

## COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

### **FUSIONE GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A. E LA GAIANA S.p.A.: VIA LIBERA DAI CDA**

***La delibera di approvazione del progetto di fusione costituisce un'ulteriore fase del percorso di integrazione fra le due Società avviato con la deliberazione dello scorso 16 ottobre.***

Milano e Genova, 24 novembre 2006 - I Consigli di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. e La Gaiana S.p.A., riunitisi in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di La Gaiana in Gabetti Property Solutions.

La delibera di approvazione del progetto di fusione costituisce un'ulteriore fase del percorso di integrazione fra Gabetti Property Solutions e La Gaiana avviato con la deliberazione del 16 ottobre 2006.

La fusione realizza la sintesi di un progetto industriale fortemente condiviso che è in grado di sviluppare e realizzare sinergie ed efficienze con l'effetto di migliorare la posizione competitiva del Gruppo nel suo complesso, sia dal punto di vista dimensionale, che per profilo operativo.

Grazie all'integrazione, infatti, Gabetti Property Solutions potrà consolidare ulteriormente la propria leadership nel settore immobiliare italiano quale *full service provider*, acquisendo nel proprio ambito *know-how* e attività pienamente complementari.

Nell'ambito dell'operazione è altresì previsto il conferimento del marchio e del patrimonio di La Gaiana in favore di una società di nuova costituzione, allo scopo di conservarne la forte capacità distintiva sul mercato. Quest'ultima potrà beneficiare di importanti sinergie rivenienti dalla gamma completa di servizi offerti da Gabetti Property Solutions ed in particolare dalla presenza territoriale garantita dalla rete di agenzie.

La piena complementarietà delle strutture, sia di *business* che organizzative, inoltre, permetterà di operare in modo integrato con una complessiva semplificazione dei processi decisionali e delle procedure operative, favorendo la crescita della redditività, con beneficio per tutti gli azionisti.

#### **Finalità dell'operazione**

La fusione è volta a integrare due realtà tra loro fortemente complementari, operanti in segmenti di mercato contigui, consentendo di realizzare una maggiore diversificazione nel *mix* dei ricavi.

All'attività di service provider viene infatti affiancata una più consistente attività di *investment*.

La fusione si prefigge obiettivi sia industriali che finanziari, tra cui:

- il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della società risultante dalla fusione con incremento della disponibilità di risorse finanziarie per lo sviluppo del business;
- l'ottimizzazione della gestione e degli impegni finanziari nelle iniziative comuni;
- l'aumento della liquidità del titolo;
- la realizzazione di economie di scala;
- l'ampliamento e il consolidamento del portafoglio servizi e del portafoglio clienti;
- una maggiore valorizzazione degli elementi di complementarietà dei servizi offerti;
- il conseguimento di una maggiore visibilità sul mercato.

#### **Modalità dell'integrazione**

Nelle sue linee generali, l'operazione di integrazione prevede:

- la fusione per incorporazione di La Gaiana in Gabetti Property Solutions;

e, prima della fusione:

- il conferimento del ramo di azienda “Property Trading & Development” di La Gaiana in una società di nuova costituzione dalla stessa interamente partecipata.

La realizzazione dell’operazione sarà subordinata all’approvazione dei competenti organi sociali, nonché al perfezionamento del conferimento.

L’operazione non comporta sovrapposizioni o duplicazioni di funzioni.

La modalità prescelta consente di unificare le società coinvolte sotto la denominazione sociale con il maggiore grado di notorietà e penetrazione commerciale e di semplificare il processo di integrazione attraverso l’individuazione, quale Società Incorporante, della società che già persegue l’obiettivo di integrare all’interno della propria attività una pluralità di business e iniziative immobiliari.

### **Rapporto di cambio**

Sulla base delle valutazioni effettuate dagli *Advisors*, il rapporto di cambio stabilito per la fusione è di 0,51 azioni ordinarie di Gabetti Property Solutions per ogni azione ordinaria di La Gaiana.

Tale rapporto è stato determinato dai Consigli di Amministrazione delle due Società sulla base di metodologie di valutazione in linea con quelle usualmente utilizzate per operazioni similari (DCF, multipli di mercato e quotazioni di Borsa).

Assumendo che gli azionisti di La Gaiana non esercitino il proprio diritto di recesso, è previsto che i principali azionisti della società risultante dalla fusione siano Acosta S.r.l. (Famiglia Giordano) con circa il 29,7% del capitale sociale, Marcegaglia S.p.A. con circa il 14,4%, Barclays Bank Plc con circa il 12,8%, Giovanni Gabetti con circa il 10,3%, Elio Gabetti con circa il 6,7%, Generali Properties S.p.A. con circa il 3,2%, MR Capital S.r.l. (Maurizio Monteverdi) con circa il 3,2%, Gian Luigi Croce con circa il 2,4%, Istituto Ligure Mobiliare S.p.A. con circa il 2,2%.

