

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI GIGLIO GROUP SPA, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA NONCHÉ AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI (REGOLAMENTO EMITTENTI), IN CONFORMITA' ALLO SCHEMA N. 5 DELL'ALLEGATO 3/A DI DETTO REGOLAMENTO.

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 21 GIUGNO 2021 IN UNICA CONVOCAZIONE.

Signori Azionisti, siete stati convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 21 giugno 2021 con le modalità previste dall'articolo 106, comma 2 del Decreto Legge del 17 marzo 2020, n. 18 (convertito in L. n. 27/2020), per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito al seguente punto all'Ordine del Giorno:

"2. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020; relazioni degli Amministratori sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

2.1. Approvazione del bilancio d'esercizio anche ai sensi dell'art. 2446 c.c.

2.2. Deliberazioni in merito alla destinazione del risultato di esercizio.

2.3. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2446 c.c. sugli opportuni provvedimenti e in particolare presa d'atto dell'intenzione del Consiglio di Amministrazione di procedere all'esercizio della parte residua della delega ad aumentare il capitale sociale già conferita, ex art. 2441, comma 4, c.c., dall'Assemblea in data 12.11.2020."

La presente relazione (la "**Relazione**") viene redatta ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile e ai sensi dell'art. 74 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), in conformità all'Allegato 3/A, schema n. 5 del citato Regolamento Emittenti, con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di esercizio di Giglio Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Giglio**") al 31 dicembre 2020, già illustrata con il progetto di bilancio di esercizio approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11.5.2021, ed aggiornarla al 31 marzo 2021 (la "**Situazione Patrimoniale**"), rappresentata dagli schemi riportati di seguito e sottoposta alla medesima Assemblea degli Azionisti.

La presente Relazione, quindi, fa riferimento ai dati contenuti nel I progetto di bilancio già contenuto nella Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2020, assoggettato a revisione contabile, e li confronta con i dati della situazione infra-annuale al 31 marzo 2021, non assoggettata a revisione contabile. La Relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale previste dall'art. 2446 c.c. (le "**Osservazioni**"), sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. sul sito internet della Società www.giglio.org sezione Corporate Governance - Assemblee degli azionisti – Assemblea del 21.6.2021, nonché presso il meccanismo di stoccaggio www.emarketstorage.it nei termini di legge.

1. Situazione patrimoniale e conto economico redatti a data recente rispetto alla data prevista dell'assemblea

1.1 Bilancio civilistico al 31 dicembre 2020 approvato dal CDA in data 10/11 maggio 2021

Situazione patrimoniale - finanziaria (valori in migliaia di euro)	31.12.2020	31.12.2019
Attività non correnti		
Attività materiali	162	189
Attività per diritto d'uso	508	1.629
Attività immateriali	203	217
Avviamento	3.249	4.084
Partecipazioni	9.951	13.645
Crediti	2.475	3.012
Attività fiscali differite	824	762
Totale attività non correnti	17.374	23.538
Attività correnti		
Rimanenze di magazzino	1.596	1.697
Crediti commerciali	4.568	9.310
Crediti finanziari	2	4.429
Crediti d'imposta	1.130	1.730
Altre attività	662	679
Disponibilità liquide	1.141	229
Totale attività correnti	9.099	18.074
Totale Attivo	26.473	41.612
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	4.149	3.661
Riserve	22.267	16.731
Costi di quotazione	(541)	(541)
Riserva FTA	4	4
Risultati portati a nuovo	(16.074)	(7.172)
Riserva cambio	-	-
Utile (perdita) del periodo	(8.419)	(8.902)
Totale Patrimonio Netto	1.385	3.781
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	60	-
Fondi per benefici ai dipendenti (TFR)	329	324
Passività fiscali differite	132	2
Debiti finanziari	12.563	6.011
Totale passività non correnti	13.083	6.336
Passività correnti		
Debiti commerciali	4.498	8.868
Debiti finanziari	4.001	18.640
Debiti per imposte	484	494
Altre passività	3.021	3.493
Totale passività correnti	12.005	31.495
Totale Passività e Patrimonio Netto	26.473	41.612

Conto economico (valori in migliaia di euro)	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi totali	28.346	23.515
Altri ricavi	1.445	2.621
Variazione delle rimanenze	(101)	(3.255)
<i>Costi di acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	<i>(21.089)</i>	<i>(16.916)</i>
<i>Costi per servizi</i>	<i>(4.780)</i>	<i>(4.329)</i>
<i>Costi per godimento beni terzi</i>	<i>(124)</i>	<i>(105)</i>
Costi operativi	(25.993)	(21.349)
<i>Salari e stipendi</i>	<i>(1.818)</i>	<i>(1.886)</i>
<i>Oneri sociali</i>	<i>(557)</i>	<i>(520)</i>
<i>TFR</i>	<i>(123)</i>	<i>(122)</i>
Costo del personale	(2.497)	(2.528)
<i>Ammortamenti attività immateriali</i>	<i>(60)</i>	<i>(43)</i>
<i>Ammortamenti attività materiali</i>	<i>(603)</i>	<i>(652)</i>
<i>Svalutazioni</i>	<i>(8.966)</i>	<i>18</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(9.630)	(677)
Altri costi operativi	(198)	(119)
Risultato operativo	(8.628)	(1.792)
Proventi finanziari	1.527	3
Oneri finanziari netti	(1.285)	(1.153)
Risultato prima delle imposte	(8.386)	(2.942)
Imposte anticipate	(69)	(375)
Imposte sul reddito	36	6
Risultato netto di esercizio delle attività destinate a continuare	(8.419)	(3.310)
Risultato netto di esercizio delle attività destinate alla dismissione	0	(5.592)
Risultato netto di esercizio	(8.419)	(8.902)

Per i dettagli relativi alla relazione finanziaria al 31 dicembre 2020 si rimanda a quanto pubblicato sul sito istituzionale della società al seguente link <https://www.giglio.org/bilanci-e-relazioni/>

