

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

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

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 del pegno rotativo di primo grado su prodotti tessili per la casa stoccati nel magazzino di Descamps S.A.S. sito a Vendin per un valore di Euro 5.132.142,00 rilasciato da Descamps in favore di Zucchi, in data 14 marzo 2018, a garanzia dei crediti commerciali vantati dalla Società sino a completa copertura degli importi dovuti.

Documento informativo reso disponibile il 7 febbraio 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 MODIFICA DELLA GARANZIA	4
2.1	Caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Modifica della Garanzia.....	4
2.2	Parti correlate coinvolte nella Modifica della Garanzia, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti.....	5
2.3	Motivazioni economiche e convenienza per la Società alla Modifica della Garanzia.....	5
2.4	Modalità di determinazione del valore della Modifica alla Garanzia 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.....	6
2.6	Incidenza della Modifica della Garanzia sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	6
2.7	Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione.....	6
2.8	<i>Iter</i> di approvazione della Modifica della Garanzia.....	7

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da Vincenzo Zucchi S.p.A. (“**Zucchi**” o la “**Società**”) ai sensi dell’art. 5 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Parti Correlate**”), nonché dell’art. 13.2 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 2 aprile 2019 (la “**Procedura OPC**”), al fine di fornire al mercato e agli azionisti di Zucchi un’esauriente informativa in relazione alla modifica del pegno rotativo di primo grado su prodotti tessili per la casa stoccati nel magazzino di Descamps S.A.S. (“**Descamps**”) sito a Vendin per un valore di Euro 5.132.142,00 rilasciato da Descamps in favore di Zucchi, in data 14 marzo 2018, a garanzia dei crediti commerciali vantati dalla Società sino a completa copertura degli importi dovuti (la “**Garanzia**”). Alla luce dell’operazione di accentramento delle attività di logistica presso la sede di Zucchi e del conseguente trasferimento a Rescaldina di tutti i prodotti presenti nel magazzino di Descamps sito a Vendin oggetto della Garanzia (l’“**Operazione di Logistica**”), si è reso opportuno identificare nuovamente i beni oggetto della Garanzia nonché modificarne l’importo, come di seguito specificato (la “**Modifica della Garanzia**”).

In considerazione dell’importo della Modifica della Garanzia (pari a Euro 2,244 milioni), e tenuto conto che Descamps è parte correlata di Zucchi, la Modifica della Garanzia 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 31 gennaio 2020, previo parere favorevole del Comitato Controllo Interno rilasciato in pari data (il “**Comitato**”).

Il Documento Informativo, pubblicato in data 7 febbraio 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 1INFO – consultabile all’indirizzo www.1info.it.

1 AVVERTENZE

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

La Modifica della Garanzia 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 MODIFICA DELLA GARANZIA

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Modifica della Garanzia

Si riporta di seguito una breve descrizione dei principali termini e condizioni della Modifica della Garanzia.

2.1.1. Oggetto e valore della Modifica della Garanzia

In particolare, la Modifica della Garanzia ha avuto ad oggetto prodotti di Descamps siti in taluni magazzini della stessa aventi un valore pari a Euro 3,628 milioni e di importo pari a circa Euro 2,244 milioni (l'"**Indebitamento**"), di cui:

- (i) Euro 1,6 milioni a copertura dell'importo residuo dovuto al 31 dicembre 2020 ai sensi dell'accordo di riscadenzamento del debito di Descamps verso Zucchi sottoscritto tra le parti in data 27 novembre 2018;
- (ii) Euro 620.000,00, più interessi *pro tempore maturati*, per un totale di Euro 644.000,00, a copertura dell'importo al 31 dicembre 2019 ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto tra Bassetti Schweiz AG e Descamps in data 31 marzo 2017.

2.1.2. Conservazione della Modifica della Garanzia

Descamps è tenuta a comunicare con cadenza bisettimanale l'ammontare dei prodotti oggetto della Garanzia. Ove il valore dei prodotti di cui alla Garanzia sia, per qualunque causa, inferiore a Euro 2,244 milioni, Descamps sarà tenuta, entro cinque giorni dal ricevimento di un avviso da parte di Zucchi, a ricostituire la Garanzia per un importo non inferiore a Euro 2,244 milioni.

2.1.3 Data di scadenza, rinnovo e risoluzione della Garanzia

La Garanzia si intende valida fino a completa estinzione dell'Indebitamento di Descamps verso Zucchi.

