

COMUNICATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA VINCENZO ZUCCHI S.P.A.  
AVENTE AD OGGETTO AZIONI DI RISPARMIO DI VINCENZO ZUCCHI S.P.A.**

Rescaldina, 9 luglio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione della società Vincenzo Zucchi S.p.A. (l'“**Offerente**”, l'“**Emittente**” o “**Zucchi**”) ha deliberato di promuovere, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il “**TUF**”) e 37 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”), un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle n. 3.427.403 azioni di risparmio non convertibili di Zucchi (le “**Azioni di Risparmio**”), prive di indicazione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”), rappresentative dello 0,14% del capitale sociale dell'Emittente (l'“**Offerta**”), per un corrispettivo pari a Euro 0,27 per Azione di Risparmio (il “**Corrispettivo**”).

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione di Zucchi ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il 9 agosto 2019 la proposta di autorizzazione, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della suddetta deliberazione assembleare, all'acquisto di massime n. 3.427.403 Azioni di Risparmio, mediante un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lett. *a*), del Regolamento Emittenti. Pertanto, l'Offerta è subordinata alla circostanza che, prima della data di avvio dell'Offerta, la predetta Assemblea ordinaria di Zucchi approvi la proposta relativa all'acquisto delle Azioni di Risparmio da parte dell'Offerente mediante offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi dell'art. 2357 del cod. civ.

Con riferimento ai limiti di cui all'art. 2357, comma 1, del codice civile, si segnala quanto segue.

Come noto in data 23 dicembre 2015 la Società ha sottoscritto un accordo di ristrutturazione del debito con le banche finanziatrici che prevede la rinuncia ad un credito pari a circa Euro 49 milioni. Ad ogni modo, alla luce delle condizioni dell'accordo e, in particolare, considerata la presenza di condizioni risolutive allo stesso, non è stato ancora possibile per la Società contabilizzare gli effetti positivi dell'accordo medesimo e, quindi, sulla base delle risultanze dell'ultimo bilancio di esercizio approvato dall'Assemblea del 26 giugno 2019, al 31 dicembre 2018, il patrimonio netto della Società ammonterebbe ad un valore negativo pari ad Euro 25.460 migliaia e non risulterebbero utili distribuibili né riserve disponibili.

Al riguardo si evidenzia tuttavia che, ove fossero contabilizzati gli effetti della remissione del debito prevista dall'accordo di ristrutturazione, il patrimonio netto sarebbe positivo per Euro 23.774 migliaia; in questa prospettiva gli utili distribuibili sono pari a Euro 1,652 milioni e le riserve disponibili sono pari a Euro 4,575 milioni.

La tabella che segue raffronta la situazione considerando o meno la remissione del debito.

<b>31 dicembre 2018</b>		
	<b>In ipotesi di remissione del debito</b>	<b>In assenza di remissione del debito (<i>as is</i>)</b>
<b>Capitale sociale</b>	<b>17.547</b>	<b>17.547</b>

Riserve e utili	4.575	-44.659
Risultato dell'esercizio	1.652	1.652
<b>Patrimonio netto</b>	<b>23.774</b>	<b>-25.460</b>

Ricorrendone i presupposti, troverà eventuale applicazione l'art. 2357, comma 4, del codice civile.

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i portatori di Azioni di Risparmio e ha ad oggetto le n. 3.427.403 Azioni di Risparmio emesse dall'Emittente e in circolazione, corrispondenti allo 0,14% del capitale sociale di Zucchi.

Le Azioni di Risparmio acquistate dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta non saranno oggetto di annullamento. In data odierna, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha altresì deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente e dell'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni di Risparmio convocate per il 9 agosto 2019 la proposta di conversione obbligatoria delle n. 3.427.403 Azioni di Risparmio in azioni ordinarie dell'Emittente, previa modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale (la "**Conversione Obbligatoria**"). La data di efficacia della Conversione Obbligatoria sarà concordata con Borsa Italiana S.p.A. e sarà in ogni caso successiva alla data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerta è condizionata, tra l'altro, all'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, da perfezionarsi per il tramite dell'Offerta, nonché all'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,

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro venti giorni dalla data del presente comunicato, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, al quale si rinvia per maggiori dettagli sull'Offerta.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità con la medesima perseguite.

## **A. OFFERENTE – EMITTENTE E SOGGETTO CONTROLLANTE**

### ***i. Offerente – Emittente***

Poiché l'Offerta è promossa da Zucchi, società emittente le Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

Vincenzo Zucchi S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Rescaldina (MI), via Legnano n. 24, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 00771920154, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 443968, attiva, anche tramite le sue controllate, nel settore della produzione di biancheria per la casa.

La durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 17.546.782,57, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 2.519.809.908 azioni ordinarie e n. 3.427.403 azioni di risparmio non convertibili, prive di indicazione del valore nominale.

Si evidenzia che n. 380.921.019 azioni ordinarie, pari al 15,10% del capitale sociale sono ammesse alle negoziazioni sul MTA mentre le restanti n. 2.138.888.889 azioni ordinarie, pari al 84,77% del capitale sociale, non sono ammesse alle negoziazioni. Le Azioni di Risparmio sono ammesse alle negoziazioni sul MTA.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti di Zucchi titolari di azioni ordinarie Zucchi con diritto di voto in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Emittente alla data del presente comunicato:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Numero di azioni ordinarie Zucchi	% del capitale sociale	% del diritto di voto
Astrance Capital S.A.	Astrance Capital S.A.	176.638.675	7,009	7,009
Astrance Capital S.A.	Zucchi S.p.A.	2.065.992.144	81,987	81,987

Alla data del presente comunicato Zucchi non detiene azioni proprie.

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

***ii. Soggetto Controllante***

Alla data del presente comunicato, il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 TUF è detenuto da Astrance Capital S.A. che esercita attività di direzione e coordinamento su Zucchi ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile.

Alla data del presente comunicato, per quanto a conoscenza di Zucchi, non esistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

Per completezza si segnala che il Sig. Michele Petrera ha assunto nei confronti di Astrance Capital S.A., anche per conto del coniuge, sig.ra Simonetta Berti, l'impegno unilaterale e irrevocabile a (i) votare in favore di una possibile proposta di conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio dell'Emittente, (ii) aderire ad una eventuale offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni di Risparmio promossa da Astrance Capital S.A. o da Zucchi ad un prezzo non inferiore ad Euro 0,27 per Azione di Risparmio, con n. 586.345 Azioni di Risparmio, pari a circa lo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente (circa il 17,11% delle Azioni di Risparmio emesse da Zucchi) e (iii) non effettuare alcuna operazione sulle proprie Azioni di Risparmio fino alla fine del mese di luglio 2019.

Al riguardo, si evidenzia che Astrance Capital S.A. non ha assunto nei confronti del Sig. Petrera alcun impegno in relazione alla possibilità di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni di Risparmio, né all'invio di alcuna istruzione al riguardo nei confronti di Zucchi.

## **B. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i possessori di Azioni di Risparmio e ha ad oggetto tutte le n. 3.427.403 Azioni di Risparmio non convertibili emesse dall'Emittente e in circolazione, prive dell'indicazione del valore nominale, quotate sul MTA, pari allo 0,14% del capitale sociale di Zucchi.

Le Azioni di Risparmio portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

In caso di integrale adesione all'Offerta, Zucchi deterrà n. 3.427.403 Azioni di Risparmio proprie, corrispondenti allo 0,14% del capitale sociale dell'Emittente, rispettando pertanto il limite previsto dall'art. 2357, comma 3, del cod. civ., secondo cui il valore nominale, anche implicito, delle azioni proprie acquistate non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto, a tal fine, anche delle azioni possedute dalle società controllate.

Come anticipato, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria di Zucchi e dell'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni di Risparmio la proposta di Conversione Obbligatoria delle n. 3.427.403 Azioni di Risparmio in azioni ordinarie di Zucchi, previa modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale, sulla base di un rapporto di conversione pari a n. 3,9 azioni ordinarie per ciascuna Azione di Risparmio. La Conversione Obbligatoria si perfezionerà successivamente alla data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. La data di efficacia della Conversione Obbligatoria sarà concordata con Borsa Italiana S.p.A. e resa nota mediante pubblicazione di un avviso, entro il giorno di borsa aperta antecedente tale data, sul sito *internet* di Zucchi e su almeno un quotidiano nazionale, ai sensi dell'articolo 72, comma 5, del regolamento approvato con delibera Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato.

Ad esito del perfezionamento della Conversione Obbligatoria, subordinatamente all'approvazione della stessa da parte dell'Assemblea straordinaria e dell'Assemblea speciale dei possessori di Azioni di Risparmio, e assumendo l'integrale adesione all'Offerta, Zucchi verrebbe a detenere n. 13.366.872 azioni ordinarie, pari allo 0,53% del capitale sociale dell'Emittente, rispettando, anche in tal caso, il predetto limite di cui all'art. 2357, comma 3, del cod. civ.

## **C. CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari ad Euro 0,27 per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta e acquistata.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese relativi all'Offerta, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze di cui al D. Lgs. n. 461 del 1997, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 35% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio Zucchi in data 9 luglio 2019 (giorno di borsa aperta in cui è stata annunciata al mercato la promozione dell'Offerta), nonché un premio pari al 30,1%, 23,3%, 23,3%, e 26,9% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni di Risparmio dell'Emittente rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori al 9 luglio 2019, come indicati nella tabella di seguito riportata.

Periodo temporale antecedente la data di annuncio (9 luglio 2019)	Media ponderata prezzi (€)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
9 luglio 2019	0,20	35%
1 mese	0,21	30,1%
3 mesi	0,22	23,3%
6 mesi	0,22	23,3%
12 mesi	0,21	26,9%

\* Fonte: Borsa Italiana S.p.A.

Sulla base del Corrispettivo, il controvalore complessivo per le n. 3.427.403 Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta è pari a Euro 925.398,81.