1.2 Bilancio intermedio al 31 marzo 2021 (approvato, per la parte consolidata, dal CDA in data 15 maggio 2021)

Situazione patrimoniale - finanziaria (valori in migliaia di euro)		31.03.2021	31.12.2020
Attività non correnti			
Attività materiali	(1)	149	162
Attività per diritto d'uso	(2)	509	508
Attività immateriali	(3)	195	203
Avviamento	(4)	3.249	3.249
Partecipazioni	(5)	10.601	9.951
Crediti	(6)	1.999	2.475
Attività fiscali differite	(7)	839	824
Totale attività non correnti		17.541	17.374
Attività correnti			
Rimanenze di magazzino	(8)	1.402	1.596
Crediti commerciali	(9)	5.240	4.568
Crediti finanziari	(10)	2	2
Crediti d'imposta	(11)	643	1.130
Altre attività	(12)	846	662
Disponibilità liquide	(13)	690	1.141
Totale attività correnti		8.822	9.099
Totale Attivo		26.363	26.473
Patrimonio Netto			
Capitale sociale	(14)	4.149	4.149
Riserve		22.267	22.267
Riserva straordinaria		-	-
Costi di quotazione		(541)	(541)
Riserva FTA		4	4
Risultati portati a nuovo		(24.493)	(16.074)
Riserva cambio		-	-
Utile (perdita) del periodo		(251)	(8.419)
Totale Patrimonio Netto		1.134	1.385
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	(15)	60	60
Fondi per benefici ai dipendenti (TFR)	(16)	297	329
Passività fiscali differite	(17)	25	132
Debiti finanziari	(18)	12.300	12.563
Totale passività non correnti		12.681	13.083
Passività correnti			
Debiti commerciali	(19)	4.491	4.498
Debiti finanziari	(18)	4.823	4.001
Debiti per imposte	(20)	387	484
Altre passività	(21)	2.846	3.021
Totale passività correnti		12.548	12.005
Totale Passività e Patrimonio Netto		26.363	26.473

Conto economico (valori in migliaia di euro)	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Ricavi totali	4.302	28.346	9.772
Altri ricavi	398	1.445	736
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
Variazione delle rimanenze	(194)	(101)	(107)
<i>Costi di acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	<i>(3.329)</i>	<i>(21.089)</i>	<i>(8.300)</i>
<i>Costi per servizi</i>	<i>(804)</i>	<i>(4.780)</i>	<i>(1.009)</i>
<i>Costi per godimento beni terzi</i>	<i>(46)</i>	<i>(124)</i>	<i>(40)</i>
Costi operativi	(4.179)	(25.993)	(9.350)
<i>Salari e stipendi</i>	<i>(406)</i>	<i>(1.818)</i>	<i>(545)</i>
<i>Oneri sociali</i>	<i>(134)</i>	<i>(557)</i>	<i>(166)</i>
<i>TFR</i>	<i>(27)</i>	<i>(123)</i>	<i>(33)</i>
Costo del personale	(566)	(2.497)	(744)
<i>Ammortamenti attività immateriali</i>	<i>(15)</i>	<i>(60)</i>	<i>(14)</i>
<i>Ammortamenti attività materiali</i>	<i>(113)</i>	<i>(603)</i>	<i>(155)</i>
<i>Svalutazioni</i>	<i>(0)</i>	<i>(8.966)</i>	<i>23</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(129)	(9.630)	(146)
Altri costi operativi	116	(198)	66
Risultato operativo	(252)	(8.628)	227
Proventi finanziari	1	1.527	343
Oneri finanziari netti	(145)	(1.285)	(202)
Risultato prima delle imposte	(396)	(8.386)	368
Imposte anticipate	122	(69)	0
Imposte sul reddito	23	36	(8)
Risultato netto di esercizio delle attività destinate a continuare	(251)	(8.419)	360
Risultato netto di esercizio delle attività destinate alla dismissione	0	0	0
Risultato netto di esercizio	(251)	(8.419)	360

NOTE DI DETTAGLIO

ATTIVITÀ

Attività non Correnti

1. Attività materiali

Saldo 31.03.2021 149

Saldo 31.12.2020 162

La tabella sotto indica la movimentazione delle attività materiali:

Attività materiali	Impianti	Attrezzature	Mobili	Macchine elettroniche	Autovetture	RoU Asset	Totale
Movimentazione Costo Storico							
31 dicembre 2020	1.035	10	261	194	9	505	2.014
Incrementi	-	-	-	5	-	-	5
Riclassifica	-	-	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-
Dismissioni	-	-	-	-	-	-	-
31 marzo 2021	1.035	10	261	199	9	505	2.019
Movimentazione Ammortamenti							
31 dicembre 2020	(1.014)	(7)	(193)	(172)	(9)	(457)	(1.852)
Ammortamenti	(2)	(0)	(6)	(3)	-	(7)	(18)
	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-
Dismissioni	-	-	-	-	-	-	-
31 marzo 2021	(1.016)	(7)	(199)	(175)	(9)	(464)	(1.870)
Valore Netto	18	3	62	24	-	42	149

Come previsto dallo IAS 36, si è proceduto a valutare l'eventuale esistenza di indicatori di impairment nell'ambito della procedura descritta alla nota 5. Partecipazioni.