2.1.4 Competenza e legge applicabile alla Garanzia

La Garanzia è regolata e disciplinata ai sensi della legge francese.

2.2 Parti correlate coinvolte nella Modifica della Garanzia, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti

La Modifica della Garanzia si qualifica come “*operazione con parte correlata*” ai sensi dell'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC in quanto, alla data del 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, in considerazione del controvalore dei prodotti oggetto della Modifica della Garanzia, e tenuto conto che Descamps è parte correlata di Zucchi, la Modifica della Garanzia si qualifica come “*operazione di maggiore rilevanza*” ai sensi della Procedura OPC in quanto supera le soglie di cui all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società alla Modifica della Garanzia

La Modifica della Garanzia si inserisce nel contesto dell'Operazione di Logistica e consente alla Società di cogliere un'opportunità di posizionamento più competitivo rispetto ai propri *competitors* sul mercato tutelando le proprie posizioni creditorie nei confronti di Descamps.

Inoltre, il valore dei prodotti di Descamps individuati ai sensi della Modifica della Garanzia è idoneo a garantire l'Indebitamento di Descamps in favore della Società nonché gli eventuali interessi che dovessero maturare sulle somme dovute.

Infine, si precisa che, data la natura dei prodotti oggetto della Modifica della Garanzia e anche in considerazione dei contratti commerciali esistenti tra la Società e Descamps, l'eventuale acquisizione coattiva dei prodotti oggetto della Modifica della Garanzia è in linea con il *business* della Società.

2.4 Modalità di determinazione del valore della Modifica alla Garanzia e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il valore della Modifica della Garanzia è stato determinato tenendo conto dell'importo dell'Indebitamento di Descamps verso Zucchi.

In particolare, il valore dei prodotti di Descamps oggetto della Modifica della Garanzia è stato individuato nel costo di acquisto di tali prodotti.

Tenuto conto del fatto che la Garanzia rimane sostanzialmente identica e che il relativo valore è capiente rispetto all'entità dell'Indebitamento residuo di Descamps verso Zucchi, il Comitato ha ritenuto di non richiedere alcun parere ad esperti indipendenti a supporto della congruità del valore della Modifica della Garanzia.

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

Come anticipato, la Modifica della Garanzia 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, in considerazione del fatto che il controvalore dei prodotti oggetto della Modifica della Garanzia è superiore alle soglie di cui all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate, la Modifica della Garanzia è stata qualificata come operazione di maggiore rilevanza.

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

La Modifica della Garanzia 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 della Modifica della Garanzia

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 Modifica della Garanzia è stata oggetto di esame da parte del Comitato nel corso di riunioni e discussioni informali.

In particolare, nel corso della riunione del 21 gennaio 2020, i membri del Comitato hanno preso atto dell'Operazione di Logistica.

In data 27 gennaio 2020, il Comitato ha ricevuto una bozza del testo della Modifica della Garanzia e una preliminare descrizione dei suoi principali termini..

In data 31 gennaio 2020, il Comitato ha ricevuto, tra l'altro, la versione definitiva del testo della Modifica della Garanzia.

Il Comitato si è quindi riunito in data 31 gennaio 2020, prima della riunione del Consiglio di Amministrazione di Zucchi convocata in pari data per deliberare in merito all'approvazione della Modifica della Garanzia, con la partecipazione di tutti i propri componenti. Per il Collegio Sindacale era presente i sindaci dott. Alessandro Musaio, dott. Gianpiero Balducci e dott.ssa Anna Esposito. Nel corso della riunione, il Comitato ha rilasciato all'unanimità il proprio parere favorevole sull'interesse della Società e di tutti i suoi azionisti alla Modifica della Garanzia, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2.8.2 Approvazione della Modifica della Garanzia da parte del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2020, convocata per deliberare in merito alla Modifica della Garanzia, 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, il Consiglio di Amministrazione di Zucchi, condivide le motivazioni e i razionali sottostanti alla Modifica della Garanzia e rilevato altresì l'interesse

della Società e di tutti i suoi azionisti alla Modifica della Garanzia, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato la Modifica della Garanzia, all'unanimità dei votanti.

ALLEGATO

Allegato "A" Parere del Comitato per il Controllo Interno di Zucchi del 31 gennaio 2020.