

Milano, 26 ottobre 2009

Comunicato Stampa

- ***Deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci l'aumento di capitale in opzione per un controvalore massimo di circa 80 milioni di Euro;***
 - ***Aggiornamenti in merito all'operazione di capitalizzazione e ristrutturazione in corso con Poligest S.r.l.;***
- ***Rinviata la parte Ordinaria dell'Assemblea dei Soci a lunedì 9 novembre 2009, ore 15:30;***
 - ***Approvata la modifica degli articoli 7 e 8 del vigente Statuto Sociale;***
- ***Mancato raggiungimento del quorum necessario per la delibera di modifica del termine per la sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato al fondo americano YA GLOBAL INVESTMENTS LP, al servizio del SEDA.***

I Viaggi del Ventaglio S.p.A. comunica che - in data odierna - si è tenuta l'Assemblea Straordinaria dei Soci, in seconda convocazione.

Deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci l'aumento di capitale in opzione per un controvalore massimo di circa 80 milioni di Euro

L'Assemblea dei Soci - riunitasi sotto la presidenza del Signor Bruno Colombo - dopo aver approvato la situazione patrimoniale al 31 luglio 2009, dalla quale - si ricorda - è emersa una perdita tale da far trovare la Società nelle condizioni di cui all'art. 2447 Cod. Civ. (cfr. Comunicato Stampa del 14 settembre 2009), ha provveduto a deliberare un aumento di capitale sociale in opzione ai Soci.

L'aumento di capitale prevede, in particolare:

- 1.) la copertura della perdita complessiva risultante dalla situazione patrimoniale al 31 luglio 2009 - pari a 15.380.106 Euro - per 9.987.985 Euro mediante riduzione del capitale, subordinatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale di cui al punto 2.) che segue, da 10.107.985 Euro a 120.000 Euro, residuando così una perdita ancora da coprire pari a 5.392.121 Euro;
- 2.) la reintegra ed aumento in via scindibile del capitale sociale, come sopra ridotto, per un ammontare massimo di 79.999.999,97 Euro mediante emissione di un numero massimo di 1.454.545.454 azioni (senza valore nominale), da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 10 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di 0,055 Euro (da imputare a capitale);
- 3.) la copertura della residua perdita pari a 5.392.121 Euro - subordinatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale di cui sopra al punto 2.) e contestualmente all'efficacia dello stesso - mediante contestuale nuova riduzione del capitale, come sopra aumentato, per nominali 5.392.121 Euro, senza alcun annullamento di azioni;
- 4.) il conferimento al Consiglio di Amministrazione della facoltà di collocare anche a terzi - al medesimo prezzo di cui al precedente punto 2.) - la parte residua dell'aumento di capitale

- rimasta eventualmente inoptata dopo l'offerta dei diritti di opzione sul mercato ai sensi dell'articolo 2441, 3° comma, Cod. Civ., sempre con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purchè certi, liquibili e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società;
- 5.) il 30 giugno 2010, quale termine ultimo per l'esecuzione dell'aumento di cui sopra al punto 2.).

Inoltre, la delibera di aumento di capitale è stata integrata dall'Assemblea con un apposito mandato al Consiglio di Amministrazione, ora per allora, in base al quale - fermo tutto quanto sopra deliberato - dar corso alle procedure volte all'accertamento della causa di scioglimento della Società - di cui all'art. 2484, n. 4 del Codice Civile - nell'ipotesi in cui non pervengano nelle casse sociali, entro il 30 novembre 2009 (compreso), versamenti in conto aumento di capitale per l'importo complessivo di minimi 6 milioni di Euro. A tal fine, sono stati sin d'ora nominati - con efficacia dal 1° dicembre 2009 e a condizione della mancata ricezione del menzionato versamento - i Signori Maurizio Fabbri, Gianluigi Lucchini e Francesco Tabone quali liquidatori.

Aggiornamenti in merito all'operazione di capitalizzazione e ristrutturazione in corso con Poligest S.r.l.

Si rammenta che l'aumento di capitale si colloca, altresì, nel contesto dell'operazione di cessione della partecipazione azionaria riconducibile alla famiglia Colombo (il "**Pacchetto IVV**") a Poligest S.r.l. ("**Poligest**"), così come descritta nella Relazione degli Amministratori redatta dai sensi degli artt. 2446 e 2447 Cod. Civ. e dell'art. 74 Regolamento Consob, nonchè nel Comunicato Stampa del 2 ottobre 2009.

Si precisa, comunque, che - nell'ambito dell'operazione di capitalizzazione e ristrutturazione in corso con Poligest - in base a quanto da quest'ultima comunicato alla Società, Poligest dovrebbe procedere al versamento di un primo importo di 6 milioni di Euro in favore della Società, in conto aumento di capitale (il "**Primo Versamento**") all'ottenimento del provvedimento, da parte di Consob, di esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto (l'"**OPA**") e al verificarsi delle altre condizioni previste nel *Term Sheet* (di cui al citato Comunicato Stampa dello scorso 2 ottobre 2009). Il Primo Versamento - che sarà contestuale all'acquisto da parte di Poligest del Pacchetto IVV della famiglia Colombo - si prevede avverrà il giorno **9 novembre 2009**, a seguito della nomina dei nuovi organi sociali da parte dell'Assemblea Ordinaria all'uopo rinviata (si vedano *infra* ulteriori dettagli sul punto).

Secondo quanto risulta alla Società, contestualmente al Primo Versamento, Poligest si impegnerà irrevocabilmente: (i) a versare, a semplice richiesta del Consiglio di Amministrazione, ulteriori importi a titolo di versamento in conto capitale sino all'importo massimo - comprensivo dei primi 6 milioni di Euro - di circa 20,6 milioni di Euro, entro l'esecuzione dell'aumento di capitale; (ii) a sottoscrivere un'ulteriore quota dell'aumento di capitale, qualora - a seguito dell'offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati, della conversione dei crediti in capitale da parte dei fornitori e dell'eventuale sottoscrizione da parte di terzi - residuino azioni da emettersi in esecuzione dell'aumento di capitale stesso.

In particolare, quanto alla condizione prevista nel *Term Sheet* - in base alla quale devono essere raggiunti accordi per la conversione dei crediti da parte dei fornitori per un ammontare pari ad almeno 40 milioni di Euro - il Presidente ha aggiornato l'Assemblea dei Soci comunicando che, ad oggi, risultano (i) formalizzati impegni di compensazione per circa 23.600.000 Euro, (ii) non formalizzati, ma in attesa di ricevere la documentazione debitamente sottoscritta, impegni per 13.750.000 Euro, oltre (iii) a 1.800.000 Euro di stralci operati verso fornitori (indipendentemente dalle citate conversioni).

Alla luce di quanto sopra - e tenuto conto dell'importo dello stralcio - il Presidente ha comunicato che la Società auspica che la condizione possa ritenersi soddisfatta a breve e, comunque, entro il sopraccitato termine di esecuzione dell'operazione con Poligest, tenuto anche conto che le trattative proseguiranno nei prossimi giorni.

E' stato, inoltre, precisato che - ad oggi - non è invece ancora stata soddisfatta la condizione relativa all'ottenimento del provvedimento da parte di Consob per l'esenzione dall'OPA.

Quanto al *Memorandum of Understanding* ("MoU") sottoscritto con Alessandro Paoletti - in data 27 luglio 2009 - e relativo alla possibile cessione del comparto delle attività alberghiere (si vedano Comunicati Stampa del 30 luglio e 6 agosto 2009), il Presidente ha informato i Soci che la tensione finanziaria del Gruppo Ventaglio ha comportato un significativo impatto sull'operazione prevista dal MoU. Per questi motivi, la Società ha inviato a Alessandro Paoletti una proposta di modifica del MoU, al fine di rinegoziare - in buona fede - nuovi termini e condizioni dell'operazione (in linea anche con quanto richiesto da Poligest tra le condizioni all'operazione stabilite nel *Term Sheet*).

Infine - con riferimento alle notizie apparse sugli organi di stampa, in data 23 ottobre 2009 - la Società precisa di avere ricevuto un atto di diffida stragiudiziale da parte di Investitori e Associati SGR S.p.A., Bluvacanze S.p.A., Cisalpina Tours S.p.A. e Going S.r.l.. Tale atto, rivolto in via principale ad alcuni soci di Poligest, ha per oggetto la contestazione di una presunta violazione di obblighi di non concorrenza da parte di tali soci di Poligest. La Società, pertanto, ha già provveduto a rispondere che nessuna diffida può essere rivolta alla stessa, con riferimento a presunti accordi contrattuali della quale la Società non è - né è mai stata - parte.

Rinviata la parte Ordinaria dell'Assemblea dei Soci a lunedì 9 novembre 2009, ore 15:30

Poiché la Società ritiene - ragionevolmente - che Consob si esprimerà entro i prossimi giorni e che le altre condizioni del *Term Sheet* verranno a breve soddisfatte, è stata formulata - ed approvata all'unanimità da parte dei Soci presenti in Assemblea - la proposta di rinviare la parte ordinaria dell'odierna Assemblea al prossimo **lunedì 9 novembre, ore 15:30**, presso la sede della Società, al fine di permettere il verificarsi delle condizioni dell'operazione e per consentire a Poligest di poter eventualmente esprimere - previa dimissioni degli attuali Consiglieri e Sindaci - i propri organi sociali in sede assembleare e, quindi, di procedere al Primo Versamento in favore della Società (una volta perfezionata la cessione del Pacchetto IVV dalla famiglia Colombo a Poligest stessa).

Approvata la modifica degli articoli 7 e 8 del vigente Statuto Sociale

L'Assemblea dei Soci ha, inoltre, approvato le modifiche degli articoli 7 e 8 del vigente Statuto Sociale. In particolare, l'articolo 7 dello Statuto Sociale è stato integrato con la previsione - per quanto concerne l'Assemblea Straordinaria - della terza convocazione, mentre - con riferimento all'articolo 8 dello Statuto Sociale - è stata modificata la modalità di convocazione dell'Assemblea dei Soci, che avverrà mediante avviso da pubblicarsi su uno dei seguenti quotidiani a tiratura nazionale, a scelta tra "MF - Milano Finanza", "Finanza & Mercati" o "Il Sole 24 Ore" (in luogo dell'attuale obbligo di convocazione mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana).



Mancato raggiungimento del quorum necessario per la delibera di modifica del termine per la sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato al fondo americano YA GLOBAL INVESTMENTS LP, al servizio del SEDA

La Società comunica, altresì, che in Assemblea erano presenti Azionisti che - complessivamente - rappresentavano una percentuale del capitale sociale inferiore a quella richiesta per la delibera di modifica del termine per la sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato al fondo americano YA GLOBAL INVESTMENTS LP. Pertanto, tale argomento - seppur all'ordine del giorno - non è stato trattato né posto in votazione.

Contacts:

**Ufficio Stampa Finanziario
Gruppo Ventaglio**

Laura Arrighi - laura.arrighi@ventaglio.com
Tel.: +39 02 46754537 - Mob: +39 335 5609414

Investor Relations

Barabino & Partners
Stefania Bassi - s.bassi@barabino.it
Marco Lastrico - m.lastrico@barabino.it
Tel.: +39 02 72023535