

zucchigroup

VINCENZO ZUCCHI S.p.A.

Via Legnano n. 24 –20127 Rescaldina (Milano)

Codice Fiscale e Partita IVA 00771920154

Numero REA MI 443968

Capitale sociale Euro 17.546.782,57 int. vers.

diviso in n. 25.331.766 azioni ordinarie

ADDENDUM AL

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

PUBBLICATO IN DATA 3 DICEMBRE 2018

redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni e integrazioni, relativo alla modifica dell'accordo di riscadenzamento dell'esposizione debitoria di Descamps S.A.S. nei confronti di Vincenzo Zucchi S.p.A. sottoscritto in data 27 novembre 2018.

Addendum al documento informativo reso disponibile il 22 gennaio 2020 presso la sede legale di Vincenzo Zucchi S.p.A. (Rescaldina (MI), Via Legnano, n. 24), sul sito *internet* di Vincenzo Zucchi S.p.A. <http://www.gruppozucchi.it/> nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO – consultabile all'indirizzo www.Iinfo.it.

PREMESSA	3
1 AVVERTENZE	4
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione.....	4
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA PROPOSTA DI MODIFICA DELL'ACCORDO	4
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Proposta	4
2.2 Parti correlate coinvolte nell'accettazione della Proposta, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti	5
2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società all'accettazione della Proposta	6
2.4 Modalità di determinazione del valore dei Prodotti del Magazzino di Descamps e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	6
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.....	8
2.6 Incidenza dell'Accordo sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate	8
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione	8
2.8 <i>Iter</i> di approvazione dell'accettazione della Proposta	8
2.8.1 Rilascio del Parere da parte del Comitato	9
2.8.2 Approvazione dell'accettazione della Proposta da parte del Consiglio di Amministrazione	9

PREMESSA

Il presente documento costituisce un *addendum* (l'“**Addendum**”) al documento informativo messo a disposizione in data 3 dicembre 2018 (il “**Documento Informativo**”) relativo alla sottoscrizione di un accordo di riscadenzamento dell'esposizione debitoria di Descamps S.A.S. (“**Descamps**”) nei confronti di Vincenzo Zucchi S.p.A. (“**Zucchi**” o la “**Società**”) sottoscritto tra le parti in data 27 novembre 2018 (l'“**Accordo**”) ed è stato predisposto da Zucchi, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni ed integrazioni (il “**Regolamento Parti Correlate**”), nonché dell'art. 13.2 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile 2019 (la “**Procedura OPC**”), al fine di fornire al mercato e agli azionisti di Zucchi un'esauriente informativa in relazione all'accettazione della proposta ricevuta dalla Società da parte di Descamps di modifica dei termini e delle modalità di rimborso degli importi dovuti al 31 dicembre 2019 ai sensi dell'Accordo (la “**Proposta**”).

In considerazione del controvalore massimo complessivo dell'operazione e tenuto conto che Descamps e Zucchi sono soggette a comune controllo di Astrance Capital S.A., società amministrata dall'Amministratore Delegato di Zucchi Joel Benillouche e dal consigliere Florian Gayet, la modifica dell'Accordo si configura per Zucchi quale operazione di maggiore rilevanza ai sensi della Procedura OPC.

L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Zucchi in data 15 gennaio 2020, previo parere favorevole del Comitato Controllo Interno rilasciato in pari data (il “**Comitato**”).

Il presente *Addendum* costituisce un'integrazione al Documento Informativo e deve essere letto congiuntamente al medesimo. Ferme restando le modifiche descritte nel presente *Addendum*, per ogni ulteriore informazione sull'Accordo si rinvia al Documento Informativo.

L'*Addendum* al Documento Informativo, pubblicato in data 22 gennaio 2020, è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sita in Rescaldina (MI), via Legnano, no. 24, sul sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.gruppozucchi.it/> nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IINFO – consultabile all'indirizzo www.iinfo.it.

1 AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione

L'accettazione della Proposta da parte della Società integra un'operazione con parte correlata di maggiore rilevanza per le seguenti ragioni:

- Descamps è partecipata indirettamente:
 - (i) da Astrance Capital S.A., amministrata dai dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet;
 - (ii) da Astrance Capital S.A.S. società in cui i dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet ricoprono ciascuno il ruolo di Direttore Generale;
- Astrance Capital S.A.S è Direttore Generale di Descamps;
- il dott. Joel David Benillouche ricopre la carica di Presidente e Amministratore Delegato nel Consiglio di Amministrazione di Zucchi e il dott. Florian Gayet ricopre la carica di amministratore all'interno del Consiglio di Amministrazione di Zucchi;
- Astrance Capital S.A. controlla Zucchi con una partecipazione diretta pari al 7,01% del capitale sociale di Zucchi e una partecipazione indiretta per il tramite di Zucchi S.p.A. (di cui Astrance Capital S.A. detiene l'85% del capitale sociale) pari all'81,99% del capitale sociale di Zucchi.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA PROPOSTA DI MODIFICA DELL'ACCORDO

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Proposta

2.1.1. Breve descrizione del contenuto dell'Accordo

L'operazione con parte correlata consiste nell'accettazione della Proposta di Descamps da parte di Zucchi relativa alla modifica dei termini e delle modalità di rimborso dell'Indebitamento ai sensi dell'Accordo.

In particolare, come descritto all'interno del Documento Informativo, ai sensi dell'Accordo, Descamps si è impegnata, *inter alia*, a corrispondere entro il 31 dicembre 2019 Euro 3,3 milioni in favore della Società, con le seguenti modalità:

- (i) versamento di Euro 1 milione mediante bonifico bancario irrevocabile a Zucchi;
- (ii) compensazione di Euro 1,2 milioni con un contro-credito di pari ammontare che è previsto sia maturato da Descamps nei confronti di Zucchi per *royalties*, in virtù del contratto di licenza in esclusiva del marchio "*Jalla Happy Color*" sottoscritto da Descamps e Zucchi il 1° giugno 2018;
- (iii) compensazione di Euro 1,1 milioni con il controvalore di prodotti finiti che è previsto siano consegnati da Descamps a Zucchi in esecuzione del contratto di consegna e distribuzione sottoscritto da Descamps e Zucchi in data 27 novembre 2018;

Con riferimento ai pagamenti dovuti entro il 31 dicembre 2019, ove non si fossero verificati – per qualsivoglia ragione – i presupposti per la compensazione con le *royalties* fino a concorrenza di Euro 1,2 milioni e/o per la compensazione con i prodotti Descamps fino a concorrenza di Euro

1,1 milioni, Descamps avrebbe dovuto corrispondere gli importi non compensati mediante bonifico bancario entro il 15 gennaio 2020.

Inoltre, si ricorda che a garanzia dei crediti commerciali nei confronti di Descamps, quest'ultima ha rilasciato in data 14 marzo 2018 un pegno rotativo di primo grado su prodotti tessili per la casa per un valore di Euro 5.132.142,00 in favore della Società sino a completa copertura di tali importi (la "**Garanzia**"). La Garanzia è disciplinata dalla legge francese.

2.1.2. La Proposta di modifica dell'Accordo

In data 20 dicembre 2019, Descamps ha trasmesso a Zucchi la Proposta di modifica dei termini e delle modalità di rimborso degli importi dovuti al 31 dicembre 2019 ai sensi dell'Accordo.

In particolare, a seguito delle compensazioni effettuate nel corso dell'esercizio sociale 2019, alla data del 31 dicembre 2019 l'esposizione debitoria di Descamps nei confronti di Zucchi è pari a circa Euro 3,017 milioni (l'**"Indebitamento"**). Al riguardo si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2019 non sono maturate *royalties* in favore di Descamps e a carico di Zucchi in esecuzione del contratto di licenza esclusiva in essere tra Descamps e Zucchi relativo all'utilizzo del marchio "*Jalla Happy Color*" sottoscritto in data 1° giugno 2018.

Attraverso la Proposta, Descamps ha richiesto alla Società di modificare l'Accordo come segue:

- A rimborsare l'Indebitamento in natura tramite prodotti del magazzino di Descamps sito in Vendin e oggetto della Garanzia (i "**Prodotti del Magazzino di Descamps**");
- B differire il termine per il pagamento dell'Indebitamento al 31 gennaio 2020.

Al riguardo, in data 20 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione, d'intesa con il Comitato, ha comunicato a Descamps, in risposta alla Proposta, la propria intenzione di (i) riservarsi di valutare la Proposta, anche nel rispetto della disciplina per le operazioni con parti correlate, e (ii) rispondere alla Proposta entro il 15 gennaio 2020, fermo restando che, in caso di mancata accettazione ovvero mancata risposta alla Proposta, Descamps sarebbe stata tenuta a corrispondere a Zucchi l'Indebitamento e, ove tale obbligazione non fosse stata adempiuta, la Società avrebbe proceduto ad escutere la Garanzia.

2.2 Parti correlate coinvolte nell'accettazione della Proposta, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti

L'accettazione della Proposta si qualifica come "*operazione con parte correlata*" ai sensi dell'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC in quanto, alla data dell'*Addendum* al Documento Informativo:

- Descamps è partecipata indirettamente:
 - (i) da Astrance Capital S.A., amministrata dai dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet;
 - (ii) da Astrance Capital S.A.S. società in cui i dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet ricoprono ciascuno il ruolo di Direttore Generale;
- Astrance Capital S.A.S è Direttore Generale di Descamps;

- il dott. Joel David Benillouche ricopre la carica di Presidente e Amministratore Delegato nel Consiglio di Amministrazione di Zucchi e il dott. Florian Gayet ricopre la carica di amministratore all'interno del Consiglio di Amministrazione di Zucchi;
- Astrance Capital S.A. controlla Zucchi con una partecipazione diretta pari al 7,01% del capitale sociale di Zucchi e una partecipazione indiretta per il tramite di Zucchi S.p.A. (di cui Astrance Capital S.A. detiene l'85% del capitale sociale) pari all'81,99% del capitale sociale di Zucchi.

Inoltre, l'accettazione della Proposta si qualifica come "*operazione di maggiore rilevanza*" in quanto l'importo dell'Indebitamento ai sensi della Procedura OPC supera le soglie di cui all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società all'accettazione della Proposta

L'accettazione della Proposta che modifica i termini e le modalità di pagamento dell'Indebitamento di Descamps consente alla Società di ottenere il rimborso degli importi dovuti entro un termine in linea con le scadenze concordate tra le parti ai sensi dell'Accordo. Infatti, l'eventuale escussione della Garanzia, conseguente al mancato pagamento dell'Indebitamento da parte di Descamps, rappresenterebbe un procedimento più oneroso, in termini temporali ed economici, rispetto alla *datio in solutum* realizzata attraverso l'accettazione della Proposta.

In aggiunta, i Prodotti del Magazzino di Descamps potrebbero essere oggetto di rivendita da parte della Società alla stessa Descamps ovvero a terzi conseguendo in tal modo un margine ulteriore sui medesimi prodotti che la Società non avrebbe ottenuto in ipotesi di estinzione dell'Indebitamento in denaro.

Infine, data la natura dei Prodotti del Magazzino di Descamps e anche in considerazione della circostanza che taluni contratti commerciali esistenti tra la Società e Descamps hanno ad oggetto prodotti simili ai Prodotti del Magazzino di Descamps, l'acquisizione dei Prodotti del Magazzino di Descamps è in linea con il *business* della Società; il volume dei Prodotti del Magazzino di Descamps che quest'ultima intende trasferire a Zucchi è coerente in termini di fatturato e capacità di distribuzione di Zucchi sulla base dei dati a disposizione della Società e alla luce dei rapporti esistenti tra Zucchi e Descamps.

2.4 Modalità di determinazione del valore dei Prodotti del Magazzino di Descamps e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

In data 8 gennaio 2020, il Comitato, in conformità della Procedura OPC, ha conferito incarico a Sefico Nexia S.A.S. in qualità di esperto indipendente della Società (l'"**Esperto Indipendente**"), ai fini del rilascio di un parere sulla congruità del metodo di valutazione applicato da Zucchi sui Prodotti del Magazzino di Descamps (il "**Parere dell'Esperto Indipendente**").

Il valore dei Prodotti del Magazzino di Descamps è stato calcolato sulla base di un valore lordo pari a Euro 6,551 milioni, con un deprezzamento pari a Euro 1,472 milioni.

Secondo quanto indicato nel Parere dell'Esperto Indipendente, l'analisi è stata svolta in conformità agli *standard* professionali dell'"*Ordre des experts-comptables*", sulla base delle seguenti attività:

- (i) revisione a campione del valore lordo *standard* dei Prodotti del Magazzino di Descamps;
- (ii) comprensione del processo di conteggio, e delle relative conclusioni, del valore dei Prodotti del Magazzino di Descamps eseguiti dalla società e dal revisore legale dei conti di quest'ultima (*i.e.* Deloitte & Touche S.p.A.) in data 3 gennaio 2020 (come confermato nel corso di una teleconferenza con il *management* di Descamps e Deloitte & Touche S.p.A.);
- (iii) verifica circa l'assenza di osservazioni sul valore dei Prodotti del Magazzino di Descamps e sul metodo di valutazione degli stessi di cui alla relazione di revisione per l'esercizio sociale 2018 di Descamps;
- (iv) revisione del calcolo del deprezzamento usato ai fini della valutazione (maggiormente prudente rispetto ai calcoli contabili che dovrebbero essere utilizzati dal revisore legale dei conti di Descamps).

L'Esperto Indipendente ha dichiarato che le attività svolte non consistono in una revisione contabile, né in una revisione limitata, né nella presentazione di un bilancio di esercizio, e non formano un giudizio né sul valore netto contabile totale del magazzino né tantomeno sull'impatto che tale operazione potrebbe avere per Descamps (ai fini fiscali o operativi).

L'Esperto Indipendente ha altresì chiarito di non poter assicurare che siano state identificate tutte le carenze che avrebbero potuto essere rilevate attraverso lo svolgimento di analisi aggiuntive, di una revisione contabile, ovvero tramite una revisione limitata o con la presentazione di un bilancio di esercizio.

Le analisi effettuate dall'Esperto Indipendente hanno portato alle seguenti valutazioni:

- la revisione a campione non ha rilevato significative discrepanze;
- il processo di conteggio, e le relative conclusioni non sembrano evidenziare alcuna difficoltà logistica. Le quantità incluse nei conteggi sembrano in linea con le effettive quantità registrate;
- il metodo di deprezzamento utilizzato sembra coerente con la natura dei prodotti acquistati;
- la relazione di Deloitte & Touche S.p.A. sul bilancio relativo all'esercizio sociale 2018 menziona esclusivamente un adeguamento del magazzino pari a Euro 48.000,00 che non influisce sul metodo e sul processo di valutazione del valore dello stesso;
- la valutazione del magazzino pari a Euro 5,079 milioni è inferiore rispetto al valore netto contabile di Descamps;
- il margine generato da Zucchi sui prodotti di Descamps come risulta dalle analisi del *management*, è pari circa al 60% e il prezzo di acquisizione del magazzino oggetto di valutazione dovrebbe rappresentare il prezzo di prodotti venduti dalla Società, che, sulla base delle stime di vendita effettuate dal *management* di Zucchi, dovrebbe essere in grado di coprire i costi relativi all'acquisto.

Sulla base delle valutazioni dell'Esperto Indipendente, quest'ultimo ha confermato che il metodo di valutazione applicato al magazzino è coerente. Il valore netto contabile utilizzato per tale acquisizione è inferiore al valore netto contabile registrato nei bilanci di Descamps.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

Come anticipato, l'accettazione della Proposta si configura quale "*operazione di maggiore rilevanza*" ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC.

In particolare, ai sensi della Procedura OPC un'operazione con parti correlate si definisce di maggiore rilevanza qualora anche uno solo degli indici indicati nell'art. 1.1 dell'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate, applicabili a seconda del caso, risulti superiore alla soglia del 5% e, segnatamente: l'indice di rilevanza del controvalore; l'indice di rilevanza dell'attivo; l'indice di rilevanza delle passività.

A tal fine si è tenuto conto dell'indebitamento, che, alla data del 31 dicembre 2019, a seguito delle compensazioni effettuate nel corso dell'esercizio sociale 2019, è pari a circa Euro 3,017 milioni e pertanto supera la soglia del 5% per il calcolo dell'indice di rilevanza del controvalore.

2.6 Incidenza dell'Accordo sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

L'accettazione della Proposta non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli amministratori della Società e/o di società da questa controllate.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione

Si segnala che Joel David Benillouche e Florian Gayet – amministratori della Società – sono coinvolti nell'operazione in considerazione di quanto segue:

- Descamps è partecipata indirettamente:
 - (i) da Astrance Capital S.A., amministrata dai dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet;
 - (ii) da Astrance Capital S.A.S. società in cui i dott.ri Joel David Benillouche e Florian Gayet ricoprono ciascuno il ruolo di Direttore Generale;
- Astrance Capital S.A.S è Direttore Generale di Descamps;
- Astrance Capital S.A. controlla Zucchi con una partecipazione diretta pari al 7,01% del capitale sociale di Zucchi e una partecipazione indiretta per il tramite di Zucchi S.p.A. (di cui Astrance Capital S.A. detiene l'85% del capitale sociale) pari all'81,99% del capitale sociale di Zucchi.

2.8 Iter di approvazione dell'accettazione della Proposta

Ai sensi dell'art. 9.3 della Procedura OPC le operazioni di maggiore rilevanza sono approvate dal Consiglio di Amministrazione di Zucchi previo motivato parere favorevole del Comitato circa (i) la sussistenza di un interesse della Società al compimento dell'operazione e (ii) la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2.8.1 Rilascio del Parere da parte del Comitato

La Proposta è stata oggetto di esame da parte del Comitato nel corso di riunioni e discussioni informali.

In particolare, nel corso della riunione del 20 dicembre 2019, i membri del Comitato hanno preso atto della ricezione da parte della Società della Proposta e hanno richiesto al Consiglio di Amministrazione talune delucidazioni in merito al contenuto della stessa e all'eventuale interesse per la Società alla modifica dell'Accordo, nonché di ricevere conferme circa la situazione finanziaria di Descamps, con particolare riferimento alla sua solvibilità. Nel corso della medesima riunione, il Comitato *(i)* ha conferito incarico a Chiomenti per redigere una *opinion* sul rispetto dell'operazione di modifica dell'Accordo della disciplina relativa alle operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della disciplina sugli abusi di mercato di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e delle relative disposizioni di attuazione (l'*Opinion Legale*) e *(ii)* ha avviato il processo di selezione di un esperto indipendente, successivamente individuato in Sefico Nexia S.A.S., ai fini del rilascio del Parere dell'Esperto Indipendente.

In data 15 gennaio 2020 il Comitato ha ricevuto l'*Opinion Legale* e il Parere dell'Esperto Indipendente.

Il Comitato si è quindi riunito in data 15 gennaio 2020, prima della riunione del Consiglio di Amministrazione di Zucchi convocata in pari data per deliberare in merito all'approvazione dell'accettazione della Proposta, con la partecipazione di tutti i propri componenti. Per il Collegio Sindacale erano presenti i sindaci dott. Alessandro Musaio, dott. Gianpiero Balducci e dott.ssa Anna Esposito. Nel corso della riunione, il Comitato, ad esito dell'esame dell'*Opinion Legale* e del Parere dell'Esperto Indipendente, nonché dei chiarimenti ricevuti – anche verbalmente – in merito al Parere dell'Esperto Indipendente da parte di quest'ultimo, ha rilasciato all'unanimità il proprio parere favorevole sull'interesse della Società e di tutti i suoi azionisti all'accettazione della Proposta a modificare i termini e le modalità di rimborso dell'Indebitamento ai sensi dell'Accordo, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2.8.2 Approvazione dell'accettazione della Proposta da parte del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2020, convocata per deliberare in merito all'approvazione dell'accettazione della Proposta, erano presenti il Presidente e Amministratore Delegato, dott. Joel David Benillouche, il quale ha presieduto la riunione, e i consiglieri dott.ssa Mara Vanzetta, dott. Florian Gayet, avv. Patrizia Polliotto e il dott. Didier Barsus. Per il Collegio Sindacale erano presenti i sindaci dott. Alessandro Musaio, dott. Gianpiero Balducci e dott.ssa Anna Esposito.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dott. Joel Benillouche e il consigliere dott. Florian Gayet hanno dichiarato di essere portatori di un interesse ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 cod. civ. e si sono astenuti dal manifestare il proprio voto in relazione all'operazione, in quanto amministratori di Astrance Capital S.A. e Direttori Generali di Astrance Capital S.A.S.; al riguardo si ricorda che Descamps è partecipata indirettamente da Astrance Capital S.A. e Astrance Capital S.A.S. e che quest'ultima è altresì Direttore Generale di Descamps.

Sulla base della documentazione ricevuta e del parere favorevole del Comitato, dell'*Opinion Legale* e del Parere dell'Esperto Indipendente, nonché dei chiarimenti ricevuti – anche verbalmente – in merito al Parere dell'Esperto Indipendente da parte di quest'ultimo, il Consiglio

di Amministrazione di Zucchi, condivise le motivazioni e i razionali sottostanti all'accettazione della Proposta e rilevato altresì l'interesse della Società e di tutti i suoi azionisti all'accettazione della Proposta a modificare i termini e le modalità di rimborso dell'Indebitamento ai sensi dell'Accordo, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato di modificare l'Accordo all'unanimità dei votanti.

ALLEGATO

Allegato "A" Parere del Comitato per il Controllo Interno di Zucchi del 15 gennaio 2020.