

VINCENZO ZUCCHI S.P.A.

Capitale Sociale Euro 17,546.782,57

Sede legale: 20127 – Rescaldina (MI) – Via Legnano 24

Numero Registro Imprese di Milano 00771920154

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge ispirandoci, nell'espletamento dell'incarico, alle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di società quotate" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In questa Relazione il Collegio riferisce anche dell'attività di vigilanza svolta sull'osservanza, da parte della Società, delle disposizioni recate dal D.Lgs. n. 254/2016, in materia di comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità.

Viene sottoposto al Vostro esame il Bilancio d'esercizio di Vincenzo Zucchi SpA al 31 dicembre 2018, redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 1.652 migliaia, un patrimonio netto negativo di Euro 25.460 migliaia e un indebitamento finanziario di Euro 86.066 migliaia, di cui Euro 64.745 migliaia verso banche.

Ai sensi dell'art. 2447 del c.c., si evidenzia che i dati di bilancio non tengono conto dell'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto con il ceto bancario, i cui effetti, sostanziandosi in una remissione del debito per un importo di circa Euro 49,6 milioni, determinerebbero un patrimonio netto positivo di Euro 23.774 migliaia. La presenza di clausole risolutive nell'Accordo di Ristrutturazione ha portato la Società a non contabilizzare lo stralcio del debito finanziario dal bilancio.

Premesso quanto sopra, in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, riferiamo quanto segue:



- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e dei regolamenti;
- complessivamente, il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2018, si è riunito 10 volte; ha partecipato, inoltre, a 11 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a due adunanze del Comitato per la Remunerazione e a nove adunanze del Comitato Controllo e Rischi; esse si sono svolte nel rispetto delle norme legislative, statutarie e dei regolamenti che ne disciplinano il funzionamento. Le delibere assunte sono state conformi alla legge ed allo statuto e non sono risultate manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto periodicamente dagli Amministratori e dal Direttore Amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue Controllate. A tal fine, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- alla società MAZARS ITALIA S.p.A., incaricata della revisione legale fino all'approvazione del bilancio 2025, e ad entità appartenenti alla sua rete sono stati conferiti i seguenti incarichi:

REVISIONI LEGALI EFFETTUATE DALLA SOCIETÀ MAZARS ITALIA S.p.A. E DALLE SUE CONTROLLATE			
Revisione contabile	MAZARS ITALIA SpA	Vincenzo Zucchi S.p.A.	106
Revisione sui dati della Dichiarazione di carattere non finanziario	MAZARS ITALIA SpA	Vincenzo Zucchi S.p.A.	38
Revisione sui dati del Prospetto proforma	MAZARS ITALIA SpA	Vincenzo Zucchi S.p.A.	5
Revisione sui dati della comunicazione di conformità del Parametro Finanziario	MAZARS ITALIA SpA	Vincenzo Zucchi S.p.A.	15
		TOTALE COMPENSI	161
Revisione contabile	MAZARS G.m.b.H. & Co. KG	Bassetti Deutschland G.m.b.H.	10
Revisione contabile	MAZARS S.A.	Bassetti Schweiz A.G.	8
Revisione contabile	MAZARS Audifores	Bassetti Espanola SA	9
Revisione contabile	MAZARS ITALIA SpA	Bastalla S.r.l.	10
Revisione contabile	MAZARS ITALIA SpA	Zucchi S.A.	3
Revisione contabile	MAZARS ITALIA SpA	Ta Tria Epsilon Blanca S.A.	3
Revisione contabile	MAZARS ITALIA SpA	Mascloni USA Inc	6

- abbiamo vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione e, in conformità a quanto prescritto dall'art. 19, comma 1, lett. d) del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, abbiamo

acquisito dal revisore medesimo l'attestazione di cui agli artt. 10 e 17 del d.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e degli artt. 4 e 5 del Regolamento Europeo 537/2014;

