

zucchigroup

VINCENZO ZUCCHI S.P.A.

Via Legnano, 24 – 20127 Rescaldina (MI)

Codice Fiscale e Partita IVA 00771920154

Numero REA MI 443968

Capitale sociale Euro 25.407.156,82

Relazioni illustrative sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 aprile 2014, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet www.gruppozucchi.com in data 2 maggio 2014.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D.LGS. 58/1998

Il Consiglio di Amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. (la "Società"), con avviso pubblicato sul sito della Società all'indirizzo www.gruppozucchi.com in data 2 maggio 2014, nonché sul quotidiano "Italia Oggi" in data 1 maggio 2014, ha convocato i signori Azionisti in Assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede sociale in Rescaldina, via Legnano n. 24 per il giorno 12 giugno 2014, alle ore 11,30 in unica convocazione, con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

1. Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del Gruppo e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - a) Determinazione numero dei componenti e della durata dell'incarico;
 - b) Nomina dei Consiglieri;
 - c) Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Parte Straordinaria

1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c., previa approvazione della situazione patrimoniale ed economica al 31 Marzo 2014, e conseguente proposta di copertura delle perdite e ricostituzione del capitale sociale con aumento del medesimo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., nei limiti complessivi massimi di Euro 15 milioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. connessa emissione di massimi n. 46 milioni di Warrant da assegnare gratuitamente ed integralmente a GEM Global Yield Fund Limited e conseguente aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c. funzionale all'esercizio dei Warrant, i quali conferiscono a GEM Global Yield Fund Limited il diritto di sottoscrivere fino a massime n. 46.000.000 azioni ordinarie Vincenzo Zucchi S.p.A.. Modifica articolo 5 - Capitale sociale - dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte Ordinaria

1. Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Nel corso della medesima riunione assembleare verrà, altresì, presentato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, c.c.).

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 aprile 2014 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2013, il quale evidenzia una perdita pari ad Euro 14.431.915,13.

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, ricorrendo le condizioni di cui all'art. 2364, comma 2, c.c. e tenuto conto del fatto che la stessa ha sottoscritto in data 11 aprile 2014 un accordo con il quale GEM Global Yield Fund Limited si è impegnata a sottoscrivere, in diverse *tranche*, e con una tempistica delle emissioni governata dalla Società, un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione riservato nella forma di *equity line of credit*, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 15 milioni, nell'arco temporale di cinque anni dalla sottoscrizione (per ulteriori informazioni in merito all'Accordo di Ristrutturazione del debito si rinvia ai comunicati stampa pubblicati sul sito internet della Società www.gruppozucchi.com), ha, inoltre, deliberato di adottare i maggiori termini per la convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti (ossia, centottanta giorni), ai sensi dell'art. 7 dello Statuto Sociale.

Si precisa che ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 ("TUF"), la relazione finanziaria annuale della Vincenzo Zucchi S.p.A., comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, la relazione sulla gestione, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del TUF, le relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del TUF, è stata messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede della Società, sul sito internet della stessa all'indirizzo www.gruppozucchi.com e con le altre modalità previste dalla vigente normativa.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana S.p.A., è stata messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nella relazione finanziaria annuale della Vincenzo Zucchi S.p.A. e pubblicata sul sito internet della Società www.gruppozucchi.com.

2. Relazione sulla remunerazione: politiche in materia di remunerazione del gruppo e resoconto sull'applicazione delle politiche stesse nell'esercizio 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.

I Signori Azionisti sono chiamati a deliberare, con voto consultivo, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, in merito alla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui all'articolo 123-ter, comma 3, del TUF, relativa alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Per ulteriori informazioni in merito a tale punto all'ordine del giorno, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999, concernente la disciplina degli emittenti (il "Regolamento Emittenti"), che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet della stessa all'indirizzo www.gruppozucchi.com e con le altre modalità previste dalla vigente normativa.

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione:

- a) Determinazione numero dei componenti e della durata dell'incarico;**
- b) Nomina dei Consiglieri;**
- c) Determinazione del compenso complessivo per ciascun anno di mandato dei membri del Consiglio di Amministrazione.**

Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, si ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società ovvero trasmesse all'indirizzo di posta elettronica certificata: vincenzozucchispa@pec.zucchigroup.it entro entro le ore 18,00 del 19 maggio 2014. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli od insieme ad altri, siano complessivamente

titolari di azioni ordinarie rappresentanti una percentuale non inferiore al 2,5%. Tale quota di partecipazione deve risultare dalle apposite comunicazioni che devono pervenire alla Società, se non disponibili nel giorno in cui le liste sono depositate, entro il 22 maggio 2014.

Per la valida presentazione delle liste e della relativa documentazione, gli Azionisti dovranno attenersi alle disposizioni contenute nell'art. 15 dello Statuto per la nomina del Consiglio di Amministrazione nonché alle istruzioni riportate nel sito internet www.gruppozucchi.com.