2. Attività per diritto d'uso

Saldo 31.03.2021 509

Saldo 31.12.2020 508

La tabella sotto indica la suddivisione delle attività:

(in migliaia di Euro)

Attività per diritto d'uso	Immobili	Auto	Totale
Movimentazione Costo Storico			
Valore Netto 31 dicembre 2020	1.902	214	2.116
Aggregazioni aziendali	-	-	-
Acquisizioni	98	4	103
Cessioni	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
Decrementi	(788)	(58)	(845)
Dismissioni	-	-	-
31 marzo 2021	1.213	161	1.373
Movimentazione Ammortamenti			
Valore Netto 31 dicembre 2020	(1.495)	(112)	(1.608)
Ammortamenti	(84)	(11)	(95)
Aggregazioni aziendali	-	-	-
Cessioni	-	-	-
Differenze cambio	-	-	-
Decrementi	788	50	838
Dismissioni	-	-	-
31 marzo 2021	(791)	(74)	(865)
Valore Netto 31 marzo 2021	421	87	509

3. Attività immateriali

Saldo 31.03.2021 192

Saldo 31.12.2020 203

La composizione delle attività immateriali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto:

Immobilizzazioni immateriali	Altre attività Immateriali	Totale
Movimentazione Costo Storico		

31 dicembre 2020	3.014	3.014
Incrementi	7	-
Riclassifica	-	-
Decrementi	-	-
Dismissioni	-	-
31 marzo 2021	3.021	3.021
Movimentazione Ammortamenti		
31 dicembre 2020	(2.811)	(2.811)
Ammortamenti	(15)	(15)
Riclassifica	-	-
Decrementi	-	-
Dismissioni	-	-
31 marzo 2021	(2.826)	(2.826)
Valore Netto	195	195

Le altre attività immateriali si riferiscono a marchi e software.

Al 31 marzo 2021 si evidenziano incrementi pari a 7 mila Euro riferiti a costi per acquisto software.

4. Avviamento

Saldo al 31.03.2021 **3.249**

Saldo al 31.12.2020 **3.249**

La voce include:

- Euro 2.477 migliaia: relativi all'acquisizione della Giglio Fashion avvenuta nel mese di marzo 2016;
- Euro 772 migliaia: relativi alla fusione della IBOX S.r.l. avvenuta nel mese di giugno 2020.

5. Partecipazioni

Saldo al 31.03.2021 **10.601**

Saldo al 31.12.2020 **9.951**

Si espone di seguito il dettaglio della voce al 31 marzo 2021:

(in migliaia di Euro)

Partecipazioni	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni
Giglio USA	18	18	-
IBOX SA	6.119	6.119	-
Cloud Food	5	5	-
Terashop - eCommerce Outsourcing s.r.l.	3.769	3.769	-
GIGLIO SHANGAI TECHNOLOGY CO. LTD	40	40	-
Salotto di Brera S.r.l.	650	-	650
Totale	10.601	9.951	650

Le variazioni rispetto al precedente esercizio sono relative alla partecipazione in **Salotto Brera – Duty Free s.r.l.**: in data 15 gennaio 2021 è stata acquisita al valore di Euro 650 mila la società Salotto di Brera S.r.l., società attiva nelle forniture B2B di moda, food e gioielleria per i negozi a bordo di navi da crociera e nei negozi duty free in porti ed aeroporti e le basi Nato.

6. Crediti e altre attività non correnti

Saldo al 31.03.2021 **1.999**

Saldo al 31.12.2020 **2.475**

La voce crediti e altre attività non correnti è composta da crediti di natura finanziaria, come evidenziato nel prospetto che segue:

(in migliaia di Euro)

Crediti e attività non correnti	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni
Depositi cauzionali	165	199	(34)
Crediti finanziari ICO	1.833	1.833	0
Altri	-	443	(443)
Totale	1.999	2.475	(477)

La voce “Depositi Cauzionali” include i depositi cauzionali versati relativamente ai contratti di affitto per gli immobili di Milano e Roma stipulati con:

- Satif S.p.A. per gli uffici amministrativi della sede di Milano;
- Rfezia Immobiliare Servizi S.p.A. per gli uffici di Roma.

La voce “Altri”, che si riferiva alla quota a lungo del credito derivante dalla cessione a GM Comunicazione S.r.l., si è trasformato in credito a breve. Vedi Nota 12. Altre attività e crediti diversi correnti.

7. Imposte anticipate

Saldo al 31.03.2021 **839**

Saldo al 31.12.2020 **824**

La voce, pari al 31.03.2021 ad Euro 839 migliaia, si riferisce principalmente alle imposte anticipate calcolate sulle perdite fiscali riferite all’esercizio 2017 (Euro 514 migliaia). Le imposte anticipate si reputano riassorbibili dagli imponibili futuri derivanti dal piano aziendale.

8. Rimanenze

Saldo al 31.03.2021 **1.402**

Saldo al 31.12.2020 **1.596**

Le rimanenze di magazzino della società sono costituite da prodotti finiti destinati alla vendita, valutate al costo calcolato con il metodo FIFO.

Si segnala che le rimanenze si riferiscono a merce che permane per tempi assai brevi in quanto già preventivamente allocata a clienti finali dai quali si è ricevuto un relativo ordine d’acquisto vincolante. Al 31 marzo 2021, il fondo obsolescenza magazzino è pari a Euro 72 mila Euro al 31 marzo 2021 ed Euro 43 mila al 31 dicembre 2020. Nel trimestre si sono registrati un accantonamento di Euro 44 mila e un utilizzo di Euro 15 mila.

9. Crediti commerciali

Saldo al 31.03.2021 **5.240**

Saldo al 31.12.2020 **4.568**

Si riporta di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)

Crediti commerciali	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Crediti verso clienti	4.129	3.425	704
Anticipi a fornitori	1.590	1.622	(32)
Fondo svalutazione crediti	(479)	(479)	-
Totale	5.240	4.568	672

Gli anticipi a fornitori si riferiscono agli acconti sugli ordini della collezione PE e AI 2021.

Il fondo svalutazione crediti non è stato movimentato nel periodo. Come già evidenziato nella sezione E. Gestione del capitale e dei rischi finanziari sul rischio di credito della nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, la società determina il fondo svalutazione crediti attraverso l'elaborazione di una specifica matrice di accantonamento. In particolare, la società, in funzione della varietà della sua clientela ha identificato raggruppamenti appropriati ed associato a tali raggruppamenti uno specifico rating, applicando ad essi una specifica percentuale di svalutazione.

Si rimanda a tale sezione per maggiori dettagli sulla metodologia applicata in relazione alla valutazione della voce in esame.

10. Crediti finanziari

Saldo 31.03.2021 **2**

Saldo 31.12.2020 **2**

La voce, invariata rispetto al 31 dicembre 2020, consiste nel controvalore di n.500 azioni di Vértice Trescientos Sesenta Grados SA, società di diritto spagnolo quotata alla Borsa principale di Madrid.

11 Crediti d'imposta

Saldo 31.03.2021 **643**

Saldo 31.12.2020 **1.130**

(in migliaia di Euro)

Crediti per imposte	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
---------------------	------------	------------	------------

IRES	225	543	(318)
IRAP	30	145	(115)
Ritenute	1	1	-
IVA	196	273	(77)
Crediti per consolidato fiscale	191	168	23
Totale crediti tributari	643	1.130	(487)

La voce include tutti i crediti di natura fiscale per acconti pagati o crediti maturati.

Il credito per consolidato fiscale pari a Euro 191 migliaia, si riferisce al credito maturato nei confronti delle controllate a seguito dell'accordo di consolidamento fiscale siglato in data 2 novembre 2020 con Ecommerce Outsourcing.

Il credito IVA, pari ad Euro 196 migliaia si riferisce all'imposta generatasi in virtù della natura di esportatore abituale di Giglio Group S.p.A.. Tale credito è diminuito, così come i crediti IRES ed IRAP, in quanto utilizzato per la compensazione dei contributi dipendenti e ritenute d'acconto da versare.

12. Altre attività e crediti diversi correnti

Saldo 31.03.2021 **846**

Saldo 31.12.2020 **662**

(in migliaia di Euro)

Altre attività	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Ratei e risconti attivi	846	662	184
Totale	846	662	184

I ratei e risconti attivi si riferiscono, per Euro 320 mila, al credito derivante dalla cessione a GM Comunicazione S.r.l., avvenuta in data 20 dicembre 2018, della autorizzazione di fornitore di servizi della autorizzazione di media audiovisivi associata alla numerazione 65 del digitale terrestre.

I restanti Euro 526 mila, fanno riferimento a costi già registrati al 31 marzo 2021, ma di competenza dei mesi successivi. In particolare, Euro 296 mila, sono relativi a merce fatturata dal fornitore con data 31 marzo 2021, ma arrivata nel magazzino della Società, nei primi giorni del mese di aprile 2021.

13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Saldo 31.03.2021	690
Saldo 31.12.2020	1.141

La voce “Disponibilità liquide” si compone come indicato nella sottostante tabella:

(in migliaia di Euro)

Disponibilità liquide	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Depositi bancari e postali	689	1.140	(451)
Denaro e valori in cassa	1	1	-
Totale	690	1.141	(451)

La riduzione delle disponibilità liquide rispetto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto all’esborso monetario per l’acquisto della partecipazione nella controllata Salotto di Brera.

PASSIVITÀ

14. Patrimonio netto

Il capitale sociale al 31 marzo 2021 risulta essere composto da n. 20.746.475 prive del valore nominale.

Le movimentazioni intervenute nel primo trimestre 2021 sono riconducibili a:

- Destinazione del risultato al 31 dicembre 2020;
- Effetto perdita del periodo.

15. Fondi per rischi e oneri

Saldo 31.03.2021	60
Saldo 31.12.2020	60

La voce accoglie quanto accantonato al 31 dicembre 2020 a copertura debiti della controllata Giglio TV Hong Kong.

16. Fondi per benefici per i dipendenti (TFR)

Saldo 31.03.2021 **297**

Saldo 31.12.2020 **329**

La movimentazione del Fondo TFR è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Saldo al 31 dicembre 2020	(329)
Accantonamento primo trimestre 2021	(27)
Anticipi/utilizzi	59
(Utili)/Perdite attuariali	-
Net Interest	-
Saldo al 31 marzo 2021	(297)

17. Passività fiscali differite

Saldo al 31.03.2021 **25**

Saldo al 31.12.2020 **131**

Al 31 marzo 2021 il saldo ammonta ad 25 mila Euro. Il decremento è legato all'effetto fiscale differito dovuto agli utili su cambi.

18. Debiti finanziari correnti e non correnti

Saldo al 31.03.2021 **17.124**

Saldo al 31.12.2020 **16.564**

I debiti finanziari si compongono come riportato nella tabella sottostante:

(in migliaia di Euro)

Debiti finanziari	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Correnti	4.824	4.001	823
Non correnti	12.300	12.563	(263)
Totale	17.124	16.564	560

Relativamente alla quota corrente, il dettaglio dei debiti finanziari è così composto:

(in migliaia di Euro)

Debiti finanziari correnti	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Quota a breve dei mutui	2.225	1.852	374
Totale mutui correnti	2.225	1.852	374
Linee anticipi fatture/Linee di credito	1.117	824	294
C/C passivo	(0)	2	(3)
Bond EBB	500	500	-
Earn-out	12	12	-
IFRS 16	336	319	17
Finanziamenti da controllante	633	493	140
Prestito obbligazionario	-	-	-
Totale	4.824	4.001	823

I debiti finanziari correnti fanno riferimento a:

- Quota a breve termine dei mutui chirografari;
- Le linee di credito autoliquidanti come gli anticipi di fatture;
- Quota a breve del Bond EBB descritto di seguito tra i debiti finanziari non correnti;
- Quota corrente dei debiti verso la controllante Meridiana Holding S.r.l. (precedentemente dovuti a parti correlate) sottoscritti in Dollari. Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota 34 del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. Rapporti con imprese controllate e parti correlate.

