

**Gruppo Zucchi****VINCENZO ZUCCHI S.P.A.: OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA VINCENZO ZUCCHI S.P.A. SULLE MASSIME N. 3.427.403 AZIONI DI RISPARMIO DELLA SOCIETÀ. COMUNICATO INTEGRATIVO AL DOCUMENTO DI OFFERTA E MODIFICA DEL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI 2019**

**Rescaldina, 28 agosto 2019** – Vincenzo Zucchi S.p.A. (la “**Società**” ovvero “**Zucchi**”), società per azioni quotata sul MTA di Borsa Italiana S.p.A., ad integrazione delle informazioni contenute all’interno del documento di offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dalla Società (l’“**Offerta**”) sulle massime 3.427.403 azioni di risparmio Zucchi (le “**Azioni di Risparmio**”) – che si colloca nel più ampio progetto di conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio Zucchi in azioni ordinarie (la “**Conversione Obbligatoria**”) - messo a disposizione del pubblico in data 6 agosto 2019 (il “**Documento di Offerta**”), come da comunicato stampa pubblicato in pari data, precisa quanto di seguito riportato.

**Avveramento delle condizioni di efficacia dell’Offerta**

Come riportato all’interno del Documento di Offerta, l’Offerta è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni:

- (A) il mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di circostanze o eventi straordinari ovvero gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale o internazionale, o altri eventi che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull’Offerta ovvero sulla situazione finanziaria, patrimoniale e/o reddituale di Zucchi;
  - (B) l’approvazione da parte dell’Assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il 9 agosto 2019 della proposta di autorizzazione, per un periodo di 18 mesi dalla data dell’Assemblea, all’acquisto delle massime n. 3.427.403 Azioni di Risparmio prive del valore nominale della Società, da perfezionarsi per il tramite dell’Offerta;
  - (C) l’approvazione da parte dell’Assemblea straordinaria degli azionisti convocata per il 9 agosto 2019 e dell’Assemblea speciale dei possessori di Azioni di Risparmio convocata per il 9 agosto 2019 della Conversione Obbligatoria,
- ((A), (B), e (C), congiuntamente, le “**Condizioni dell’Offerta**”).

Ad integrazione delle informazioni contenute all’interno del Documento di Offerta si precisa che, alla data odierna, le Condizioni dell’Offerta di cui alle lettere (B) e (C) si sono verificate, in quanto in data 9 agosto 2019:

- (i) l’Assemblea ordinaria della Società ha deliberato all’unanimità dei presenti in favore dell’approvazione della richiesta di autorizzazione formulata dal Consiglio di Amministrazione (a) all’acquisto delle azioni di risparmio della Società mediante l’Offerta e (b) alla disposizione delle Azioni di Risparmio ovvero delle azioni ordinarie rivenienti dalla Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio Zucchi. Al riguardo si precisa che sono intervenuti e hanno votato favorevolmente i seguenti azionisti:

Nome e cognome dell'azionista possessore di azioni ordinarie Zucchi	Numero di azioni	% sul capitale sociale
Zucchi S.p.a.	2.065.909.980	81,99%
Astrance Capital S.A.	138.888.889	5,51%
ISHARES VII PLC	53.167	0,002%

- (ii) l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato all'unanimità dei presenti in favore della Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio Zucchi in azioni ordinarie della Società e della modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale. Al riguardo si precisa che sono intervenuti e hanno votato favorevolmente i seguenti azionisti:

Nome e cognome dell'azionista possessore di azioni ordinarie Zucchi	Numero di azioni ordinarie	% sul capitale sociale
Zucchi S.p.a.	2.065.909.980	81,99%
Astrance Capital S.A.	138.888.889	5,51%
ISHARES VII PLC	53.167	0,002%

- (iii) l'Assemblea speciale degli azionisti possessori di Azioni di Risparmio della Società ha deliberato all'unanimità dei presenti in favore all'approvazione ai sensi dell'art. 146, comma 1, lett. b), del d.lgs. 58/98, come successivamente emendato (il "TUF"), delle deliberazioni dell'Assemblea straordinaria della Società concernenti la Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio Zucchi in azioni ordinarie della Società e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale della Società. Al riguardo si precisa che sono intervenuti e hanno votato favorevolmente i seguenti possessori di Azioni di Risparmio Zucchi:

Nome e cognome dell'azionista possessore delle Azioni di Risparmio	Numero di Azioni di Risparmio	% sul capitale sociale rappresentato da Azioni di Risparmio
Michele Petrera	586.345	17,11%
Simonetta Berti (*)	278.194	8,12%
Piero Angelo Bonsignori (*)	32.000	0,93%
Lavinia Petrera (*)	2.500	0,07%

(\*) Il Sig. Piero Angelo Bonsignori e le sig.re Simonetta Berti e Lavinia Petrera sono intervenute nell'Assemblea speciale degli azionisti possessori di Azioni di Risparmio per delega conferita al sig. Michele Petrera.

### Corrispettivo dell'Offerta

Ad integrazione delle informazioni contenute all'interno del Documento di Offerta, della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea ordinaria messa a disposizione del pubblico in data 10 luglio 2019 e del supplemento della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea ordinaria messa a disposizione del pubblico in data 5 agosto 2019 predisposte ai sensi e per gli effetti degli artt. 125-ter e 154-ter del TUF nonché dell'art. 73 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera 14 maggio 1999, n. 11971, la Società precisa che, sebbene la deliberazione dell'Assemblea ordinaria del 9 agosto 2019 attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere, con facoltà di sub-delega, di apportare

eventuali modifiche al Corrispettivo (come *infra* definito) in diminuzione o in aumento di oltre il 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni di risparmio di Zucchi nella seduta del Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente la deliberazione dell'assemblea ordinaria relativa all'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto delle azioni di risparmio della Società mediante l'Offerta e alla disposizione delle Azioni di Risparmio ovvero delle azioni ordinarie rivenienti dalla Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio Zucchi, l'Offerta sulle Azioni di Risparmio è stata promossa dalla Società sulla base di un corrispettivo unitario di Euro 0,27 (il "**Corrispettivo**") e pertanto chiarisce che il Consiglio di Amministrazione non eserciterà il suddetto potere di modifica del Corrispettivo.

Metodologie di determinazione del Corrispettivo dell'Offerta e del rapporto di conversione delle Azioni di Risparmio

Ad integrazione delle informazioni contenute all'interno del Documento di Offerta la Società precisa che, ai fini della determinazione della congruità Corrispettivo dell'Offerta pari a Euro 0,27, l'esperto indipendente Audirevi Transaction Services S.r.l. ha ritenuto di applicare i seguenti criteri ed i metodi di valutazione:

- metodo per la stima del valore delle Azioni di Risparmio: *Dividend Discount Model*;
- metodi di controllo: Analisi dei premi in operazioni similari e Metodo delle quotazioni di Borsa.

Si precisa che, i sopraindicati criteri ed i metodi di valutazione della congruità del Corrispettivo sono stati utilizzati in quanto i prezzi delle quotazioni delle Azioni di Risparmio di Zucchi sono poco significativi giacché condizionati dai seguenti fattori: (i) flottante limitato (le Azioni di Risparmio sono pari allo 0,14% del totale azioni della Società in circolazione, (ii) ridotti volumi di scambio (il rapporto fra i volumi scambiati/Azioni di Risparmio negli ultimi 12 mesi è pari al 57% circa).

La *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta rilasciata da Audirevi Transaction Services S.r.l. in data 9 luglio 2019, nonché l'integrazione alla suddetta *fairness opinion* rilasciata da Audirevi Transaction Services S.r.l. in data 5 agosto 2019, sono allegate al presente comunicato.