Le liste o le singole candidature per le quali non siano state osservate tutte le previsioni statutarie saranno considerate come non presentate

Parte Straordinaria

- 1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c., previa approvazione della situazione patrimoniale ed economica al 31 Marzo 2014, e conseguente proposta di copertura delle perdite e ricostituzione del capitale sociale con aumento del medesimo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., nei limiti complessivi massimi di Euro 15 milioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. connessa emissione di massimi n. 46 milioni di Warrant da assegnare gratuitamente ed integralmente a GEM Global Yield Fund Limited e conseguente aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c. funzionale all'esercizio dei Warrant, i quali conferiscono a GEM Global Yield Fund Limited il diritto di sottoscrivere fino a massime n. 46.000.000 azioni ordinarie Vincenzo Zucchi S.p.A.. Modifica articolo 5 - Capitale sociale - dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea Straordinaria per approvare, *inter alia*, la situazione patrimoniale della Vostra Società al 31 marzo 2014 e, quindi, adottare i necessari provvedimenti ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446 c.c..

Al riguardo, si sottolinea che (i) già in data 28 giugno 2013 l'Assemblea straordinaria della Società aveva deliberato una operazione di aumento di capitale in opzione ai soci e riservato alle banche, previa riduzione del capitale sociale ad Euro 548.156,97 a copertura delle perdite accumulate. Tale aumento era stato deliberato per un controvalore massimo di Euro 25.360.288,06; e (ii) nel Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale sopra descritto venivano evidenziati scostamenti negativi significativi a livello di vendite e di margine di contribuzione tra i dati consuntivati dalla Società e quelli previsionali previsti nel Piano Industriale.

Tali scostamenti hanno, infine, determinato, anche per il 2014, le condizioni previste dall'art. 2446 c.c..

In data 11 aprile 2014, la Vincenzo Zucchi S.p.A., Gianluigi Buffon e GB Holding s.r.l.u., GEM Global Yield Fund Limited e GEM Investments America LLC hanno sottoscritto un accordo (il "Contratto GEM") con il quale GEM si è impegnata a sottoscrivere, in diverse *tranche*, e con una tempistica delle emissioni governata dalla Società, un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione riservato a GEM nella forma di *equity line of credit*, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 15 milioni, nell'arco temporale di cinque anni dalla sottoscrizione, sulla base di richieste di sottoscrizione formulate da Zucchi in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto GEM.

Il Consiglio di Amministrazione propone, pertanto, all'Assemblea:

- di ridurre il capitale sociale di Euro 17.862.545,05, ossia sino ad Euro 7.544.611,77, a copertura, per pari importo, della predetta perdita, nel rispetto di quanto previsto all'art. 5 del vigente statuto sociale;
- di aumentare il capitale sociale, fino ad un massimo di euro 15.000.000,00 (di seguito "l'Aumento di Capitale"), inclusivo di sovrapprezzo, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., mediante emissione di nuove azioni ordinarie Vincenzo Zucchi, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Vincenzo

Zucchi in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione dovranno essere liberate in denaro; qualora il prezzo di emissione sia superiore alla cosiddetta parità contabile delle azioni in circolazione, la parte corrispondente alla parità contabile, arrotondata per difetto al quarto decimale, verrà imputata a capitale sociale e la parte eccedente a sovrapprezzo azioni. Nel caso il prezzo di emissione sia inferiore alla cosiddetta parità contabile, il prezzo verrà imputato integralmente a capitale sociale.

Le nuove azioni Vincenzo Zucchi saranno destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla sottoscrizione, nei limiti delle pattuizioni contrattuali, da parte di GEM Global Yield Fund Limited. Tale sottoscrizione avverrà in esecuzione e nei limiti del contratto sottoscritto con GEM Global Yield Fund Limited esclusivamente a fronte di richieste di sottoscrizione discrezionali effettuate dalla Società. La sottoscrizione di azioni in mancanza di preventiva richiesta di sottoscrizione da parte della Società rimane pertanto esclusa. Il diritto di sottoscrizione può essere trasferito, previo subentro al Contratto GEM, che potrà avvenire con espresso assenso scritto da parte della Società ad altro soggetto che, direttamente o indirettamente, controlla GEM, è controllata da, o è sottoposta a comune controllo con GEM. Ai fini di questa definizione, per "controllo" si fa riferimento a quanto previsto dall'articolo 2359 del codice civile e dall'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato. Se GEM o suo Cessionario cessa di essere una controllata di GEM Management Limited, GEM, o il Cessionario concederà i diritti ai sensi del Contratto GEM a GEM Management Limited o ad una controllata di GEM Management Limited.

La sopra descritta operazione sul capitale comporterà, conseguentemente, la modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Per ulteriori informazioni in merito alla parte straordinaria di cui all'ordine del giorno, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 72, comma 1, del Regolamento Emittenti, alla relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c. ed al parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni redatto dalla società incaricata della revisione legale dei conti, le quali saranno depositate ai sensi di legge almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea presso la sede della Società, sul sito internet della stessa all'indirizzo www.gruppozucchi.com e con le altre modalità previste dalla vigente normativa.

Vincenzo Zucchi S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione