

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e destinazione dell'utile di esercizio; relazione degli Amministratori sulla Gestione; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

1a convocazione: 24 aprile 2018

2a convocazione: 26 aprile 2018

Zephyro S.p.A.

Sede legale in Milano – Via Giovanni da Udine, 15

Capitale sociale Euro 1.214.714,00

Codice fiscale e Partita IVA 08414430960



ZEPHYRO

THE ESCO COMPANY

ZEPHYRO S.P.A.

Sede legale in Milano Via Giovanni da Udine, 15

Capitale sociale Euro 1.214.714,00 i.v.

N. Iscrizione Registro Imprese Milano – codice fiscale e partita IVA 08414430960

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Prima Holding S.r.l.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per deliberare in merito alla approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Zephyro S.p.A. ("Zephyro" o la "Società") al 31 dicembre 2017 (il "Progetto di Bilancio 2017") e alla destinazione dell'utile di esercizio.

In data 20 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di Bilancio 2017, relativo al periodo dal 1 gennaio 2017 al 31 dicembre 2017, redatto secondo i principi contabili italiani. Il Progetto di Bilancio 2017 evidenzia i seguenti dati riclassificati:

- Ricavi delle vendite: Euro **66.288** migliaia;
- Altri ricavi e proventi: Euro **3.102** migliaia;
- EBITDA: Euro **15.829** migliaia;
- Utile netto: Euro **1.689** migliaia;
- Posizione Finanziaria Netta: Euro **-4.564** migliaia (liquidità netta);
- Patrimonio Netto: Euro **58.063** migliaia.

Si precisa che per una migliore lettura del Progetto di Bilancio 2017 è stato elaborato un prospetto di sintesi dei dati economici del periodo 1 gennaio 2017 - 31 dicembre 2017, confrontati con i dati pro-forma per il periodo 1 gennaio 2016 - 31 dicembre 2016, queste ultime informazioni predisposte assumendo che il conferimento del Ramo "Biomedicale" avesse effetti contabili a partire dal 1 gennaio 2016.

Il valore della produzione, pari ad Euro 69.390 migliaia al 31 dicembre 2017 (Euro 70.057 migliaia al 31 dicembre 2016), registra un decremento pari ad Euro 667 migliaia ascrivibile sostanzialmente alla riduzione netta del portafoglio, non compensata dall'entrata a totale regime dei contratti Consip Luce e SIE3 e dal ritardo nell'aggiudicazione della convenzione Consip MIES2 (Manutenzione Integrata Energia Sanità).

Nello specifico, la diminuzione del volume d'affari è stata causata da considerevoli ritardi nell'aggiudicazione di fondamentali convenzioni di servizio che costituiscono l'ossatura del piano di sviluppo presente e futuro della Società, accompagnato dalla naturale e prevista uscita dal portafoglio di importanti contratti giunti a scadenza.

La diminuzione della Posizione Finanziaria Netta nel corso dell'esercizio 2017, pari ad Euro 3.367 migliaia, rispetto all'esercizio precedente, deriva sostanzialmente dai pagamenti dei dividendi effettuati sia nel mese di giugno che nel mese di dicembre 2017 per un totale di Euro 6.433 migliaia.

Per quanto riguarda le variazioni positive della Posizione Finanziaria Netta, si segnala l'incasso dalla controllata Prima Aviv Energy Technologies Ltd, in data 6 luglio 2017, per Euro 1.271 migliaia, del finanziamento soci erogato per Euro 771 migliaia a tutto il 31 dicembre 2016 e per Euro 500 migliaia nel mese di gennaio 2017. Si segnala, infine, che nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per Euro 8.798 migliaia, di cui Euro 8.688 migliaia in beni gratuitamente devolvibili.

Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al Progetto di Bilancio 2017 e alla nostra relazione, alla luce dei risultati di esercizio conseguiti, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017, pari ad Euro 1.689.154, mediante:



ZEPHYRO

THE ESCO COMPANY

- attribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,10 per ciascuna azione avente diritto (con esclusione (i) delle n. 698.504 azioni proprie detenute dalla Società e (ii) delle n. 886.163 Azioni Riscattabili), per un totale di Euro 991.631,10, con data di stacco della cedola n. 6 il 28 maggio 2018 (*ex date*), legittimazione al pagamento il 29 maggio 2018 (*record date*) e messa in pagamento del dividendo il 30 maggio 2018 (*payment date*);
- attribuzione a nuovo dell'utile netto residuo, pari ad Euro 697.522,90, ad esito della distribuzione del dividendo di cui sopra.

La mancata attribuzione del dividendo alle Azioni Riscattabili è dovuta alla rinuncia al predetto dividendo da parte di Prima Holding S.r.l., pervenuta in data 3 aprile 2018 alla Società a mezzo di comunicazione per iscritto, con esclusivo riferimento alle Azioni Riscattabili.

Si ricorda, inoltre, che la documentazione prevista dalla normativa e dai regolamenti vigenti, sarà messa a disposizione nei termini di legge e regolamento vigenti presso la sede sociale e sul sito internet di Zephyro S.p.A. all'indirizzo www.zephyro.com, nella sezione Governance/Assemblee.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Zephyro S.p.A.,

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione nonché preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione legale;*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio di Zephyro S.p.A. al 31 dicembre 2017 e la bozza di relazione sulla gestione in ogni sua parte e risultanza;*
2. *di approvare la destinazione dell'utile netto d'esercizio, pari ad Euro 1.689.154, mediante:*
 - *attribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,10 per ciascuna azione avente diritto (con esclusione (i) delle n. 698.504 azioni proprie detenute dalla Società e (ii) delle n. 886.163 Azioni Riscattabili), per un totale di Euro 991.631,10, con data di stacco della cedola n. 6 il 28 maggio 2018 (ex date), legittimazione al pagamento il 29 maggio 2018 (record date) e messa in pagamento del dividendo il 30 maggio 2018 (payment date);*
 - *attribuzione a nuovo dell'utile netto residuo, pari ad Euro 697.522,90, ad esito della distribuzione del dividendo di cui sopra.*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, ogni più ampio potere di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."*

Milano, 5 aprile 2018

Aggiornata alla data del 5 aprile 2018

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Domenico Catanese