Relativamente alla quota non corrente, il dettaglio dei debiti finanziari è così composto:

(in migliaia di Euro)

Debiti finanziari non correnti	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Mutui passivi	6.043	6.412	(369)
Bond EBB	4.325	4.304	20
Debiti verso società controllate	1.444	1.194	250
IFRS 16	212	236	(24)
Debiti verso controllante	277	417	(140)
Totale	12.300	12.563	(263)

I debiti finanziari non correnti fanno riferimento a:

- Mutui chirografari a lungo termine;
- Quota non corrente dei debiti verso la controllante, sottoscritti in Dollari
- Quota a lungo del Bond EBB. In data 2 aprile 2019 la società ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile per un importo di Euro 5 milioni in linea capitale, costituito da 50 obbligazioni al portatore aventi ciascuna valore nominale pari a Euro 100.000,00, con le seguenti condizioni:
 - Sottoscrittori: il Prestito Obbligazionario è stato integralmente sottoscritto dalla SPV;
 - Quotazione: le Obbligazioni non saranno quotate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione;
 - Modalità di emissione: le Obbligazioni sono emesse in un'unica tranche;
 - Prezzo di emissione: il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale delle Obbligazioni;
 - Interessi: le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari a 4,572% da liquidarsi con cedola semestrale posticipata;
 - Durata e Scadenza legale: le Obbligazioni hanno una durata legale di 8 anni e 6 mesi e la data di scadenza sarà l'ultima data di pagamento interessi dell'anno 2027;
 - Rimborso: le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari e, dunque, al 100% del valore nominale, secondo il piano di ammortamento previsto dal regolamento, in 13 rate semestrali di capitale, con un periodo di pre-ammortamento di durata pari a 2 anni.
 - il bond holder, a seguito della richiesta ad essa inoltrata da parte di Giglio Group S.p.A di rinunciare alle disposizioni contrattuali dell'emissione obbligazionaria, ha concesso, in data

30 giugno 2020, il waiver alla misurazione dei covenant in occasione delle scadenze previste nel 2020 (i.e. 30 giugno 2020 e 31 dicembre 2020); In particolare, il bond holder ha approvato la richiesta della società di consentire, in deroga al regolamento del prestito obbligazionario, la sospensione dell'applicazione delle soglie del parametro finanziario Leverage Ratio e del parametro finanziario Gearing Ratio, limitatamente alle date di verifica del 30 giugno e 31 dicembre 2020. Al fine di consentire tale sospensione, EBB Export S.r.l. ha ricevuto da Meridiana Holding S.r.l., azionista di maggioranza di Giglio Group, un impegno di manleva e garanzia in suo favore, fino ad un importo pari ad Euro 1.000 migliaia.

- La Società si è attivata per una nuova sospensione dell'applicazione delle soglie per i covenant finanziari con riferimento alle Date di test del 30 giugno e 31 dicembre 2021.

Inoltre, sono ricompresi tra i debiti finanziari, quelli riferiti alle passività per leasing operativo risultanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

19. Debiti commerciali

Saldo 31.03.2021 **4.491**

Saldo 31.12.2020 **4.498**

(in migliaia di Euro)

Debiti commerciali	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Anticipi da clienti	121	121	-
Fornitori di beni e servizi	4.325	4.281	44
Note credito da emettere	46	96	(50)
Totale	4.491	4.498	(6)

I debiti commerciali risultano pressoché invariati rispetto al 31 dicembre 2020.

20. Debiti tributari

Saldo 31.03.2021 **387**

Saldo 31.12.2020 **484**

(in migliaia di Euro)

Debiti tributari	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Erario c/ritenute	75	122	(47)
IVA estera	76	76	-
Erario C/imposte	184	191	(7)
Enti previdenziali	52	95	(43)
Totale	387	484	(97)

I debiti tributari fanno riferimento:

- ai debiti per ritenute ed imposte conseguenti alla normale operatività della società per rispettivi 75 e 184 mila Euro migliaia;
- a enti previdenziali e assistenziali per 52 mila Euro;
- al debito IVA maturato prima della fusione, dalla società Ibox S.r.l. verso i paesi esteri in cui svolgeva la propria attività tramite apposita rappresentanza fiscale.

21. Altre passività correnti

Saldo 31.03.2021 **2.845**

Saldo 31.12.2020 **3.021**

(in migliaia di Euro)

Altre passività correnti	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
Debiti v/dipendenti	193	275	(82)
Ratei e risconti passivi	84	177	(93)
Debiti diversi	2.568	2.568	-
Totale	2.845	3.020	(175)

La voce debiti verso dipendenti si riferisce ad accordi contrattuali con dipendenti in uscita dall'azienda che verranno liquidati nel corso del 2021.

La voce risconti passivi si riferisce sostanzialmente a ricavi di competenza del periodo successivo.

La voce debiti diversi accoglie prevalentemente la parte residua degli importi conseguenti all'accordo finalizzato al conferimento in Vertice 360 degli assets afferenti al business dell'area media di Giglio Group (Euro 2,6 milioni) ed indicato nella Closing Letter sottoscritta in data 31 ottobre 2019. Si rinvia alla Nota 33. Impegni e garanzie, passività potenziali delle note illustrative al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 per informazioni sul contenzioso in essere con Vertice 360.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il conto economico al 31 marzo 2020 rilevava l'inizio delle forniture dei c.d. DPI (mascherine ed altro), e l'inizio della Pandemia Covid 2019, che ha comportato un rallentamento delle vendite di beni di lusso a partire dal mese di febbraio 2020. Al 31 marzo 2020 il fatturato realizzato per i DPI era stato di circa 2,8 milioni con un margine del 10% e ciò ha comportato la rilevazione di un utile a tale data. Al 31 marzo 2021 non sono più state effettuate forniture di DPI.

Il risultato economico al 31 marzo 2020 è stato inoltre influenzato dalla rilevazione di significativi utili su cambi realizzati sui debiti finanziari in US \$ con una parte correlata (società appartenente al Gruppo Meridiana Holding).

Generalmente si rileva al 31 marzo 2021, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, un contenimento dei costi operativi e del personale grazie alle politiche di spending review poste in essere.

