

Gruppo Zucchi**Zucchi sottoscrive il contratto di Equity Line of Credit con GEM per l'importo di 15 milioni di Euro**

Rescaldina, 11 Aprile 2014 – La Vincenzo Zucchi S.p.A. (di seguito “**Zucchi**” o la “**Società**”), Gianluigi Buffon (di seguito “**GB**”) e GB Holding s.r.l.u. (di seguito “**GBH**”), GEM Global Yield Fund Limited (di seguito “**GEM**”) e GEM Investments America LLC (di seguito “**GEMIA**”) hanno sottoscritto, in data 11 aprile 2014, 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 (di seguito l’“**Aumento di Capitale GEM**”), sulla base di richieste di sottoscrizione formulate da Zucchi in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto GEM (le “**Richieste di Sottoscrizione**”).

Modalità di determinazione del numero di azioni da sottoscrivere

Il Contratto GEM prevede che, a partire dalla data di efficacia del Contratto GEM ed entro 5 anni decorrenti da tale data, la Società possa richiedere a GEM la sottoscrizione di un numero di azioni di nuova emissione (comprendenti ciascuna Richiesta di Sottoscrizione), determinato sulla base dei volumi medi giornalieri di scambio delle azioni Vincenzo Zucchi negoziate sul MTA. La Società potrà richiedere a GEM di sottoscrivere un numero di azioni di nuova emissione pari fino al 500% della media dei volumi giornalieri di scambio registrati sul MTA nei 15 giorni di borsa aperta precedenti ogni singola Richiesta di Sottoscrizione (escludendo dal computo relativo a ciascun volume giornaliero le operazioni fuori mercato e le operazioni di scambio che hanno ad oggetto una quantità di azioni uguale o superiore a n. 50.000 azioni). GEM avrà l’obbligo di sottoscrivere non meno del 50% delle azioni incluse in ogni Richiesta di Sottoscrizione, con facoltà di sottoscrivere fino al 200% di ogni Richiesta di Sottoscrizione.

Modalità di determinazione del prezzo di sottoscrizione

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni derivanti dall’Aumento di Capitale riservato a GEM sarà pari al 91,50% della media dei Prezzi di Chiusura denaro rilevato su Bloomberg (“**Prezzo di Chiusura**”) del titolo Vincenzo Zucchi rilevati durante il Periodo di Riferimento (come di seguito definito) ignorando ogni giorno rimosso (“**Giorno Rimosso**”), intendendosi come tale ogni giorno a) in cui (i) il 91,50% del Prezzo di Chiusura è inferiore al prezzo minimo (“**Prezzo Minimo**”) di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione o (ii) le azioni ordinarie non sono negoziate sul MTA, o b) che GEM stabilisca di considerarlo come Giorno Rimosso a causa del verificarsi di un *Material Adverse Effect* (cioè (i) una circostanza relativa alla Società che non permetta alla stessa di rispettare, in modo sostanziale, quanto previsto dal Contratto GEM ovvero (ii) che le azioni Vincenzo Zucchi cessino di essere negoziate sul MTA

ovvero (iii) la negoziazione sia sospesa per più di cinque giorni di borsa aperta) o (c) si sia verificato un cambiamento significativo nella compagine sociale (che comporti una riduzione sotto al 30% del possesso azionario - diretto o indiretto - del principale azionista) (complessivamente “**Prezzo di Sottoscrizione**”).

L'intervallo temporale per la formazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni dell'Aumento di Capitale GEM da parte di GEM è pari ai 10 giorni di borsa aperta successivi alla presentazione di una Richiesta di Sottoscrizione da parte della Società (“**Periodo di Riferimento**”).

La Società avrà il diritto di indicare, in ciascuna Richiesta di Sottoscrizione, un Prezzo Minimo di sottoscrizione delle azioni oggetto di tale richiesta. In tal caso, se il Prezzo di Chiusura delle azioni Vincenzo Zucchi durante un giorno ricompreso nel Periodo di Riferimento moltiplicato per 91,50% è inferiore al Prezzo Minimo di sottoscrizione, tale prezzo sarà rimosso dal calcolo della media dei prezzi giornalieri registrati durante il Periodo di Riferimento, e il numero delle azioni comprendenti la Richiesta di Sottoscrizione sarà ridotto di 1/10 per effetto delle previsioni dettate dal Giorno Rimosso.

Condizioni a cui è subordinata l'emissione delle nuove azioni

L'inoltro da parte della Società di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione dalla quale sorga il conseguente impegno di GEM a sottoscrivere le azioni incluse nella Richiesta di Sottoscrizione con le modalità sopra esposte, è subordinata al soddisfacimento delle seguenti condizioni, rinunciabili da parte di GEM:

- (i) le azioni oggetto del prestito in relazione a ciascuna Richiesta di Sottoscrizione siano state depositate sul conto di GEM presso Monte Titoli;
- (ii) le azioni Vincenzo Zucchi in circolazione siano negoziate sul MTA;
- (iii) la Società abbia ottenuto e siano valide ed efficaci tutte le autorizzazioni richieste dalla normativa vigente per le nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale - per un ammontare pari al 200% - a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione nonché tali nuove azioni siano ammissibili alle negoziazioni sul MTA;
- (iv) le dichiarazioni e garanzie rilasciate dalla Società nel Contratto GEM siano veritiere e corrette ad ogni data di trasmissione di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione;
- (v) la Società abbia sostanzialmente adempiuto e rispettato tutti i termini e le condizioni previste nel Contratto GEM, alla - o prima della - data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione;
- (vi) la quotazione delle azioni Vincenzo Zucchi sul MTA non sia stata sospesa per cinque o più giorni consecutivi durante i trenta giorni di borsa aperta antecedenti alla trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione;
- (vii) qualsiasi accordo o documento relativo all'emissione dei *Warrants* GEM, sia stato preliminarmente approvato da GEM, sottoscritto e trasmesso a quest'ultima; e
- (viii) non siano stati iniziati né minacciati procedimenti, formali o informali, né siano stati emessi da parte di qualsiasi autorità, ivi incluse le Autorità di vigilanza sui mercati, provvedimenti di sospensione e/o esclusione dalla quotazione delle azioni Vincenzo Zucchi, ovvero non siano intervenute modifiche legislative o regolamentari che possano determinare, a qualsiasi titolo, un rilevante effetto negativo sul Contratto GEM o comunque nei confronti di GEM.

L'assegnazione gratuita di warrants a favore di GEM e le modalità di

esercizio dei warrants

Il Contratto GEM prevede, altresì, l'assegnazione gratuita a GEM di n. 46 milioni di *warrant* (i "**Warrants GEM**") che conferiscono la facoltà di sottoscrivere 46.000.000 di azioni Vincenzo Zucchi di nuova emissione, ai seguenti prezzi di esercizio:

(i) numero 23 milioni di *Warrants* consentiranno di sottoscrivere azioni di nuova emissione ad un prezzo di Euro 0,20 per azione ("**Prezzo di esercizio**"). Il Prezzo di Esercizio sarà annualmente rivisto al valore più basso tra (a) il Prezzo di Esercizio esistente (i.e. 0,20) e (b) il 130% del prezzo medio ponderato del titolo ("**VWAP**") rilevato il primo giorno borsistico dell'anno. Tale meccanismo verrà applicato ogni anno sino al 2019 (quinto anno dei *Warrants* GEM);

(ii) numero 13 milioni di *Warrants* consentiranno di sottoscrivere azioni di nuova emissione ad un prezzo di Euro 0,30 per azione;

(iii) numero 10 milioni di *Warrants* consentiranno di sottoscrivere azioni di nuova emissione ad un prezzo di Euro 0,40 per azione;

salvo rettifiche, per un controvalore di Euro 12,5 milioni, da esercitarsi entro 5 anni dall'emissione dei *Warrants* GEM. È stato previsto che l'emissione del *Warrant* GEM debba avvenire entro il 31 dicembre 2014. In difetto, la Società pagherà a GEM una somma pari al maggiore tra (i) Euro 549.000 e (ii) un ammontare corrispondente al valore Black -Scholes dei *Warrant*¹ determinato al 31 dicembre 2014.

Informazioni relative all'eventuale esistenza di impegni delle parti a non compiere operazioni aventi ad oggetto azioni Vincenzo Zucchi ed ad altre clausole contrattuali

Non sussistono in capo a GEM obblighi di mantenimento dei titoli sottoscritti né la Società ha concluso con GEM accordi per la rivendita delle azioni sul mercato. La responsabilità della valutazione sulla ricorrenza o meno dell'obbligo di un Prospetto di Offerta in caso di successiva rivendita, alla luce di quanto previsto dall'art. 100-bis TUF, spetta a GEM nonché agli ulteriori investitori qualificati che, eventualmente, acquisiscano successivamente i titoli ricollocandoli poi sul mercato. GEM potrà vendere azioni Vincenzo Zucchi anche durante ogni Periodo di Riferimento interessato, ma in questo caso GEM non potrà vendere azioni Vincenzo Zucchi in misura superiore ad un 1/10 di ogni Richiesta di Sottoscrizione in ogni giorno di borsa aperta durante il Periodo di Riferimento. Inoltre, GEM ha assunto l'impegno di non vendere, durante il periodo di efficacia del Contratto GEM, azioni Vincenzo Zucchi in circolazione per un ammontare superiore al numero di azioni Vincenzo Zucchi di cui è titolare o che ha il diritto di acquistare a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione presentata o dei *Warrants* GEM. Infine, GEM ha assunto l'impegno di non effettuare alcuna operazione avente ad oggetto le azioni Vincenzo Zucchi prima della presentazione della prima Richiesta di Sottoscrizione della Società.

Le suddette eventuali cessioni potrebbero comportare delle oscillazioni sulle quotazioni del titolo Vincenzo Zucchi e, conseguentemente, potrebbero avere degli effetti sulla determinazione del prezzo di emissione della nuove azioni Vincenzo Zucchi oggetto di ciascuna successiva Richiesta di Sottoscrizione.

¹ (Il valore Black-Scholes è il valore del warrant basato sul modello Black-Scholes di prezzo delle opzioni ottenuto dalla funzione "BSV" di Bloomberg determinato alla data di riferimento applicando (i) un tasso di interesse, privo di rischio, corrispondente ad un titolo di stato italiano, per un periodo pari alla durata residua del warrant e (ii) un prezzo per un'azione ordinaria pari al prezzo di chiusura denaro alla data di riferimento.)

Dal momento della sottoscrizione ed emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale GEM le stesse saranno assoggettate, al pari delle azioni ordinarie Vincenzo Zucchi, attualmente in circolazione, alle norme in materia di Offerte Pubbliche di Acquisto (OPA) previste dal TUF e dai relativi regolamenti di attuazione. Pertanto in caso di superamento della soglia del 30% troverà applicazione la normativa sull'OPA.

La Società ha assunto l'impegno, durante il periodo di efficacia del Contratto GEM, a non effettuare operazioni che comportino l'emissione di azioni aventi diritti diversi dalle azioni ordinarie attualmente in circolazione e oggetto del Contratto GEM.

Si precisa che non esistono altri accordi di *selling restriction* e *lock up* tra le parti del Contratto GEM. Fermo quanto sopra esposto, in relazione a ciascuna *tranche* non sono previste clausole sospensive o risolutive (ad es. clausole di *stop-loss*).

Informazioni sul prestito titoli GB e GBH a favore di GEM

Il Contratto GEM prevede un prestito titoli con GB e GBH, in base al quale questi ultimi presteranno a GEM un quantitativo di azioni pari al 100% delle azioni oggetto di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione (il "**Prestito Azioni**"). Il Prestito delle Azioni dovrà essere effettuato prima della data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione e terminerà il giorno successivo a quello in cui la Società avrà trasmesso a GB e GBH le azioni relative alle singole Richieste di Sottoscrizione come da indicazioni rilasciate da GEM alla Società stessa ai sensi del Contratto GEM. Il prestatore potrà recedere dal prestito titoli con un preavviso a GEM di tre mesi ma in quel caso GEM non sarà tenuta ad adempiere agli obblighi previsti dal Contratto GEM fino a quando gli obblighi di GB e GBH saranno assunti da un nuovo prestatore, accettato da GEM.

Informazioni sulla natura e l'entità delle commissioni applicate

In ordine alla natura ed entità delle commissioni applicate, la Società si è impegnata a versare a GEMIA una commissione pari all'1,9% del totale delle Richieste di Sottoscrizione, pari a Euro 285.000, che sarà corrisposta entro 3 giorni lavorativi dalla sottoscrizione del Contratto GEM. Tale commissione sarà interamente dovuta a GEMIA anche qualora la Società non presenti alcuna Richiesta di Sottoscrizione per tutta la durata del Contratto GEM. In relazione a tale obbligo di pagamento, la Società ha altresì sottoscritto una *promissory note* a favore di GEMIA per tale importo.

Se per qualsiasi ragione la Società non adempisse all'obbligazione di cui sopra, la commissione diventerà immediatamente dovuta e esigibile. In caso di ritardato pagamento verrà applicato un tasso di interesse pari al 4% annuo.

Clausole di risoluzione del contratto

Il Contratto GEM potrà essere risolto:

- (i) per mutuo consenso delle parti;
- (ii) in via unilaterale da parte della Società in caso di violazioni significative al Contratto GEM da parte di quest'ultima, ovvero
- (iii) in via unilaterale da parte di GEM al verificarsi delle seguenti ipotesi: a) la Società abbia violato in modo sostanziale le dichiarazioni, garanzie, *covenants* o

accordi previsti nel Contratto GEM ovvero non abbia posto rimedio a tali violazioni entro 5 giorni lavorativi dalla comunicazione di tali violazioni; (b) si sia verificato un evento comportante un *Material Adverse Effect* (cioè (i) una circostanza relativa alla Società che non permetta alla stessa di rispettare, in modo sostanziale, quanto previsto dal Contratto GEM ovvero (ii) che le azioni Vincenzo Zucchi cessino di essere negoziate sul MTA ovvero (iii) la negoziazione sia sospesa per più di 5 giorni di borsa aperta) o (c) si sia verificato un cambiamento significativo nella compagine sociale (che comporti una riduzione sotto al 30% del possesso azionario - diretto o indiretto - del principale azionista).

Si segnala che, oltre a quanto sopra descritto, e alle dichiarazioni e garanzie tipiche per questo tipo di operazione, il Contratto GEM non contiene *covenants* significativi salvo quelli relativi (i) alla ripartizione dei costi per la sottoscrizione ed esecuzione del Contratto GEM nonché (ii) agli impegni della Società di adempiere agli obblighi di informativa previsti dalla normativa e regolamentazione applicabile.

Informazioni sulla pubblicazione di prospetti di quotazione ed eventuali prospetti di offerta

La Società non intende pubblicare un prospetto di offerta prima dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Tuttavia, la Società intende pubblicare un prospetto di quotazione ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle nuove azioni che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale GEM, nei tempi previsti dalla normativa applicabile.

Motivazione dell'operazione di Equity Line of Credit

L'Aumento di Capitale GEM è finalizzato a rafforzare ulteriormente le dotazioni finanziarie e patrimoniali della Società, consentendo di preservare le condizioni necessarie per il rispetto dei parametri finanziari previsti nell'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto con le Banche in data 21 marzo 2013.

Indicazioni sugli effetti diluitivi

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale GEM comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da GEM e dal prezzo di emissione in occasione della sottoscrizione delle singole Richieste di Sottoscrizione eventualmente avanzate dalla Società a GEM. Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio dei *Warrants* da parte di GEM potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Zucchi. La determinazione del prezzo di emissione delle azioni è strettamente condizionata all'andamento dei prezzi di mercato del titolo registrato nel Periodo di Riferimento.

Per quanto concerne l'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant GEM, posto che il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse nell'ambito di detto aumento è determinato, secondo i criteri sopra descritti, gli aumenti stessi non dovrebbero comportare alcun effetto diluitivo sul valore dell'azione.

La diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti a

seguito dell'Aumento di Capitale dipenderanno, in particolare, dagli importi delle tranche e dal relativo prezzo di sottoscrizione, ad oggi non determinabili.

Gli effetti dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant GEM in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti, dipende dall'ammontare dei Warrant GEM che verrà esercitato di volta in volta. Ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant GEM per complessive n. 46.000.000 azioni ordinarie, la percentuale massima di diluizione sarebbe pari all'8,13%.

Le delibere assembleari da assumere

A seguito della sottoscrizione del Contratto GEM il Consiglio di Amministrazione della Zucchi sarà chiamato a convocare un'Assemblea Straordinaria per deliberare in merito all'Aumento di Capitale GEM. In particolare l'Assemblea sarà chiamata a deliberare sulla proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento sino ad un massimo di Euro 15.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., riservato a GEM mediante emissione di nuove azioni ordinarie Vincenzo Zucchi, prive del valore nominale, con le modalità e le condizioni di sottoscrizione previste dal Contratto GEM. Il suddetto Aumento di Capitale sarà da eseguirsi entro e non oltre il quinto anniversario dalla data di efficacia del Contratto GEM.

L'Assemblea Straordinaria sarà inoltre chiamata a deliberare in ordine all'emissione di n. 46 milioni di *Warrants* da assegnare gratuitamente a GEM i quali attribuiranno il diritto di sottoscrivere massime n. 46.000.000 di azioni ordinarie Vincenzo Zucchi prive di valore nominale, di nuova emissione (le "**Azioni di Compendio**") al prezzo di Euro (i) 0,20 per n. 23 milioni di *Warrants* GEM per azione, salvo rettifiche, (ii) Euro 0,30 per n. 13 milioni di *Warrants* GEM per azione e (iii) Euro 0,40 per n. 10 milioni di *Warrants* GEM per azione, esercitabile anche in più *tranche* dalla data di emissione dei *Warrants* e fino al quinto anniversario della predetta data di emissione, trasferibili ai termini e alle condizioni di cui al relativo regolamento. Nella predetta data l'Assemblea Straordinaria sarà chiamata a deliberare di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., da liberarsi anche in più riprese, mediante la sottoscrizione di massime n. 46.000.000 di Azioni di Compendio, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei *Warrants* GEM, restando inteso che l'aumento di capitale al servizio dei *Warrants* GEM è da eseguirsi entro e non oltre la scadenza del termine ultimo per l'esercizio dei *Warrants* GEM.

Informazioni sulla controparte

Global Emerging Markets Limited, (www.gemny.com), fondata nel 1991, è un fondo di investimenti alternativi che ad oggi ha perfezionato 305 operazioni in 65 paesi. GEM gestisce diversi veicoli d'investimento nel mondo, tra i quali: CITIC/GEM Fund; VC Bank/GEM Mena Fund2; Kinderhook; GEM Global Yield Fund; GEM India Advisors and GEM Brazil PE Fund.

² (GEM ha ceduto la sua quota di *Limited Partnership* e *General Partnership* nel primo trimestre del 2010.)

Vincenzo Zucchi S.p.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 170 negozi di proprietà o in franchising e di oltre 300 corner e shop in shop nei più qualificati department stores.

Per ulteriori informazioni:

Emittente

Stefano Crespi, Tel +39 331 448 200, mobile +39 3489585942, e-mail stefano.crespi@zucchigroup.it