux di CTI (Ago-2011), l'acquisizione da parte di Arcelik di Defy Appliances (Lug-2011), l'acquisizione da parte di Electrolux di Olympic Group (Lug-2011), l'acquisizione da parte di Gorenje di ATAG (Giu-2008), l'acquisizione da parte di Fisher & Paykel di Elba (Giu-2006), l'acquisizione da parte di Whirlpool di Maytag (Ago-2005).

L'intervallo di valutazione è stato determinato applicando i multipli Enterprise Value / EBITDA, calcolati sulla base del valore delle operazioni facenti parte del campione selezionato, all'EBITDA consolidato di Indesit per il periodo di dodici mesi concluso il 30 Giugno 2014, operazione che ha prodotto come risultato un prezzo minimo e massimo di €8,81 e €12,68 per Azione.

- (d) Prezzi obiettivo per le Azioni espressi da un campione di analisti di ricerca. Abbiamo osservato i prezzi obiettivo per le Azioni espressi da un campione di analisti di ricerca che seguono la Società. Coerentemente con l'analisi dei prezzi di borsa storici delle Azioni, ci siamo focalizzati sui seguenti periodi: (i) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Indesit datato 4 Novembre 2013 che ha annunciato la decisione di Fineldo di nominare un consulente per una *review* strategica di potenziali alternative circa il proprio investimento in Indesit; e ii) i 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa da parte di Whirlpool datato 10 Luglio 2014 in cui è stata annunciato l'accordo

vincolante raggiunto dalle parti per l'acquisto, da parte di Whirlpool, della quota di Fineldo in Indesit.

L'intervallo di valutazione è stato determinato sulla base di: (i) prezzo obiettivo minimo e massimo nei 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Indesit in data 04 Novembre 2013, corrispondente a €3,80 and €9,10 per Azione, rispettivamente; e (ii) prezzo obiettivo minimo e massimo nei 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Whirlpool in data 10 Luglio 2014, corrispondente a €5,10 and €12,70 per Azione, rispettivamente.

La tabella riportata di seguito fornisce gli intervalli di prezzo per Azione per ciascuna delle metodologie di valutazione di cui sopra, che si raffrontano con un Prezzo di Offerta pari a €11,00 per Azione:

| Metodologie di valutazione                                                    | Dettagli                                                                                   | Prezzo per Azione (€) |         |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------|
|                                                                               |                                                                                            | Minimo                | Massimo |
| Serie storica dei prezzi di borsa delle Azioni                                | 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Indesit in data 4 Novembre 2013  | 4,93                  | 7,82    |
|                                                                               | 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Whirlpool in data 10 Luglio 2014 | 5,28                  | 11,26   |
| Multipli di mercato di un campione di società comparabili                     | EV/EBITDA 2014E                                                                            | 9,24                  | 11,29   |
|                                                                               | EV/EBITDA 2015E                                                                            | 10,61                 | 12,64   |
|                                                                               | EV/EBIT 2014E                                                                              | 4,42                  | 8,75    |
|                                                                               | EV/EBIT 2015E                                                                              | 6,60                  | 10,77   |
| Multipli di un campione di precedenti operazioni                              | EV/LTM EBITDA                                                                              | 8,81                  | 12,68   |
| Prezzi obiettivo per le Azioni espressi da un campione di analisti di ricerca | 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Indesit in data 4 Novembre 2013  | 3,80                  | 9,10    |
|                                                                               | 12 mesi precedenti all'emissione del comunicato stampa di Whirlpool in data 10 Luglio 2014 | 5,10                  | 12,70   |

\* \* \*

Il nostro parere si basa necessariamente sulle condizioni finanziarie, economiche, di mercato e sulle altre condizioni in essere, e che possono essere valutate, alla data della presente lettera. Sebbene

abbiamo utilizzato varie assunzioni, giudizi, stime e metodologie di valutazione nella nostra analisi, che consideriamo ragionevoli e appropriati in relazione alle circostanze, non può essere fornita alcuna certezza in merito all'accuratezza di nessuna di tali assunzioni, giudizi, stime e metodologie di valutazione. Abbiamo assunto che non ci sia stato alcun cambiamento significativo in merito agli elementi attivi e alle condizioni finanziarie, ai risultati, al *business* o alle prospettive di Indesit successivamente ai risultati trimestrali del 30 Giugno 2014, fatta eccezione per eventuali cambiamenti pubblicamente annunciati dalla Società. Abbiamo inoltre assunto che tutte le autorizzazioni e approvazioni governative, regolamentari o di altra natura necessarie per l'esecuzione dell'Offerta, ove richieste, siano ottenute senza alcun impatto negativo sulla Società o sui benefici contemplati dell'Offerta e che l'esecuzione dell'Offerta sia completata conformemente ai termini e alle condizioni delineati nella Bozza del Documento di Offerta senza eccezioni, modifiche o cambiamenti di nessuno dei termini e delle condizioni rilevanti. Non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare il nostro parere sulla base di circostanze che possano manifestarsi successivamente alla data di questa lettera.

Abbiamo assunto che il documento di offerta sarà coerente in tutti gli aspetti rilevanti all'ultima bozza da noi esaminata. Non esprimiamo alcun parere in relazione a eventuali conseguenze fiscali o altre conseguenze che potrebbero risultare dall'Offerta, né il nostro parere considera tematiche legali, fiscali, regolamentari o contabili.

Siamo stati incaricati dalla Società esclusivamente di fornire un parere, a beneficio del Comitato, conformemente e subordinatamente alle nostre prassi, in relazione alla congruità del Prezzo di Offerta, da un punto di vista finanziario, per i possessori di Azioni (diversi da Whirlpool) e, di conseguenza, non esprimiamo alcun parere o raccomandazione circa la congruità degli altri termini e condizioni dell'Offerta.

Non ci è stato chiesto di richiedere, né abbiamo richiesto indicazioni di interesse di terzi in relazione all'acquisto di tutte o parte le azioni della Società; non abbiamo assistito la Società in relazione all'Offerta e non siamo stati coinvolti in alcuna negoziazione tra Whirlpool, Fineldo e alcuni componenti della famiglia Merloni che ha poi condotto all'Offerta. Non ci è stato chiesto di condurre alcuna indagine in relazione a Whirlpool e/o nessuna delle sue società affiliate o di valutare la loro capacità di adempiere i propri obblighi in relazione all'Offerta (o la loro capacità di accedere a fondi o ottenere finanziamenti eventualmente necessari) e, coerentemente, tali elementi non sono stati da noi valutati ai fini del nostro parere. La Società ha concordato di riconoscerci una commissione a seguito della consegna del presente parere e ha concordato di tenerci indenni in relazione a determinate responsabilità che potrebbero risultare per effetto dello svolgimento del nostro incarico.

Barclays Bank PLC, insieme alle proprie società affiliate, (il "**Gruppo Barclays**") è un primario fornitore di servizi finanziari, attivo in una vasta gamma di attività di banca commerciale, banca di investimento, *investment management* e altre attività. Nell'ambito dell'ordinario svolgimento di tali attività, Barclays Bank PLC e altri membri del Gruppo Barclays (o fondi di investimento da essi gestiti o nei quali essi abbiano un interesse finanziario) potrebbero negoziare, per proprio conto o per conto dei propri clienti, e, di conseguenza, potrebbero in qualsiasi momento detenere una posizione lunga o corta, in titoli obbligazionari e/o azionari (e/o relativi strumenti derivati) della Società e/o dell'Offerente. Inoltre, membri del Gruppo Barclays potrebbero aver mantenuto, e potrebbero continuare a mantenere, relazioni bancarie e altre relazioni commerciali con la Società e/o con l'Offerente e potrebbero inoltre fornire servizi di banca di investimento alla Società e/o all'Offerente in futuro, per i quali ci aspettiamo di ricevere delle commissioni.

Il presente parere, la cui consegna è stata approvata dal Comitato di *Fairness Opinion* di Barclays, è rilasciato a beneficio esclusivo del Comitato, per il solo scopo di una propria valutazione dell'Offerta.

Di conseguenza, il presente parere non è stato preparato per conto o a beneficio di, e non conferisce alcun diritto o tutela per, gli altri membri del Consiglio di Amministrazione della Società. Nessun dipendente, creditore, azionista o altro possessore del capitale della Società, potrà fare affidamento sul presente parere e pertanto nessun diritto o tutela sono conferiti ai medesimi in relazione al presente parere. Il presente parere (in tutto o in parte) non deve essere divulgato o menzionato pubblicamente, o comunicato a terzi, nè sullo stesso può essere fatto alcun affidamento da parte di terzi, nè potrà essere utilizzato per alcuna altra finalità in assenza del nostro consenso preventivo rilasciato per iscritto, fermo restando che una copia di questo parere potrà essere inclusa per intero nel parere che il Comitato è tenuto a pubblicare in relazione all'Offerta qualora tale inclusione sia richiesta dalla normativa o dalla regolamentazione applicabile.

Il nostro parere non costituisce in alcun modo una raccomandazione in relazione al fatto che i possessori delle Azioni debbano o meno accettare l'Offerta, o a come essi debbano agire in relazione all'Offerta o in relazione ad ogni altra circostanza.

Il parere è fornito al Comitato in Inglese. Una traduzione in Italiano è stata messa a disposizione del Comitato. In caso di eventuali discrepanze o contrasti tra le versioni in Inglese e in Italiano, la versione in Inglese è da ritenersi prevalente.

\* \* \*

Sulla base e condizionatamente a quanto precede, alla data odierna riteniamo che il Prezzo di Offerta sia congruo, da un punto di vista finanziario, per i possessori delle Azioni (diversi da Whirlpool).

In fede

**Barclays Bank PLC, attraverso la propria divisione di banca di investimento**

**N DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nel Paragrafo N.1 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente in Viale Guido Borghi 27, 21025 Comerio (Varese);
- (ii) la sede legale dell'Emittente in Viale Aristide Merloni 47, 60044 Fabriano (Ancona);
- (iii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: Largo Mattioli 3, 20121 Milano;
- (iv) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (v) sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.indesitcompany.com](http://www.indesitcompany.com);
- (vi) sul sito internet del Global Information Agent dell'Offerta all'indirizzo <http://sodali-transactions.com/>.

**N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE**

- (a) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2013, corredata dagli allegati previsti per legge;
- (b) Relazione finanziaria semestrale relativa al semestre chiuso il 30 giugno 2014, corredata dagli allegati previsti per legge.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel Documento di Offerta appartiene all'Offerente e a Whirlpool Corporation.

L'Offerente e Whirlpool Corporation dichiarano che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Whirlpool Italia Holdings S.r.l.

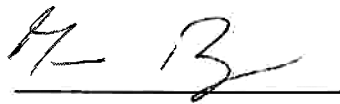
Nome: Marc Bitzer

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. Bitzer', is written over a horizontal line.

Carica: Procuratore

Whirlpool Corporation

Nome: Marc Bitzer

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. Bitzer', is written over a horizontal line.

Carica: *President, Whirlpool North America and EMEA*