2. La situazione finanziaria netta - saldi al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021

(in migliaia di Euro)	31.03.2021	31.12.2020	Variazione
A. Cassa	690	1.141	(451)
B. Assegni e depositi bancari e postali	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	2	2	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	692	1.143	(451)
E. Crediti finanziari correnti	480	480	-
F. Debiti bancari correnti	(1.117)	(826)	(291)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.225)	(1.851)	(374)
H. Prestito obbligazionario corrente	(500)	(500)	-
I. Altri debiti finanziari correnti	(982)	(824)	(158)
<i>di cui con Parti Correlate</i>	<i>(633)</i>	<i>(493)</i>	<i>(140)</i>
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(4.824)	(4.001)	(823)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(3.651)	(2.378)	(1.273)
L. Debiti bancari non correnti	(6.043)	(6.412)	369
M. Obbligazioni emesse	(4.325)	(4.304)	(21)
N. Altri debiti non correnti	(1.933)	(1.847)	(86)
<i>di cui con Parti Correlate</i>	<i>(277)</i>	<i>(417)</i>	<i>140</i>
<i>di cui con Società Controllate</i>	<i>(1.444)</i>	<i>(1.194)</i>	<i>(250)</i>
O. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(12.300)	(12.563)	263
P. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(15.951)	(14.941)	(1.011)

L'indebitamento finanziario netto del gruppo si attesta a Euro -15,9 milioni, evidenziando un peggioramento rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro -14,9 milioni) pari a Euro 1 milione. Tale variazione è principalmente attribuibile ai seguenti fattori:

- Riduzione della liquidità principalmente riconducibile all'acquisizione della controllata Salotto di Brera (Euro 350 migliaia);
- Maggiori debiti per anticipi fatture per Euro 302 migliaia;
- Nuovo finanziamento sottoscritto con la controllata E-commerce Outsourcing s.r.l. (Euro 250 migliaia).

3. Le proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e l'aumento del capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione della Società, tenutosi in data 11 maggio 2021, avendo constatato che:

- Il risultato netto della società capogruppo è negativo per Euro 8,4 milioni ma, al netto delle svalutazioni effettuate sulla società Giglio TV e per effetto dell'incertezza dettata dalla Pandemia, ammontanti ad Euro 8.9 milioni;
- Le svalutazioni sopra descritte sono state così calcolate (in migliaia di euro):

(in migliaia di Euro)

Svalutazione per effetto della esecuzione del test di impairment sull'avviamento iscritto nel bilancio a seguito della acquisizione della Giglio fashion	1.607
Totale svalutazione avviamenti	1.607
Svalutazione per effetto della esecuzione del test di impairment sul valore di carico della partecipazione nella Ibox SA	704
Svalutazione del valore di carico della partecipazione nella Giglio TV Hong Kong	3.000
Svalutazione del valore di carico della partecipazione nella Giglio Shanghai	160
Totale svalutazione partecipazioni	3.864
Svalutazione dei crediti iscritti nei confronti della Giglio TV Hong Kong	3.398
Accantonamenti per svalutazione crediti commerciali	37
Totale svalutazione crediti	3.435
Accantonamento per debiti Giglio TV Hong Kong	60
Totale accantonamenti fondi rischi	60
TOTALE	8.966

- La società si trova quindi nella situazione di diminuzione oltre un terzo del capitale per perdite prevista dall'art. 2446, comma 1, c.c.;
- La norma richiede di procedere alla convocazione dell'assemblea per gli "opportuni provvedimenti" ma consente di non effettuare interventi immediati sul capitale volti a ripianare la perdita, che, qualora la perdita non superi un terzo del capitale, sono imposti, dal comma 2 del medesimo articolo solo se la situazione permane alla chiusura dell'esercizio successivo;

- Tale ultimo termine, per le perdite maturate al 31.12.2020, è spostato al quinto esercizio successivo in forza di quanto previsto dall'art 6 del D.L.8 aprile 2020 n.23, ("decreto liquidità", convertito con modificazioni dalla L. 5 giugno 2020 n. 40) "disposizioni temporanee in materia di riduzione di capitale", come modificato dalla L. 30 dicembre 2020 n.178, che consente alle società per azioni di sospendere temporaneamente alcune disposizioni in materia di riduzione del capitale per perdite (fra cui l'art 2446, comma 2)., spostando al quinto esercizio successivo l'obbligo di ripianare le perdite stesse;
- Le perdite consuntivate per euro 8.419.120 sono sostanzialmente derivate dalle sopramenzionate iscrizioni nel bilancio e si ritiene che verranno coperte nel corso dei cinque esercizi successivi

ha ritenuto , per rafforzare l'azienda, di eseguire comunque tempestivamente, entro il 30 giugno 2021, un Aumento di Capitale in esercizio della delega rilasciata ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma quarto, secondo periodo, del c.c. dall'Assemblea degli Azionisti del 12 novembre 2020, deliberando in tal senso. A tal proposito, si precisa che la delega è già stata in parte esercitata e residua una percentuale del 6,67% rispetto al capitale pre-esistente. Inoltre, il socio di maggioranza, Meridiana Holding, ha garantito irrevocabilmente la sottoscrizione in denaro fino al 50% dell'eventuale residuo del futuro aumento di capitale e la società ha già individuato Integrae Sim S.p.A. come Global Coordinator dell'operazione e nei prossimi giorni definirà modalità e termini con cui realizzare l'aumento di capitale successivamente all'assemblea di bilancio, interpellata ai sensi dell'art. 2446, comma 1, c.c., ed entro il primo semestre dell'anno.

Sulla base dei suddetti presupposti (e di quanto dettagliatamente indicato anche al successivo paragrafo 4) la delibera proposta all'assemblea del 21 giugno 2021 sullo specifico punto, secondo quanto già riportato nella relazione illustrativa ex art. 125-ter TUF, già pubblicata sul sito della Società è la seguente:

proposta di delibera

"L'Assemblea degli Azionisti di Giglio Group S.p.A.,

- *esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. del 24 febbraio 1958, n. 58;*
- *esaminata la Relazione Finanziaria Annuale e Consolidata al 31 dicembre 2020 e, in particolare, la relazione degli Amministratori sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale nonché la relazione della Società di Revisione;*
- *preso atto che il bilancio di esercizio della Società al 31.12.2020 ha evidenziato una perdita di esercizio di euro 8.419.120,00 che ha prodotto una perdita del capitale sociale superiore al terzo (alla data della presente Relazione pari a euro 4.149.295), rilevante ex art. 2446, comma 1 c.c.;*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Giglio Group S.p.A. che chiude con una perdita di Euro 8.419.120,00 anche ai sensi dell'art. 2446 c.c.;*

