

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

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

Proposta di annullamento di (i) n. 886.163 azioni riscattabili proprie in portafoglio, subordinatamente all'esperimento della procedura di riscatto di cui all'art. 6 del vigente statuto sociale e previa autorizzazione dell'Assemblea all'acquisto delle predette azioni e (ii) n. 698.504 azioni ordinarie proprie in portafoglio; conseguenti adeguamenti dell'articolo 5.1 dello Statuto sociale. 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 i.v.
Codice fiscale e Partita IVA 08414430960



Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di procedere all'annullamento di:

- (i) di n. 698.504 azioni ordinarie proprie detenute in portafoglio da Zephyro S.p.A. ("Zephyro" o la "Società"); e
- (ii) n. 886.163 azioni riscattabili proprie che saranno detenute in portafoglio da Zephyro, ad esito dell'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 secondo il progetto di bilancio approvato in data 20 marzo 2018 dal Consiglio di Amministrazione della Società (disponibile sul sito internet dell'emittente).

A tale proposito si ricorda che in data 20 marzo 2018 – come comunicato al mercato in pari data – il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di dare avvio, subordinatamente all'approvazione, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, alla procedura di riscatto di n. 886.163 azioni riscattabili Zephyro detenute dal socio Prima Holding S.r.l. ("PH") da parte della Società e in attuazione del meccanismo di ristoro economico, non monetario, per il mancato raggiungimento dei risultati di utile nell'esercizio 2017 previsto dall'art. 6.4, lett. (e)(vii) dello Statuto sociale di Zephyro.

Nel medesimo contesto, il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'annullamento di tutte le n. 886.163 azioni riscattabili che sarebbero detenute da Zephyro ad esito dell'espletamento della procedura di riscatto. La predetta delibera è stata assunta subordinandone gli effetti all'approvazione, da parte dell'Assemblea degli Azionisti – oltre che del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 – anche della proposta di acquisto e conseguente annullamento delle n. 886.163 azioni riscattabili che rinverrebbero alla Società per effetto del riscatto.

Alla luce di quanto sopra, tenuto conto che le azioni ordinarie proprie e le azioni riscattabili proprie (come eventualmente rinvenienti alla Società per effetto dell'espletamento della procedura di riscatto) non conferirebbero alla Società alcun diritto di voto e, non essendo negoziate sul mercato, non sarebbero agevolmente alienabili o comunque utilizzabili, il Consiglio di Amministrazione propone di procedere all'annullamento delle predette azioni proprie, aumentando in tal modo la parità contabile implicita di ciascuna azione e massimizzandone la redditività.

A seguito di tale annullamento, il capitale sociale di Zephyro non subirà alcuna riduzione restando invariato e pari a Euro 1.214.714,00, ma la parità contabile delle restanti n. 9.916.311 azioni in circolazione (di cui n. 9.824.639 azioni ordinarie e n. 91.672 azioni performanti) passerà da Euro 0,11 a Euro 0,12.

Si precisa che la presente proposta di annullamento non determina l'insorgere del diritto di recesso ai sensi di legge.

L'annullamento delle n. 698.504 azioni ordinarie proprie e delle n. 886.163 Azioni Riscattabili che saranno detenute da Zephyro in portafoglio comporterà la modifica dell'espressione numerica del numero di azioni in circolazione contenuta nell'art. 5.1 dello Statuto sociale come di seguito indicato, restando invariate le restanti clausole statutarie contenute nell'art. 5 dello Statuto che vengono quindi omesse.



TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
Articolo 5	Articolo 5
5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 1.214.714,00 ed è diviso in n. 10.523.143 Azioni Ordinarie, n. 91.672 Azioni Performanti e n. 886.163 Azioni Riscattabili, senza indicazione del valore nominale.	5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 1.214.714,00 ed è diviso in n. 9.916.311 azioni, di cui n. 9.824.639 Azioni Ordinarie, e n. 91.672 Azioni Performanti, senza indicazione del valore nominale.

* * *

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

"L'Assemblea straordinaria di Zephyro S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1.) di annullare (i) tutte le n. 698.504 azioni ordinarie proprie senza valore nominale di titolarità della Società; e (ii) subordinatamente all'espletamento della procedura di riscatto di cui all'articolo 6 del vigente statuto sociale, tutte le n. 886.163 azioni riscattabili proprie senza valore nominale di titolarità della Società, mantenendo invariato l'attuale capitale sociale, procedendo ad ogni relativo adempimento di natura contabile;

2.) di dare pertanto atto che il capitale sociale di Euro 1.214.714,00 risulta, con efficacia dall'iscrizione delle presenti delibere presso il Registro delle Imprese, diviso in numero 9.916.311 azioni, delle quali n. 9.824.639 azioni ordinarie e n. 91.672 azioni performanti, tutte senza indicazione del valore nominale;

3.) di aggiornare, conseguentemente a tutto quanto sopra deliberato, l'Articolo 5.1 dello Statuto Sociale come segue:

"5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 1.214.714,00 ed è diviso in n. 9.916.311 azioni, di cui n. 9.824.639 Azioni Ordinarie e n. 91.672 Azioni Performanti, senza indicazione del valore nominale";

4.) di conferire mandato ai legali rappresentanti pro tempore, in via tra loro disgiunta, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato."

Milano, 5 aprile 2018

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

