



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

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

**Distribuzione di un dividendo straordinario pari ad Euro 0,30 per ciascuna azione avente diritto;
deliberazioni inerenti e conseguenti.**

1a convocazione: 11 dicembre 2017

2a convocazione: 12 dicembre 2017

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, appearing to be the initials "CA" or similar, located in the bottom right corner of the page.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria di Zephyro S.p.A. ("**Zephyro**" o la "**Società**") per deliberare in merito alla approvazione della distribuzione di un dividendo straordinario pari ad Euro 0,30 da attribuirsi a ciascuna azione avente diritto (il "**Dividendo Straordinario**").

In data 29 marzo 2017 e come reso noto al mercato in pari data con apposito comunicato stampa, il Consiglio di Amministrazione della Società, nel contesto dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio relativo all'esercizio 2016, ha altresì approvato, la "*proposta di sottoporre ad un'assemblea degli azionisti da tenersi entro la fine del corrente esercizio la distribuzioni di dividendo straordinario di euro 0,30 per ciascuna azione avente diritto, a valere sulle riserve disponibili e distribuibili della Società, rimandando alle prossime riunioni consiliari opportune formalità*".

La proposta si inquadra nell'ambito della politica della Società volta a consolidare/incrementare i benefici per gli Azionisti, senza – peraltro – pregiudicarne i programmi di sviluppo. A tal fine, in data 26 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato di procedere alla convocazione dell'Assemblea ordinaria della Società per sottoporre alla valutazione degli Azionisti la distribuzione del Dividendo Straordinario da attribuirsi a ciascuna azione ordinaria, ciascuna azione riscattabile e ciascuna azione performante (con esclusione, quindi, delle azioni speciali e delle azioni proprie detenute dalla Società), a valere su una parte della riserva disponibile e distribuibile della Società denominata Utili portati a Nuovo. Secondo quanto riportato nella relazione semestrale al Bilancio Intermedio al 30 giugno 2017, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2017, le riserve disponibili della Società ammontano complessivamente ad Euro 58.132.549 (di cui Euro 10.028.610 a valere sulla riserva denominata Utili portati a Nuovo). Il Collegio Sindacale ha confermato che le predette riserve non risultano diminuite rispetto a quanto riportato nella relazione semestrale al Bilancio Intermedio al 30 giugno 2017.

Vi proponiamo, pertanto, in linea con quanto comunicato al mercato in data 29 marzo 2017 e in data 26 ottobre 2017, anche alla luce dei risultati infrannuali della Società, la distribuzione di un dividendo straordinario pari ad Euro 0,30 per ciascuna azione ordinaria, ciascuna azione performante e ciascuna azione riscattabile (con esclusione delle azioni speciali e delle n. 698.504 azioni proprie detenute dalla Società), per un totale di Euro 3.216.742, mediante distribuzione parziale della riserva disponibile denominata Utili portati a Nuovo, il cui importo, ad esito della distribuzione ed immutato il numero di azioni proprie detenute dalla Società, sarà pari ad Euro 6.811.868.

Gli importi a titolo di dividendo saranno messi in pagamento a favore degli aventi diritto, sulla scorta delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del 28 dicembre 2017 (*record date*), a partire dal 29 dicembre 2017 (*payment date*), con data di stacco della cedola n. 5 il 27 dicembre 2017 (*ex date*).

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.,

delibera

- 1. di distribuire un dividendo pari ad Euro 0,30 per ciascuna azione ordinaria, ciascuna azione performante e ciascuna azione riscattabile (con esclusione delle azioni speciali e delle n. 698.504 azioni proprie detenute dalla Società), per un totale di Euro 3.216.742, mediante distribuzione parziale della riserva disponibile denominata Utili portati a Nuovo;*
- 2. di mettere in pagamento il dividendo di cui al punto 1 a favore degli aventi diritto, sulla scorta delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del 28 dicembre 2017 (record date), a partire dal 29 dicembre 2017 (payment date), con data di stacco della cedola n. 5 il 27 dicembre 2017 (ex date);*



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."*

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.

Milano, 23 novembre 2017

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Domenico Catanese