2. *di riportare a nuovo la suddetta perdita;*
3. *di prendere atto del bilancio consolidato del gruppo;*
4. *di prendere atto del fatto che la perdita riscontrata ha prodotto una diminuzione del capitale sociale della Società (attualmente pari ad euro 4.149.295) superiore al terzo e quindi rilevante ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446, comma 1 c.c.;*
5. *di prendere atto dell'intenzione del Consiglio di Amministrazione di procedere con l'esercizio della parte residua della delega ad aumentare il capitale sociale già conferita, ex art. 2441, comma 4, c.c., dall'Assemblea in data 12.11.2020, mediante l'emissione di massime ulteriori n. 1.221.547 azioni entro il 30 giugno 2021, considerandolo opportuno provvedimento per far fronte alle perdite riscontrate;*
6. *di attribuire all'organo amministrativo e per esso al Presidente ogni più ampio potere necessario e/o opportuno per dare esecuzione alla presente deliberazione.*

4. Le iniziative che l'emittente intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale

In data 3 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società Giglio S.p.a. ha approvato il piano industriale 2021 – 2025, che prevede l'integrazione delle attività commerciali della controllata Ecommerce Outsourcing S.r.l. (ECO), acquisita alla fine dell'esercizio 2019 e della neo acquisita Salotto di Brera S.r.l. acquisita il 15 gennaio 2021.

Il Piano industriale considera un'accelerazione del GMV (Gross Merchandise Value – valore di riferimento delle transazioni dell'e-commerce) ad un tasso di crescita cumulativo di circa il 16%, sia per crescita organica, in linea con le aspettative del mercato di riferimento (le vendite on line del fashion di lusso), sia per nuove acquisizioni di brand.

Nell'arco del piano, l'obiettivo è un significativo incremento dei ricavi, ottenendo una significativa redditività (rapporto Ebitda/Ricavi) sostenibile nel lungo termine, con una incidenza superiore al 10% nell'ultimo anno di piano. L'obiettivo è ottenere un bilanciamento tra le attività B2B che includono sia la distribuzione ai marketplace digitali (vista in forte sviluppo come canale di smobilizzo di stock, specialmente nel 2021 in considerazione delle importanti giacenze che la crisi per il coronavirus sta costituendo) sia l'attività della neoacquisita Salotto di Brera specializzata in forniture c.d. Travel Retail (vendite a bordo di navi crociera e a Duty Free shop di porti e aeroporti) e le attività B2C, con le avanzate soluzioni tecnologiche proposte dalla piattaforma di ECO integrata e personalizzata anche per la clientela di Ibox SA, anche per categorie merceologiche diverse dal fashion, quali il design, l'elettronica, il DIY retail, il food ed il beauty retail.

Il piano industriale prevede un miglioramento del profilo finanziario e patrimoniale, contando su una generazione di cassa operativa positiva, un controllo del capitale circolante a supporto delle vendite B2B, fabbisogni per investimenti assai inferiori rispetto agli esercizi precedenti, dopo l'acquisizione delle competenze tecnologiche provenienti da ECO e gli investimenti interni effettuati nel corso del 2020 sulle piattaforme. Gli amministratori hanno effettuato adeguate analisi di sensitività sulle principali ipotesi del piano, anche considerando il profilo di cassa. Infine, gli amministratori con riferimento all'epidemia di COVID-19 che si è velocemente sviluppata in molte aree del mondo, tra cui l'Europa, reputano che risulti estremamente difficile fare previsioni attendibili sugli sviluppi futuri. A tal fine è stato istituito un gruppo di monitoraggio che abbia l'obiettivo di controllare l'operatività aziendale ed eventuale criticità.

Si evidenzia che il budget 2021, utilizzato dagli Amministratori nella valutazione circa il rispetto del presupposto della continuità aziendale, prevede la generazione di un flusso di cassa positivo a fronte di risultati economici lievemente positivi. La formulazione di tale previsione include tuttavia alcune assunzioni, la cui eventuale realizzazione non completa (singolarmente e/o cumulativamente), porterebbe una

conseguente riduzione del risultato del piano. Di seguito sono riportate le principali assunzioni, utilizzate dagli Amministratori, per la stima del flusso di cassa per l'esercizio 2021:

- Crescita organica e commerciale significativa della divisione B2C che ha come caratteristica principale del proprio modello di business l'incasso immediato dagli utenti ed il pagamento differito della merce e dei servizi ai fornitori;
- Miglioramento dei processi ed una contrazione dei costi centrali a seguito di un'attività di razionalizzazione del perimetro delle attività aziendali come, ad esempio, la dismissione di un ufficio a Milano e di altre attività di saving introdotte;
- Migliore gestione dei tempi medi d'incasso, dovuta contemporaneamente al potenziale ricorso al meccanismo di fattorizzazione pro-soluto del credito risultante dalle vendite ad alcuni grandi clienti attivi nel segmento B2B ed alla migliore gestione dell'affidamento commerciale da parte dei fornitori;
- Come già indicato in Nota Integrativa al bilancio al 31 dicembre 2020 relativamente al debito verso la Società Vertice 360, pari a circa Euro 2,5 milioni, si evidenzia che è previsto nel piano 2021, qualora giunga un esito giudiziario avverso, come esigibile nel lungo termine, considerando una ragionevole previsione di chiusura della vertenza stessa;
- Previsione per il 2021 della possibilità di rinegoziare alcuni contratti pluriennali verso fornitori non strategici, anche ottenendo delle dilazioni di pagamento in continuità rispetto a quanto fatto nei precedenti esercizi.