- ci siamo confrontati, in più occasioni, con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. 58/1998. Dal confronto non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo preso atto dell'assetto organizzativo e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il tutto mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle istruzioni impartite dalla Società alle sue controllate affinché le stesse forniscano tempestivamente, anche in ossequio alla procedura in materia di "operazioni con parti correlate", tutte le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con società del Gruppo o parti correlate o comunque con terzi;
- vi segnaliamo le seguenti operazioni significative che hanno interessato la Società nel corso dell'esercizio:
 - con riferimento all'accordo di ristrutturazione del debito bancario ex 182-bis l.f. sottoscritto in data 23 dicembre 2015, omologato dal Tribunale di Busto Arsizio in data 2 marzo 2016, si evidenzia che in data 7 agosto 2018 è stato sottoscritto un Accordo Integrativo per effetto del quale la Società ha costituito un patrimonio destinato ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile in cui sono confluiti (a) una parte, pari a 30 milioni di Euro, del debito della Società nei confronti delle banche finanziatrici, risultante al 30 settembre 2015; (b) gli immobili di proprietà della Società ubicati a Isca Pantanelle, Notaresco, Casorezzo, Vimercate e Rescaldina (per un valore netto contabile pari a 25,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2018) ed ogni rapporto agli stessi connesso;
 - in data 13 luglio 2018, il ruolo di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari è stato affidato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, al Dott. Antonio Bulfoni che è subentrato al dott. Stefano Crespi. A seguito dell'interruzione del rapporto con il Dott. Bulfoni, in data 28 gennaio 2019 il



Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il Dott. Emanuele Cordara quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari;

- in data 6 gennaio 2018, l'Amministratore Delegato Michel Pierre Lhoste, cooptato a seguito delle dimissioni del consigliere Antonio Rigamonti è cessato dalla carica; in data 31 maggio 2018 e 30 giugno 2018, hanno rispettivamente rassegnato le proprie dimissioni i consiglieri Marina Curzio e Giuseppe Fornari. Pertanto, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la riduzione del numero di consiglieri del Consiglio di Amministrazione a 5 membri;
 - In data 6 giugno 2018, la Società ha attivato una procedura di mobilità per 106 dipendenti che ha portato alla sottoscrizione di un accordo con i sindacati in data 5 luglio 2018. Con l'accordo raggiunto, valido fino ad agosto 2020, si è scongiurato il pericolo di esuberi e licenziamenti per i 106 dipendenti coinvolti, trasformando i rapporti di lavoro da tempo pieno a tempo parziale;
- in ordine alle operazioni infragruppo o con parti correlate, le stesse sono adeguatamente descritte nelle Note esplicative e ad esse Vi rimandiamo in ordine alle caratteristiche ed alla rilevanza economica. Le suddette operazioni risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società. Sul punto, si evidenzia che nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 26 novembre 2018 è stata approvata, previo parere positivo del comitato controllo interno e preso atto dell'*opinion* rilasciata dalla società di revisione Audirevi S.p.A., la sottoscrizione di un accordo per regolare i termini e le condizioni circa le modalità di rimborso dell'indebitamento di Descamp verso Zucchi risultante alla data del 30 settembre 2018; sono stati altresì approvati, previo parere positivo del comitato controllo interno, una serie di contratti che regolano i rapporti commerciali tra Zucchi e Descamp;
- abbiamo ricevuto una denuncia ex art. 2408 del Codice Civile su presunte irregolarità verificatesi durante l'assemblea ordinaria del 14 giugno 2018; in merito, abbiamo proceduto ad effettuare le relative verifiche all'esito delle quali non sono state ravvisate irregolarità da segnalare all'Assemblea degli azionisti;
- la società ha aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la *corporate governance* delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A.; l'adesione al codice è stata da noi riscontrata ed ha formato oggetto della Relazione degli Amministratori sul Governo Societario, a cui si rimanda per una puntuale e completa informativa al riguardo;

- abbiamo preso atto delle politiche di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti poste in essere dalla Società e compiutamente rappresentate nella Relazione illustrativa sulla Remunerazione ex art. 123-ter TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- abbiamo rilasciato il parere favorevole alla nomina del Dott. Antonio Bulfoni quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154-bis del D.Lgs. 21 febbraio 1998 n. 58 così come previsto dall'art 24 dello statuto sociale;
- abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri;
- abbiamo valutato l'esistenza dei requisiti della nostra indipendenza comunicandone l'esito al Consiglio di Amministrazione;
- abbiamo esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F.;
- abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza ottenendo informazioni sull'attività posta in essere.

