

**Vincenzo Zucchi S.p.A.**

Sede sociale in Rescaldina (MI), Via Legnano n. 24, 20027

Capitale Sociale Euro 17.546.782,57 i.v.

Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi codice fiscale e partita IVA:

09570770967

– REA n° 443968

Sito *internet* istituzionale: [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it)

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Vincenzo Zucchi S.p.A.  
sull'**unico argomento** di parte ordinaria all'ordine del giorno dell'Assemblea  
ordinaria e straordinaria del 22 dicembre 2022, in unica convocazione

## PREMESSA

La presente relazione (la “**Relazione**”) illustra l’argomento posto all’unico punto all’ordine del giorno di parte ordinaria dell’assemblea di Vincenzo Zucchi S.p.A. (“**VZ**” o la “**Società**”).

Si fa presente che l’assemblea è stata convocata in sede ordinaria e straordinaria presso la sede sociale in Rescaldina, via Legnano n. 24, per il giorno 22 dicembre 2022 alle ore 10:30, in unica convocazione (l’“**Assemblea**”).

La presente Relazione è stata inviata a Borsa Italiana S.p.A. e depositata presso la sede sociale nei termini di legge; copia della Relazione è reperibile sul sito *internet* della Società all’indirizzo [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it), sezione “*Investor Relations/Corporate Governance*”.

\*\*\* \*\*\*\*\* \*\*\*

Signori Azionisti,

in considerazione dello scenario attuale e dei risultati economici conseguiti dal gruppo Zucchi nell’esercizio in corso ed in continuità rispetto a quanto già verificatosi nel contesto della distribuzione di riserve disponibili perfezionatesi nel dicembre 2020 e nel febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione, anche sulla base di quanto richiesto dal socio di maggioranza Zucchi S.p.A., intende sottoporre all’Assemblea degli azionisti la proposta di distribuire un dividendo ordinario per complessivi Euro 2.100.950,61 (il “**Dividendo**”). Il Dividendo verrà pagato a valere sulle riserve disponibili quali risultanti dal bilancio della Società al 31 dicembre 2021, e sarà pari ad Euro 0,0829 per ciascuna azione avente diritto agli utili.

Tale Dividendo origina dalla riserva straordinaria generatasi da utili dell’esercizio chiuso al 31.12.2021 non distribuiti, pari ad euro 2.294.248,81.

Come comunicato al mercato in data 17 dicembre 2021, nella medesima data è stata conclusa con Illimity Bank S.p.A. un’operazione di finanziamento finalizzata, fra l’altro, a rifinanziare l’indebitamento finanziario della Società ai sensi dei contratti di finanziamento *term* e *revolving* sottoscritti dalla Società in data 25 settembre 2020 con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e Illimity Bank S.p.A. (il “**Contratto di Finanziamento**”).

La distribuzione del Dividendo costituisce una distribuzione consentita ai sensi del Contratto di Finanziamento, a condizione che non sia in essere un evento rilevante a sensi del Contratto di Finanziamento stesso (ciascuno, un “**Evento Rilevante**”), ovvero non si verifichi un Evento Rilevante per effetto della distribuzione medesima. Alla data della presente Relazione, non è in essere alcun Evento Rilevante e il Consiglio di Amministrazione ritiene che non si verificherà alcun Evento Rilevante per effetto del pagamento del Dividendo.

La perdurante consistenza delle componenti del patrimonio netto aziendale rispetto al 31 dicembre 2021, che legittima la distribuzione oggetto della presente Relazione, è confermata dalla relazione attestante la situazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, approvata dal Consiglio di Amministrazione di VZ in occasione della riunione del 30 settembre 2022 e,

Soggetta a Direzione e Coordinamento da parte di Astrance Capital S.a. – Codice fiscale e Partita IVA 00771920154 – Capitale sociale Euro 17.546.782,57 – REA Milano 443968

da ultimo, dal resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2022 e dalla relazione attestante la situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2022, approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 novembre 2022, per maggiori informazioni rispetto ai quali si rimanda al sito *internet* della Società all'indirizzo [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it).

Dalle valutazioni complessive effettuate dall'organo amministrativo di VZ emerge un adeguato quadro di valutazione del rischio e della solvibilità, attuale e prospettico, tenendo anche conto del pagamento del Dividendo di cui è proposta la distribuzione.

In considerazione di quanto sopra, si ritiene che sussistano tutte le condizioni di opportunità, oltre che di legittimità, per la proposizione della proposta di cui alla presente Relazione agli azionisti.

Il Dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 29 dicembre 2022, con stacco cedola fissato il 27 dicembre 2022 e *record date* il 28 dicembre 2022.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio in relazione ai risultati economici conseguiti dalla Società, si rinvia alla relazione patrimoniale al 31 ottobre 2022 che verrà messa a disposizione sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.gruppozucchi.it](http://www.gruppozucchi.it), del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

\*\*\* \*\*\*\*\* \*\*\*

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente **proposta di delibera**:

*“L’Assemblea di Vincenzo Zucchi S.p.A., riunitasi in sede ordinaria,*

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto della proposta ivi contenuta;*
- in considerazione della situazione economica e patrimoniale della Società, esaminata la relazione patrimoniale al 31 ottobre 2022 e preso atto che risultano in capo a Zucchi riserve disponibili che rendono possibile la distribuzione di un dividendo nella misura proposta, non avendo la Società subito perdite che abbiano intaccato le riserve risultanti dall’ultimo bilancio approvato relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021*

*delibera*

- di distribuire ai soci un dividendo per complessivi Euro 2.100.950,61 a valere sulle riserve disponibili, pari ad Euro 0,0829 per ciascuna azione avente diritto agli utili;*
- di stabilire che la data di stacco cedola sia il 27 dicembre 2022, la record date il 28 dicembre 2022 e la data di pagamento il 29 dicembre 2022;*

- *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, per dare attuazione alle deliberazioni che precedono."*

\*\*\* \*\*\*\*\* \*\*\*

Rescaldina, 22 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di  
Amministrazione

Joel David Benillouche