In relazione alle assunzioni sopra riportate gli Amministratori evidenziano che:

- Il budget 2021 ed il piano 2022-2025 sono stati redatti avendo a riferimento azioni concrete e specifiche da intraprendersi nel corso dell'intero periodo di piano, tuttavia per sua natura intrinseca includono assunzioni di carattere generale ed ipotetico, nonché di natura discrezionale legate alle usuali caratteristiche di un piano pluriennale, non potendo escludere che le azioni previste possano realizzarsi in tempi e con effetti diversi da quelli preventivati ma che allo stato attuale non prevedono comunque la mancata esecuzione del piano stesso;
- Sono state avviate trattative con fornitori correnti per ripristinare condizioni di pagamento più agevolanti per la società e con primari istituti di credito per ottenere nuove linee di finanziamento a 72 mesi garantite da MCC oppure rinegoziare le esistenti con minor scadenza portandole a 72 mesi al fine di migliorare la gestione del flusso di cassa destinato al rimborso dell'indebitamento;
- EBB Export S.r.l., sottoscrittore del prestito obbligazionario, ha concesso, in data 30 giugno 2020, il waiver alla misurazione dei covenant in occasione delle scadenze previste nel 2020 (i.e. 30

giugno 2020 e 31 dicembre 2020); In particolare, il bond holder ha approvato la richiesta della società di consentire, in deroga al regolamento del prestito obbligazionario, la sospensione dell'applicazione delle soglie del parametro finanziario Leverage Ratio e del parametro finanziario Gearing Ratio, limitatamente alle date di verifica del 30 giugno e 31 dicembre 2020. Al fine di consentire tale sospensione, EBB Export S.r.l. ha ricevuto da Meridiana Holding S.r.l., azionista di maggioranza di Giglio Group, un impegno di manleva e garanzia in suo favore, fino ad un importo pari ad Euro 1.000 migliaia. La società si è attivata con EBB Export per richiedere una estensione del waiver alle date di test del 30 giugno e 31 dicembre 2021.

- In relazione al sopracitato rischio legato all'epidemia Covid19, la società si è attivata per ottenere qualunque beneficio economico o finanziario per poter ottenere liquidità aggiuntiva rispetto al proprio piano di cassa per affrontare qualunque eventuale criticità dovesse manifestarsi in conseguenza; d'altra parte, il settore della moda, con la contestuale chiusura dei negozi dei brand, può riservare al gruppo interessanti opportunità utilizzando la propria piattaforma distributiva unica nel panorama nazionale allo scopo di agevolare lo smaltimento delle giacenze attualmente in forte formazione presso i produttori.

Gli Amministratori, pur in presenza delle incertezze sopra descritte, si ritengono confidenti nel raggiungimento dei risultati previsti nel Piano e ritengono che sussista una ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Capogruppo possano fare affidamento su adeguate risorse per il proseguo dell'attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio ed hanno pertanto redatto lo stesso in applicazione del presupposto della continuità.

Quanto precede, tiene anche conto della possibilità, per il Consiglio di Amministrazione, di esercitare la delega già conferita dall'Assemblea in data 12 novembre 2020 ad aumentare il capitale sociale mediante l'emissione di ulteriori massime n. 1.221.547 azioni entro il 30 giugno 2021 e dell'intenzione del Consiglio di far uso di tale possibilità.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 aprile 2021, ha deliberato di voler esercitare la delega rilasciata dall'Assemblea degli Azionisti in data 12 novembre 2020, per l'esecuzione di un aumento di capitale in denaro, in via riservata, ai sensi degli artt. 2443 e 2441 comma 4° secondo periodo del Codice Civile, nel limite del 6,67% del capitale preesistente (pari alla parte residua della delega, non ancora esercitata), al fine del rafforzamento economico e patrimoniale della Società.

Sotto questo profilo, infatti, la Società ha richiesto e ottenuto una legal opinion favorevole all'utilizzabilità, anche in presenza di una situazione rilevante ex art. 2446, comma 1, c.c., dell'aumento di capitale già deliberato da eseguirsi entro il 30 giugno 2021 (come previsto dalla delibera assembleare di conferimento e prescritto dalla normativa emergenziale di cui all'art. all'art. 44, comma 3, D.L. 76/2020, convertito in L. 120/2020). L'esecuzione della delega rappresenta, a giudizio degli amministratori, misura idonea e opportuna per favorire il pieno sviluppo del Piano industriale nella specificità della situazione aziendale sopra evidenziate, e appare del tutto compatibile con le motivazioni per le quali la medesima delega è stata conferita (ed essenzialmente con l'esigenza di *"reperire risorse finanziarie atte, da un lato, a consentire il rafforzamento della sua posizione patrimoniale e finanziaria, dall'altro a sostenerne lo sviluppo e la crescita futura"*). Nell'eseguire la delega la società dovrà seguire l'iter procedimentale disegnato dall'art. 2446, comma, 1 c.c. (non derogato dall'art.6 del decreto-legge 23/2020), che impone il tempestivo coinvolgimento dell'Assemblea in una funzione essenzialmente informativa mentre non impone un intervento immediato a ripianamento delle perdite, che la normativa emergenziale richiede soltanto qualora la perdita superiore al terzo del capitale sociale permanga dopo cinque esercizi da quello in cui le perdite sono state rilevate.

Con riferimento all'esercizio della delega, la Società ha peraltro registrato il formale impegno del socio di controllo a sottoscrivere il 50% di tale aumento di capitale, che, tenuto conto dei valori di mercato delle azioni della Società nel mese di novembre 2020, sarebbe pari a circa euro 1,2 milioni, da liberarsi in denaro. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione si è già attivato a contattare un primario operatore, che segue la Società in qualità di specialist dai primi mesi del 2021, per supportare la Società nello svolgimento delle attività preparatorie e negli adempimenti necessari all'esecuzione del predetto aumento.

Ebbene, proprio in considerazione dell'impegno del socio e della disponibilità dello specialist, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter ragionevolmente confidare nel buon esito dell'operazione di aumento di capitale, e di riconfermare, pertanto, l'aspettativa che il Gruppo e la Capogruppo possano fare affidamento su adeguate risorse per il proseguo dell'attività in termini coerenti con il presupposto della continuità aziendale.

5. Piani di ristrutturazione dell'indebitamento

Non sono stati approvati e non sono in corso di approvazione piani di ristrutturazione dell'indebitamento.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Carlo Micchi dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.