Con riferimento al Bilancio d'esercizio, possiamo attestare che:

- esso è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), come indicato dal Consiglio di Amministrazione nelle Note esplicative al bilancio. In particolare, nella Relazione sulla gestione e nelle Note esplicative gli Amministratori hanno rispettato quanto previsto dalla vigente normativa in merito all'informativa sul sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;
- le Note esplicative al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio d'esercizio, forniscono le informazioni ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società;
- le informazioni fornite nella Relazione sulla gestione sono complete ed esaurienti, ivi comprese quelle relative ai principali eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e sulla sua prevedibile evoluzione.

La Società di Revisione Mazars Italia S.p.A ha rilasciato in data odierna le relazioni al bilancio d'esercizio ed al consolidato ove si conclude che *"il bilancio d'esercizio (consolidato) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società (del Gruppo) al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a*



tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05".

La Società Mazars Italia S.p.A ha rilasciato in data odierna la relazione di revisione limitata sulla conformità delle informazioni non finanziarie fornite rispetto alle norme contenute nel D.lgs. 30 dicembre 2016 n. 254, dalla quale risulta l'inesistenza di elementi idonei a far ritenere che la DNF non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto citato e dal *GRI Standards*.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o menzione nella presente relazione.

Dichiarazione consolidata di informazioni di carattere non finanziario

Il Collegio, nell'ambito della ordinaria attività svolta in attuazione della normativa vigente, ha vigilato sull'osservanza, da parte della Società, delle disposizioni stabilite dal D.lgs. n. 254/2016 in materia di comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità.

La Società ha redatto la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, collocandola in un documento distinto e non in una sezione della relazione sulla gestione.

La suddetta dichiarazione copre i temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva, rilevanti tenuto conto dell'attività e delle caratteristiche dell'impresa, in misura adeguata al fine di consentire la comprensione dell'attività svolta dal Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dalla stessa prodotto, in senso coerente con le disposizioni contenute nell'art. 3 del D.Lgs. n. 254/2016.

Nella dichiarazione è fatta esplicita menzione dello standard di rendicontazione adottato, ovvero i "*Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards*" (in breve *GRI Standard*).

Sulla suddetta dichiarazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 2 aprile 2019 e messa a disposizione dei Sindaci nella stessa data, il Collegio ha svolto un controllo di tipo sintetico sui sistemi e sui processi allo scopo di accertare il rispetto della legge e della corretta amministrazione. In concreto il controllo ha avuto ad oggetto la matrice di rilevanza dei rischi, le



modalità di rendicontazione delle informazioni fornite dalle società del Gruppo e la corrispondenza al vero delle stesse, nonché la coerenza della stessa rendicontazione con le previsioni del decreto.

All'esito dell'attività svolta ed alla luce delle conclusioni raggiunte dalla Società Mazars Italia S.p.A nella specifica relazione, il Collegio può attestare l'adeguatezza degli assetti organizzativi in funzione degli obiettivi strategici in campo socio/ambientale che la società si è posta, nonché la coerenza della dichiarazione prodotta con le disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 254/2016.

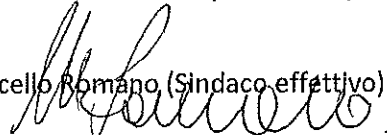
Conclusioni

Tenuto conto di quanto precede, il Collegio sindacale non rileva, per i profili di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018, né ritiene di formulare osservazioni sul Bilancio consolidato di gruppo e sulla proposta di destinazione dell'utile, formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Rescaldina (MI), 4 giugno 2019



Prof. Alessandro Musaio (Presidente)



Dott. Marcello Romano (Sindaco effettivo)



Dott.ssa Giuliana Monte (Sindaco effettivo)