



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

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

Proposta di annullamento di n. 886.162 azioni riscattabili proprie in portafoglio; conseguenti modifiche dell'articolo 5.1 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

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

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di procedere all'annullamento di n. 886.162 azioni riscattabili proprie detenute in portafoglio da Zephyro S.p.A. ("Zephyro" o la "Società").

A tale proposito si ricorda che in data 15 giugno 2016 si è conclusa la procedura di riscatto di n. 886.162 azioni riscattabili Zephyro detenute dal socio Prima Holding S.r.l. ("PH") da parte della Società, sulla base dell'autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili deliberata dall'Assemblea di Zephyro S.p.A. (già GreenItaly1 S.p.A.) in data 8 ottobre 2015 e in attuazione del meccanismo di ristoro economico non monetario per il mancato raggiungimento dei risultati di utile nell'esercizio 2015 previsto dall'art. 6.4, lett. (e) (i) dello Statuto sociale di Zephyro.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Zephyro è pari a Euro 1.214.714,00 suddiviso in n. 12.387.140 azioni, di cui n. 9.511.144 azioni ordinarie, n. 80.000 azioni speciali, n. 2.658.488 azioni riscattabili e n. 137.508 azioni performanti, tutte senza indicazione del valore nominale. Zephyro è titolare di n. 886.162 azioni riscattabili proprie (le "Azioni Riscattabili Zephyro"), oltre a n. 698.504 azioni ordinarie proprie.

Alla luce di quanto sopra, tenuto conto che per le Azioni Riscattabili Zephyro non è ipotizzabile la possibilità di un utilizzo, il Consiglio di Amministrazione propone di procedere all'annullamento delle predette azioni proprie, aumentando in tal modo il valore di ciascuna azione in circolazione 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. 11.500.978 azioni in circolazione (di cui n. 9.511.144 azioni ordinarie, n. 80.000 azioni speciali, n. 137.508 azioni performanti e n. 1.772.326 azioni riscattabili) passerà da Euro 0,098 a Euro 0,106.

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

L'annullamento delle n. 886.162 Azioni Riscattabili 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. 9.511.144 Azioni Ordinarie, n. 80.000 Azioni Speciali, n. 137.508 Azioni Performanti e n. 2.658.488 Azioni Riscattabili, senza indicazione del valore nominale.	5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 1.214.714,00 ed è diviso in n. 9.511.144 Azioni Ordinarie, n. 80.000 Azioni Speciali, n. 137.508 Azioni Performanti e n. 1.772.326 Azioni Riscattabili, 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 tutte le n. 886.162 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 dalla iscrizione delle presenti delibere presso il Registro delle Imprese, diviso in numero 11.500.978 azioni, delle quali n. 9.511.144 azioni ordinarie, n. 80.000 azioni speciali, n. 137.508 azioni performanti e n. 1.772.326 azioni riscattabili, tutte senza indicazione del valore nominale;

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

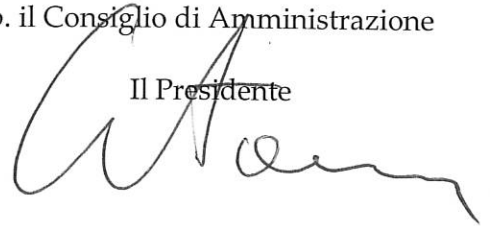
"5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 1.214.714,00 ed è diviso in n. 9.511.144 Azioni Ordinarie, n. 80.000 Azioni Speciali, n. 137.508 Azioni Performanti e n. 1.772.326 Azioni Riscattabili, senza indicazione del valore nominale."

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 dicembre 2016

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, positioned below the printed text 'Il Presidente'.