

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.

**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

Ai sensi dell'articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

Contratto di acquisizione delle giacenze di magazzino esistenti in Descamps S.A.S.

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 1 marzo 2018, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della società, sul sito internet della Società www.gruppozucchi.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato "1Info" gestito da Computershare (www.1info.it) in data 15 marzo 2018.

Indice

- 1. Avvertenze
- 2. Informazioni relative all'operazione
- 2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione
- 2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione
- 2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Vincenzo Zucchi S.p.A. dell'Operazione
- 2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili
- 2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione
- 2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'Operazione
- 2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Vincenzo Zucchi S.p.A. detenuti da amministratori, sindaci, direttori generali della Società nel caso in cui siano questi le parti correlate
- 2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti
- 2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento Consob, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. (o la “**Società**”) ai sensi dell’articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (il “**Regolamento Consob**”), nonché della “Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate” approvata dal Consiglio di Amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. del 29 Novembre 2010 (la “**Procedura**”).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto con riferimento all’accordo commerciale sottoscritto dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. con Descamps S.A.S. relativamente all’acquisto di prodotti finiti da parte della Società (l’“**Operazione**”) e, da quest’ultima, già integralmente pagato.

Il Consiglio di Amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. ritiene che l’Operazione sia nell’interesse della Società, che la stessa non comporti pregiudizio per la salvaguardia del patrimonio aziendale e che siano stati attivati tutti i presidi necessari a gestire la situazione esistente tra i contraenti in quanto parti correlate.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 15 Marzo 2018, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Rescaldina (Milano), via Legnano n. 24, sul sito internet della Società nella sezione “investor relations” all’indirizzo www.zucchigroup.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1Info” gestito da Computershare (www.1info.it)

1. Avvertenze

Le operazioni con la parte correlata Descamps SAS pongono in essere un rischio di esigibilità e recuperabilità del credito.

Il rischio di credito è mitigato dalla facoltà concessa alla Vincenzo Zucchi S.p.A. di richiedere, in qualsiasi momento, la cessione del magazzino sino a concorrenza del proprio credito ancora in essere alla data. Vincenzo Zucchi S.p.A. manterrà, anche in quell’occasione, il diritto di prelazione sullo stock di Descamps SAS. I prezzi di vendita saranno definiti nel rispetto delle condizioni contrattualmente previste.

2. Informazioni relative all’Operazione

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione

In data 26 settembre 2016, Vincenzo Zucchi S.p.A. ha sottoscritto con Descamps SAS un contratto di approvvigionamento di prodotti non più in collezione da poter vendere attraverso i propri spacci ed i propri outlet.

Il contratto, con scadenza 31 luglio 2017, prevedeva la possibilità di acquisire prodotti finiti sino alla concorrenza di Euro 2,5 milioni. Vincenzo Zucchi S.p.A. ha proceduto al pagamento dell’intera somma nei mesi di ottobre e novembre 2016.

Alla scadenza del contratto, il credito residuo, corrispondente al mancato ritiro di prodotti finiti da parte di Vincenzo Zucchi S.p.A., ammontava a circa 1,7 milioni di Euro e, per tale motivo, le parti hanno ritenuto di sottoscrivere un nuovo accordo, con scadenza il 31 dicembre 2021, in forza del quale la Vincenzo Zucchi S.p.A. acquisterà una parte dello stock di Descamps SAS ogni anno per la durata dell'accordo. Gli importi degli acquisti non sono alla data prevedibili e varieranno di anno in anno.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

La parte correlata con cui sono, e vengono poste in essere le operazioni, è Descamps SAS con sede legale in Parigi, 71 Avenue Franklin Roosevelt, iscritta al Registro del Commercio al numero 468 500 541.

Descamps SAS è partecipata, indirettamente, da Astrance Capital SAS, società comune di diritto francese, integralmente partecipata e amministrata da due persone fisiche: Joel David Benilouche, nato a Saint German en Laye il 12 ottobre 1973 e residente a Parigi, e Florian Gayet, nato a Parigi il 21 giugno 1979 ed ivi residente.

Astrance Capital SAS è amministratore di Descamps SAS.

Joel David Benilouche e Florian Gayet sono amministratori della Vincenzo Zucchi S.p.A., nonché soci totalitari e amministratori di Astrance Capital SA, società comune di diritto lussemburghese, azionista di riferimento della Vincenzo Zucchi S.p.A..

