

## 711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2019

**VICENZA HOLDING S.P.A.**

### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: VICENZA VI VIA DELL'OREFICERIA  
16

Codice fiscale: 00515900249

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

### Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	25
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE .....	33
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE .....	37
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI .....	41

## VICENZA HOLDING S.P.A.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2019

Dati anagrafici	
Sede in	VICENZA
Codice Fiscale	00515900249
Numero Rea	VICENZA 102383
P.I.	00515900249
Capitale Sociale Euro	6.489.767 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Stato patrimoniale

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	940	1.880
Totale immobilizzazioni immateriali	940	1.880
II - Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	22.694.442	22.694.442
Totale partecipazioni	22.694.442	22.694.442
Totale immobilizzazioni finanziarie	22.694.442	22.694.442
Totale immobilizzazioni (B)	22.695.382	22.696.322
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	687	2.434
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	687	2.434
5-ter) imposte anticipate	13.464	18.517
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	427	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	427	0
Totale crediti	14.578	20.951
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	372.474	369.688
Totale disponibilità liquide	372.474	369.688
Totale attivo circolante (C)	387.052	390.639
D) Ratei e risconti		
Totale attivo	23.082.434	23.086.961
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	6.489.767	6.489.767
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	1.606.631	1.606.631
IV - Riserva legale	986.394	941.084
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	9.989.270	10.058.378

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

Versamenti in conto capitale	3.000.000	3.000.000
Varie altre riserve	1	1
Totale altre riserve	12.989.271	13.058.379
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	943.290	906.202
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	23.015.353	23.002.063
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	64.047	84.664
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	64.047	84.664
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.800	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	2.800	0
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	234	234
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	234	234
Totale debiti	67.081	84.898
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	23.082.434	23.086.961

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Conto economico

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
5) altri ricavi e proventi		
altri	0	1
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
B) Costi della produzione		
7) per servizi	76.685	98.224
8) per godimento di beni di terzi	14.640	14.640
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	940	940
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>940</b>	<b>940</b>
14) oneri diversi di gestione	14.984	13.916
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>107.249</b>	<b>127.720</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(107.249)</b>	<b>(127.719)</b>
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	1.055.556	1.055.556
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>1.055.556</b>	<b>1.055.556</b>
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	42	49
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>42</b>	<b>49</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>42</b>	<b>49</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	6	2
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>1.055.592</b>	<b>1.055.603</b>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>948.343</b>	<b>927.884</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	5.053	21.682
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>5.053</b>	<b>21.682</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>943.290</b>	<b>906.202</b>

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2019	31-12-2018
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	943.290	906.202
Imposte sul reddito	5.053	21.682
Interessi passivi/(attivi)	(36)	(47)
(Dividendi)	(1.055.556)	(1.055.556)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(107.249)	(127.719)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	940	940
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	940	940
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(106.309)	(126.779)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(20.617)	(2.739)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.120	(3.725)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(16.497)	(6.464)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(122.806)	(133.243)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	36	47
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	1.055.556	1.055.556
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.055.592	1.055.603
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	932.786	922.360
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	0	0
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	(930.000)	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(820.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(930.000)	(820.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.786	102.360
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	369.688	267.328
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	369.688	267.328
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	372.474	369.688
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	372.474	369.688
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2019

### Nota integrativa, parte iniziale

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12 /2019

### PREMESSA

Signori Azionisti

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2019, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione. Il seguente bilancio è conforme al dettato dell'art. 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 C.C.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine cui le voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Ai fini di una migliore comprensione del bilancio si ricorda che, a partire dal primo novembre 2016, Vicenza Holding S.p.A. svolge pressoché esclusiva attività di gestione della partecipazione - pari al 19% - nel capitale della società Italian Exhibition Group S.p.A. ("IEG").

Nel corso del mese di giugno 2019 IEG è stata ammessa alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA") con un flottante del 27%.

Il prezzo di offerta delle Azioni è stato fissato in Euro 3,70 per azione, in base al Prezzo di Offerta la capitalizzazione della Società alla data di avvio delle negoziazioni è stato pari a Euro 114,2 milioni. Alla data di chiusura del presente bilancio le azioni IEG valorizzavano Euro 4,20 per azione.

Per gli eventi successivi alla chiusura del bilancio si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione.

L'esercizio 2019 è stato caratterizzato dall'incasso di un dividendo deliberato da parte della partecipata IEG dell'importo complessivo di Euro 1.055.556 e dalla distribuzione e relativo pagamento, a favore dei soci di Vicenza Holding S.p.A., del dividendo di Euro 930.000 deliberato in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2018.

Si rimanda alla relazione sulla gestione per una descrizione dei principali risultati della società partecipata nel corso dell'esercizio 2019.