Audirevi Transaction Services S.r.l. ai fini della determinazione della congruità del rapporto di conversione pari a 3,9 azioni ordinarie per ciascuna Azione di Risparmio Zucchi (il "**Rapporto di Conversione**") ha ritenuto di applicare i seguenti criteri ed i metodi di valutazione:

- stima del valore delle azioni ordinarie Zucchi:
  - *Unlevered Discounted Cash Flow Model*;
  - Metodo dei moltiplicatori di società comparabili;
- stima del valore delle Azioni di Risparmio Zucchi:
  - *Dividend Discounted Model*;
  - Analisi dei premi in operazioni similari;
  - Metodo delle quotazioni di Borsa.

Si precisa che, i sopraindicati criteri ed i metodi di valutazione della congruità del rapporto di Conversione sono stati utilizzati in quanto i prezzi delle quotazioni delle Azioni ordinarie di Zucchi sono poco significativi giacché condizionati dai seguenti fattori: (i) il corso di Borsa delle azioni ordinarie della Società sconta gli effetti dell'accordo di ristrutturazione dei debiti *ex art. 182-bis e 182-septies* R.D. 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente emendato, sottoscritto dalla Società con le banche finanziatrici in data 23 dicembre 2015 (a tutt'oggi in essere), (ii) il flottante della Società è limitato e (iii) i volumi degli scambi delle azioni ordinarie nel corso del

periodo di osservazione preso in esame (12 mesi antecedenti la data della *fairness opinion*) sono stati particolarmente ridotti.

La *fairness opinion* sulla congruità del Rapporto di Conversione rilasciata da Audirevi Transaction Services S.r.l. in data 9 luglio 2019, nonché l'integrazione alla suddetta *fairness opinion* rilasciata da Audirevi Transaction Services S.r.l. in data 5 agosto 2019, sono allegate al presente comunicato.

*Modifica al calendario degli eventi societari 2019: differimento dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019*

La Società rende noto che, diversamente da quanto riportato nel calendario degli eventi societari 2019 diffuso in data 29 gennaio 2019 e nel Documento di Offerta, la riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019, redatta ai sensi dell'art. 154-ter del TUF, è stata differita dal 9 settembre al 27 settembre 2019. Il differimento è giustificato dall'intensa attività societaria che Zucchi ha gestito negli ultimi mesi e dalla circostanza che la Società ha avviato, e sono tutt'ora in corso, due operazioni straordinarie quali l'Offerta e la Conversione Obbligatoria.

Il calendario degli eventi societari del 2019 è disponibile sul sito *internet* della società all'indirizzo [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it), nella sezione *Investor relations – Calendario eventi societari*.

Eventuali ulteriori variazioni al calendario degli eventi societari saranno comunicate tempestivamente.

*Vincenzo Zucchi S.p.A., soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Astrance Capital S.A., è la holding operativa del più grande Gruppo italiano del tessile per la casa, un riferimento in ambito internazionale nella produzione e distribuzione di biancheria. Il Gruppo vanta attrezzature tecniche d'avanguardia, efficienti reti di vendita, i due marchi leader di settore in Italia (Zucchi e Bassetti) e una serie di firme in licenza che ne completano l'offerta. Persegue una costante politica d'innovazione e i suoi prodotti si contraddistinguono per un elevato contenuto di design e per il posizionamento nelle fasce media e medio-alta del mercato. Distribuisce i suoi prodotti in migliaia di punti vendita nei mercati europei e nel mondo con più di 2.000 clienti attivi tra distribuzione organizzata e dettaglio indipendente, disponendo di 130 negozi di proprietà o in franchising e di oltre 300 corner e shop in shop nei più qualificati department stores.*

**Per ulteriori informazioni:**

Emanuele Cordara: [emanuele.cordara@zucchigroup.it](mailto:emanuele.cordara@zucchigroup.it)

Cell. +39 334 6882785

**Contatti per la stampa:**

Simona Paties: [simona.paties@zucchigroup.it](mailto:simona.paties@zucchigroup.it)

Tel. +39 0331 448484

Cell. +39 366 6861405