Il concambio verrà servito da Gabetti Property Solutions in parte utilizzando le azioni Gabetti Property Solutions attualmente di proprietà di La Gaiana e, per la parte rimanente, mediante apposito aumento del capitale sociale.

### **Il conferimento**

È previsto che, prima del perfezionamento della fusione, La Gaiana conferisca il ramo d’azienda “Property Trading & Development” in favore della società La Gaiana S.r.l., costituita in data 6 novembre 2006.

Tale conferimento consente di raggiungere una pluralità di obiettivi quali:

- far convergere in un apposito veicolo societario le attività di gestione e valorizzazione immobiliare, attualmente svolte da La Gaiana;
- conservare la forte capacità distintiva del marchio “La Gaiana” sul mercato, che deriva dalla tradizione e dal riconoscimento collettivo del suo marchio.

Il conferimento si perfezionerà e avrà efficacia nel momento giuridico immediatamente precedente al completamento della fusione.

### **Il diritto di recesso**

Agli azionisti di La Gaiana che non concorreranno alle deliberazioni dell’assemblea straordinaria spetterà il diritto di recesso, ai sensi dell’art. 2437, comma 1, lett. a, del Codice Civile. L’adozione dello Statuto della Gabetti Property Solutions implicherà infatti per essi un cambiamento significativo dell’attività della società cui parteciperanno in esito alla fusione. Il valore di liquidazione delle azioni per le quali potrà essere esercitato il diritto di recesso è pari a 1,727 euro per ciascuna azione La Gaiana. In considerazione del fatto che La Gaiana è una società quotata, tale valore corrisponde, ai sensi dell’articolo 2437-ter del Codice Civile, alla media aritmetica (quale calcolata da Borsa Italiana S.p.A.) dei prezzi di chiusura delle azioni La Gaiana nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’assemblea sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, avvenuta in data 18 ottobre 2006. La Gaiana provvederà a comunicare tempestivamente tutte le informazioni necessarie ai fini dell’esercizio del suddetto diritto di recesso.

### **Tempistica dell'operazione**

Il progetto di fusione sarà sottoposto all'approvazione delle Assemblee straordinarie di Gabetti Property Solutions e di La Gaiana; l'Assemblea di Gabetti Property Solutions S.p.A. è stata convocata per il giorno 6 febbraio 2007, in prima convocazione, e per il giorno 7 febbraio 2007, in seconda convocazione, con avviso pubblicato in data 7 novembre 2006 sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana; l'Assemblea di La Gaiana S.p.A. è stata convocata per il giorno 5 febbraio 2007, in prima convocazione, e per il giorno 8 febbraio 2007, in seconda convocazione, con avviso pubblicato in data 18 ottobre 2006 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Entro i trenta giorni antecedenti l'Assemblea, saranno messi a disposizione degli azionisti e del pubblico - presso le sedi delle Società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sui siti [www.gabetti.it](http://www.gabetti.it) e [www.lagaiana.it](http://www.lagaiana.it) - i documenti di cui all'art. 2501-*septies* del Codice Civile, ivi compreso il progetto di fusione, le relazioni degli Amministratori, la relazione dell'esperto sulla congruità del concambio e le situazioni patrimoniali di fusione. Entro i dieci giorni antecedenti l'Assemblea, sarà messo a disposizione il documento informativo sull'operazione di fusione di cui all'art. 70 del Regolamento approvato con delibera della Consob n. 11971/1999.

Si prevede che il perfezionamento della fusione avvenga entro la fine del primo semestre del 2007.

Hanno operato in qualità di *Advisors* finanziari per Gabetti Property Solutions Finanziaria Internazionale Holding S.p.A. e per La Gaiana Banca Finnat Euramerica S.p.A.. Per le questioni legali, Gabetti è stata assistita da Chiomenti Studio Legale e La Gaiana dallo studio Legale Shearman & Sterling LLP.

Il Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions informa, inoltre, che, con lettera del 23 novembre 2006, la Dott.ssa Emma Marcegaglia, consigliere indipendente e membro del Comitato per il Controllo Interno, ha rassegnato le proprie dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione della Società per contingenti ragioni personali. Il Consiglio, nel prendere atto delle dimissioni, esprime alla Dott.ssa Marcegaglia il pieno apprezzamento e stima per la professionalità e dedizione profuse nell'espletamento dei suoi mandati.

### **Contatti per la stampa**

Gabetti Property Solutions

SEC Relazioni Pubbliche e Istituzionali

02/6249991

Marco Fraquelli 339/7651839; [fraquelli@secrp.it](mailto:fraquelli@secrp.it)

Fabrizio Puddu 335/6839561; [puddu@secrp.it](mailto:puddu@secrp.it)

Luigi Santo 349/4426014; [santo@secrp.it](mailto:santo@secrp.it)

La Gaiana

Dott. Ugo Giordano

Dott. Marco Speretta

010/585760

[lagaiana@lagaiana.it](mailto:lagaiana@lagaiana.it)