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Vincenzo Zucchi S.p.A. dell'Operazione

Il contratto di fornitura di cui al punto 2.1 è stato posto in essere al fine di consentire alla Vincenzo Zucchi S.p.A. di poter avere un ulteriore bacino da cui attingere prodotti necessari ad alimentare i canali degli spacci e degli outlet.

Infatti, l'attività di vendita condotta nell'esercizio 2015, durante il periodo di concordato in bianco, ha determinato una significativa riduzione del magazzino esistente tale da pregiudicare le vendite attraverso i suddetti canali non avendo la Società avuto disponibilità, nel corso del primo semestre 2016, di un assortimento e numero di prodotti tali da soddisfare la richiesta da parte della clientela.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il contratto di fornitura sottoscritto a fine esercizio 2017 consente alla Vincenzo Zucchi S.p.A. di poter acquistare prodotti di fine collezione, tessuti (per confezionare prodotti destinati alla commercializzazione attraverso il canale spacci) e, qualora necessario, anche prodotti appartenenti a collezioni attuali.

I prezzi di vendita saranno definiti, per i prodotti « non più in collezione », caso per caso nell'ambito delle negoziazioni successive che si svolgeranno tra le due società. Gli altri prodotti verranno ceduti con un margine industriale a favore di Descamps SAS pari al 20% per le vendite effettuate dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. tramite canali « sell-out » ; per le vendite che verranno realizzate mediante i canali « sell-in », i prezzi di vendita saranno definiti di volta in volta nell'ambito delle negoziazioni tra le due società.

Le condizioni economiche applicate risultano, pertanto, per i motivi sopra esposti, conformi al mercato.

Non sono stati richiesti pareri ad esperti indipendenti a supporto della congruità dei suddetti corrispettivi.

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

Alla data del 30 giugno 2017 il patrimonio netto consolidato è negativo per Euro 24.681 migliaia non avendo ancora contabilizzato la remissione del debito da parte delle Banche Finanziatrici per Euro 49.234 migliaia. Il patrimonio netto consolidato, rettificato della remissione del debito, sarebbe positivo per Euro 24.553 migliaia.

La soglia del 5% sarebbe, pertanto, pari ad Euro 1.228 migliaia.

L'indice di rilevanza del controvalore dell'operazione posta in essere, pari a circa 1,7 milioni di Euro, è, pertanto, superiore alla soglia di rilevanza.

Dal punto di vista economico, patrimoniale e finanziario si prevede che l'Operazione generi dei benefici economici principalmente derivante da un miglior margine industriale.

L'Operazione si configura come una normale attività commerciale e pertanto non si devono segnalare specifici effetti di natura patrimoniale derivante dall'esecuzione della stessa.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo non comporta alcuna modifica nei compensi dei componenti del consiglio di amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. e/o delle sue controllate.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Vincenzo Zucchi S.p.A. detenuti da amministratori, sindaci, direttori generali della Società nel caso in cui siano questi le parti correlate

Descamps SAS è partecipata, indirettamente, da Astrance Capital SAS, società comune di diritto francese, integralmente partecipata e amministrata da due persone fisiche: Joel David Benilouche, nato a Saint German en Laye il 12 ottobre 1973 e residente a Parigi, e Florian Gayet, nato a Parigi il 21 giugno 1979 ed ivi residente.

Astrance Capital SAS è amministratore di Descamps SAS.

Joel David Benilouche e Florian Gayet sono amministratori della Vincenzo Zucchi S.p.A., nonché soci totalitari e amministratori di Astrance Capital SA, società comune di diritto lussemburghese, azionista di riferimento della Vincenzo Zucchi S.p.A..

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti

Le operazioni commerciali di cui al presente Documento Informativo, nonché la definizione delle relative condizioni negoziali, sono state poste in essere dal Presidente ed Amministratore Delegato Joel David Benilouche nell'ambito dei poteri ad esso attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento Consob, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte

correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Come indicato al punto 2.5 che precede, l'operazione determina il superamento della soglia di rilevanza di cui al Regolamento recante le disposizioni in materia di parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato, nonché al regolamento con operazioni con parti correlate adottato dalla Vincenzo Zucchi S.p.A..