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni di Risparmio portate in adesione a favore dell'Offerente, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione concordato con Borsa Italiana (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

#### D. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta si colloca nel più ampio progetto di conversione delle Azioni di Risparmio Zucchi. In particolare, come detto, il Consiglio di Amministrazione di Zucchi ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria e dell'Assemblea speciale dei possessori di Azioni di Risparmio convocate per il 9 agosto 2019 la proposta di Conversione Obbligatoria delle Azioni di Risparmio.

In particolare, la Conversione Obbligatoria è finalizzata a razionalizzare e semplificare la struttura del capitale sociale di Zucchi nonché ridurre i costi connessi all'esistenza di due differenti categorie di azioni nel rispetto di una equilibrata composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori delle categorie azionarie ad oggi esistenti.

La Conversione Obbligatoria intende raggiungere l'obiettivo dell'eliminazione della categoria delle azioni di risparmio di Zucchi consentendo di semplificare la *governance* della Società, di allineare i diritti di tutti gli azionisti e di ampliare il flottante complessivo delle azioni ordinarie; inoltre, i possessori di Azioni di Risparmio potranno beneficiare dell'aumento della liquidità del titolo.

In tale contesto, l'Offerta è volta ad offrire ai possessori di Azioni di Risparmio che non intendano rimanere titolari di azioni ordinarie Zucchi a seguito della Conversione Obbligatoria un'opportunità aggiuntiva per liquidare il proprio investimento in Azioni di Risparmio ad un Corrispettivo che incorpora un premio del 35% rispetto al prezzo di mercato registrato in data 9 luglio 2019.

Ciò premesso, l'Offerta è, in ogni caso, condizionata all'approvazione della Conversione Obbligatoria da parte dell'Assemblea Straordinaria e dell'Assemblea speciale dei possessori di Azioni di Risparmio.

Ad avviso di Zucchi, l'acquisto delle Azioni di Risparmio tramite l'Offerta rappresenta un'opportunità di investimento per l'Emittente nonché una forma di remunerazione per gli azionisti alternativa rispetto alla distribuzione di dividendi. Le azioni eventualmente acquistate dall'Emittente nell'ambito dell'Offerta potranno inoltre essere utilizzate nell'ambito di eventuali progetti industriali e/o operazioni di finanza straordinaria.

#### **E. INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

##### ***i. Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF***

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa sulle Azioni di Risparmio; pertanto, non avendo ad oggetto "titoli", come definiti all'art. 101-bis, comma 2, del TUF, l'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, non è applicabile.

##### ***ii. Diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF e obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF***

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa sulle Azioni di Risparmio; pertanto, non avendo ad oggetto "titoli", come definiti all'art. 101-bis, comma 2, del TUF, l'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF e il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF, non sono applicabili.

#### **F. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta, avente un controvalore complessivo massimo di Euro 925.398,81, mediante mezzi propri.

#### **G. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA**

L'efficacia dell'Offerta è subordinata a:

- (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, 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**”).

L’Offerente potrà, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, rinunciare, in tutto o in parte, alla, o modificare i termini della, Condizione dell’Offerta di cui al punto (A) nei limiti e secondo le modalità previste dall’articolo 43 del Regolamento Emittenti.

L’Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

#### **H. DURATA DELL’OFFERTA**

Il Periodo di Adesione all’Offerta sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta ai sensi dell’articolo 40, comma 2, lett. b), del Regolamento Emittenti, salvo eventuale proroga della quale l’Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

#### **I. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE**

L’Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

#### **J. SITO *INTERNET* PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL’OFFERTA**

I comunicati e i documenti relativi all’Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell’Emittente, all’indirizzo [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it).

I comunicati e i documenti relativi all’Offerta saranno altresì disponibili per la consultazione presso la sede legale dell’Emittente, in Rescaldina (MI), via Legnano n. 24.

#### **K. APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL’ARTICOLO 101-BIS, COMMA 3, DEL TUF**

Secondo quanto previsto dall’articolo 101-bis, comma 3, lett. a), del TUF, non trovano applicazione con riguardo all’Offerta le disposizioni degli articoli 102 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), commi 2 e 5, 103, comma 3-bis (*Svolgimento dell’offerta*), 104 (*Difese*), 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) e 104-ter (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell’Offerente o dell’Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

#### **L. MERCATO NEL QUALE È PROMOSSA L’OFFERTA**

L’Offerta è promossa esclusivamente in Italia, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni di Risparmio, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i possessori di Azioni di Risparmio dell’Emittente.

L’Offerta non è e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale l’Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti (gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale

(ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente comunicato, del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente comunicato, il Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come ogni altro documento relativo all'Offerta, non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### **M. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE ED INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

Audirevi Transaction Services S.r.l. agisce in qualità di consulente finanziario nell'ambito dell'Offerta.

Chiomenti agisce in qualità di consulente legale di Zucchi nell'ambito dell'Offerta.

Integrae SIM S.p.A. agisce in qualità di intermediario incaricato per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

\*\*\*