## Principi di redazione

### PRINCIPI DI REDAZIONE

I principi utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2019 non discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti al numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.



Sono stati altresì osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

### PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quinto comma C. C. Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma C.C., non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

## Criteri di valutazione applicati

### CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 C.C.

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

#### Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società. Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore.

Il metodo del costo presuppone che il valore di iscrizione in bilancio sia determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

#### Crediti tributari e per imposte anticipate

La voce "Crediti tributari" accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce "Imposte anticipate" accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

#### Patrimonio netto

Il patrimonio netto accoglie il capitale, le varie riserve e gli utili prodotti nell'esercizio. Le voci sono espresse in moneta avente corso legale nello Stato.

#### Debiti

I debiti ai sensi dell'articolo 2426, primo comma numero 8 C.C. sono rilevati con il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'articolo 2423, quarto comma C.C. sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio.

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti rappresentano gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Le imposte differite attive e passive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i valori riconosciuti ai fini fiscali, esclusivamente con riferimento alla Società.

#### **Ricavi e costi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e competenza economica.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Le transazioni economiche e finanziarie con eventuali controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

## Nota integrativa, attivo

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

#### Immobilizzazioni

##### IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni complessive sono pari a €22.695.382 (ammontavano ad €22.696.322 nel precedente esercizio).

#### Immobilizzazioni immateriali

##### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a €940 (ammontavano ad €1.880 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Valore di bilancio	1.880	1.880
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	940	940
Totale variazioni	(940)	(940)
Valore di fine esercizio		
Costo	940	940
Valore di bilancio	940	940

#### Immobilizzazioni finanziarie

##### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a €22.694.442 (ammontavano ad €22.694.442 nel precedente esercizio).

#### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

##### Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 22.694.442 (ammontavano ad € 22.694.442 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	22.694.442	22.694.442
Valore di bilancio	22.694.442	22.694.442
Valore di fine esercizio		
Costo	22.694.442	22.694.442

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di bilancio</b>	22.694.442	22.694.442

La posta si riferisce al valore della partecipazione detenuta nella società Italian Exhibition Group S.p.A. rappresentativa del 19% del capitale sociale della stessa. Il valore della partecipazione è stato iscritto sulla base della perizia dell'esperto indipendente dott. Antonio Gaiani redatta a supporto dell'operazione di conferimento del ramo d'azienda Fiera di Vicenza in IEG.

Per completezza informativa si riportano nella seguente tabella i dati patrimoniali consolidati riclassificati di IEG così come desumibili dal bilancio approvato dall'assemblea dei soci in data 08/06/2020.

Italian Exhibition Group S.p.A.	Bilancio consolidato 31.12.2019 – dati in migliaia di Euro
<b>IMPIEGHI</b>	
Immobilizzazioni materiali	209.173
Immobilizzazioni immateriali	37.036
Partecipazioni	15.311
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI E PARTECIPAZIONI</b>	<b>261.520</b>
Attività fiscali per imposte anticipate	1.940
Altre attività non correnti	152
Fondi relativi al personale	- 4.580
Altre passività non correnti	- 4.055
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA') NON CORRENTI</b>	<b>- 6.543</b>
<b>C.C.N.</b>	<b>- 44.669</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>210.607</b>
<b>FONTI</b>	
Mutui passivi	73.034
Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	26.115
Altre passività finanziarie non correnti	22.467
Altre attività finanziarie non correnti	- 1.364
Altre attività finanziarie correnti	- 1.636
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	3.968
Altre passività finanziarie correnti	3.659
Azionisti c/dividendi	464
Indebitamento (eccedenze) a breve	- 22.198
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>104.507</b>
Patrimonio netto del gruppo	103.950
Patrimonio netto di terzi	2.150
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>106.100</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>210.607</b>

Nonostante il valore contabile di iscrizione della partecipazione, pari a € 22.694.442, sia superiore al valore della corrispondente quota di patrimonio netto del Gruppo IEG, pari a € migliaia 20.159, non si è provveduto a ridurre il valore in quanto lo stesso incorpora le prospettive reddituali future del gruppo; si ricorda inoltre che tale valore è stato determinato con perizia redatta da un esperto indipendente.

A conferma di quanto sopra si segnala che:

- il bilancio consolidato 2019 di Italian Exhibition Group S.p.A. registra un utile di spettanza della capogruppo di € migliaia 12.861 e nel corso dell'esercizio 2019 la società capogruppo ha distribuito dividendi per complessivi € migliaia 5.556;

- le informazioni finanziarie consolidate periodiche al 31 marzo 2020 pubblicate in data 12 maggio 2020 da IEG evidenziano un risultato netto e un patrimonio netto di spettanza degli azionisti della capogruppo rispettivamente di € migliaia 11.309 e di € migliaia 115.563 (quota parte di pertinenza di Vicenza Holding S.p.A. pari a € migliaia 21.957).

Si evidenzia inoltre che la capitalizzazione del Gruppo IEG al 19 giugno 2019, data di avvio delle negoziazioni delle azioni di IEG, era pari a Euro 114,2 milioni corrispondente ad un prezzo per azione di € 3,70, salito fino ad un massimo di € 5 per azione a gennaio 2020. Il prezzo delle azioni ha subito una rilevante flessione da febbraio 2020, analogamente alla maggior parte dei titoli azionari quotati nel mercato nazionale e mondiale, a seguito del diffondersi dell'epidemia COVID-19 e dei conseguenti provvedimenti restrittivi alla circolazione di persone e cose e allo svolgimento delle attività produttive e commerciali adottati dai governi nazionali. La particolare situazione contingente induce a ritenere che tale deprezzamento non sia sintomatico di una perdita durevole di valore del titolo e che possa essere progressivamente recuperato a seguito della ripresa delle attività economiche. Con riferimento ai riflessi dell'epidemia sull'attività di IEG e alla sua prevedibile evoluzione della gestione si rimanda a quanto esposto nella relazione sulla gestione.

## Attivo circolante

### ATTIVO CIRCOLANTE

L'attivo circolante è pari a €387.052 (ammontava ad €390.639 nel precedente esercizio).

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €14.578 (ammontavano ad €20.951 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Crediti tributari	687	0	687		687
Imposte anticipate			13.464		13.464
Verso altri	427	0	427	0	427
Totale	1.114	0	14.578	0	14.578

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 C.C.:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.434	(1.747)	687	687	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	18.517	(5.053)	13.464			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	0	427	427	427	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	20.951	(6.373)	14.578	1.114	0	0

## Disponibilità liquide

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €372.474 (ammontavano ad €369.688 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	369.688	2.786	372.474
<b>Totale disponibilità liquide</b>	369.688	2.786	372.474

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

#### Patrimonio netto

##### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €23.015.353 (ammontava ad €23.002.063 nel precedente esercizio).

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene indicata la movimentazione intervenuta durante l'esercizio nelle singole poste che compongono il Patrimonio Netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni		
Capitale	6.489.767	0	0		6.489.767
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-	-		0
Riserve di rivalutazione	1.606.631	0	0		1.606.631
Riserva legale	941.084	0	45.310		986.394
Riserve statutarie	0	-	-		0
Altre riserve					
Riserva straordinaria	10.058.378	0	(69.108)		9.989.270
Versamenti in conto capitale	3.000.000	0	0		3.000.000
Varie altre riserve	1	0	0		1
Totale altre riserve	13.058.379	0	(69.108)		12.989.271
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	906.202	930.000	23.798	943.290	943.290
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>23.002.063</b>	<b>930.000</b>	<b>0</b>	<b>943.290</b>	<b>23.015.353</b>

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

##### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si riporta il prospetto attestante i vincoli di disponibilità e distribuibilità delle riserve di patrimonio netto:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	6.489.767			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0			-	-	-

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Riserve di rivalutazione</b>	1.606.631		A, B, C	1.606.631	0	0
<b>Riserva legale</b>	986.394		B	986.394	0	0
<b>Riserve statutarie</b>	0			-	-	-
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	9.989.270		A, B, C	9.989.270	0	0
<b>Versamenti in conto capitale</b>	3.000.000		A, B, C	3.000.000	0	0
<b>Varie altre riserve</b>	1			1	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	12.989.271			12.989.271	0	0
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0			-	-	-
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0			-	-	-
<b>Totale</b>	22.072.063			15.582.296	0	0
<b>Quota non distribuibile</b>				986.394		
<b>Residua quota distribuibile</b>				14.595.902		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutarie E: altro

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2019 ed ammonta a € 6.489.767 rappresentato da 6.489.767 azioni del valore nominale di € 1,00 cadauna.

Le riserve di rivalutazione al 31 dicembre 2019 sono iscritte per un ammontare complessivo di € 1.606.631 e sono formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi.

In conformità con quanto disposto dall'OIC 28 "Patrimonio netto", si evidenzia la composizione della voce Riserve di rivalutazione, che essendo in sospensione d'imposta, in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società:

Riserve di rivalutazione	Euro
L. n. 72/1983	363.595
L. n. 413/1991	1.437.109
Precedenti imputazioni a perdite	(576.457)
Precedenti imputazioni a capitale sociale	(194.073)
Saldo al 31/12/2004	1.030.174
Imputazione a perdite	(39.219)
Saldo al 31/12/2005	990.955
Saldo al 31/12/2006	990.955
Saldo al 31/12/2007	990.955
Saldo al 31/12/2008	990.955
Imputazione a perdite	(748.447)
Saldo al 31/12/2009	242.508
Imputazione a perdite	(242.508)
Saldo al 31/12/2010	0
Ricostituzione mediante utilizzo della Riserva straordinaria	1.606.631



v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

Saldo al 31/12/2011	1.606.631
Saldo al 31/12/2012	1.606.631
Saldo al 31/12/2013	1.606.631
Saldo al 31/12/2014	1.606.631
Saldo al 31/12/2015	1.606.631
Saldo al 31/12/2016	1.606.631
Saldo al 31/12/2017	1.606.631
Saldo al 31/12/2018	1.606.631
Saldo al 31/12/2019	1.606.631

## Debiti

### DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €67.081 (ammontavano ad €84.898 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	84.664	-20.617	64.047
Debiti tributari	0	2.800	2.800
Altri debiti	234	0	234
Totale	84.898	-17.817	67.081

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 C.

C.:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	84.664	(20.617)	64.047	64.047	0	0
Debiti tributari	0	2.800	2.800	2.800	0	0
Altri debiti	234	0	234	234	0	0
Totale debiti	84.898	(17.817)	67.081	67.081	0	0

La voce Debiti verso fornitori si riferisce principalmente alle fatture per i compensi da corrispondere ai componenti del collegio sindacale e all'amministratore unico.

Nessun debito è assistito da garanzia reale sui beni sociali.

## Nota integrativa, conto economico

### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### Valore della produzione

##### VALORE DELLA PRODUZIONE

###### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono pari a €0 (ammontavano ad €1 nel precedente esercizio).

#### Costi della produzione

##### COSTI DELLA PRODUZIONE

###### Costi per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €76.685 (ammontavano ad €98.224 del precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Prestazioni professionali	19.320	47.021	-27.701
Compensi Amministratori	25.376	25.376	0
Compensi Collegio sindacale	30.256	25.376	4.880
Servizi generali	137	0	137
Spese bancarie	376	451	-75
Altri costi per servizi	1.220	0	1.220
Totale	76.685	98.224	-21.539

###### Costi per godimento di beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €14.640 (ammontavano ad €14.640 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Canoni affitto e locazione	14.640	14.640	0
Totale	14.640	14.640	0

###### Ammortamenti e svalutazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite.

###### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €14.984 (ammontavano ad €13.916 nel precedente esercizio).

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Imposte e tasse	14.877	13.756	1.121
Altri oneri	107	160	-53
Totale	14.984	13.916	1.068

## Proventi e oneri finanziari

### PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari risultano iscritti in bilancio per €1.055.592 (ammontavano ad €1.055.603 nel precedente esercizio).

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Proventi da partecipazione

I proventi derivanti dalla partecipazione detenuta in Italian Exhibition Group S.p.A. sono pari a € 1.055.556 nell'esercizio corrente e sono riferiti al dividendo deliberato ed erogato dalla società partecipata nel corso dell'esercizio 2019.

#### Proventi e oneri finanziari

Gli altri proventi finanziari risultano iscritti in bilancio per €42 (ammontavano ad €49 nel precedente esercizio).

Tale voce comprende esclusivamente interessi attivi da conti correnti bancari.

Gli interessi e altri oneri finanziari risultano iscritti in bilancio per €6 (ammontavano ad €2 nel precedente esercizio).

Tale voce comprende esclusivamente altri interessi passivi.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale /trasparenza fiscale
IRES	0	0	0	-4.347	
IRAP	0	0	0	-706	
Totale	0	0	0	-5.053	0

### Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

La tabella sottostante riepiloga i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate delle voci "Fondo per imposte differite" e "Crediti per imposte anticipate":

	Aliquota fiscale	Ammontare differenze temporanee esercizio corrente	Effetto fiscale esercizio corrente	Ammontare differenze temporanee esercizio precedente	Effetto fiscale esercizio precedente
Imposte anticipate:					
- ammortamento avviamento	27,90	11.490	3.206	18.112	5.053
Totale imposte anticipate		11.490	3.206	18.112	5.053

v.2.11.0

VICENZA HOLDING S.P.A.

Imposte differite:					
Imposte anticipate nette		0	3.206	0	5.053

Le imposte anticipate iscritte a bilancio originano esclusivamente dall'ammortamento dell'avviamento, effettuato negli esercizi precedenti su un arco temporale inferiore rispetto a quello fiscalmente ammesso, la cui deduzione in ipotesi di operazioni di conferimento d'azienda permane in capo al conferente ai sensi della circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 8/E del 4 marzo 2010.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **ALTRE INFORMAZIONI**

#### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

##### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

All'Amministratore Unico è stato attribuito un compenso per l'esercizio 2019 di € 20.000 oltre a IVA.

Al Collegio sindacale è stato attribuito un compenso per l'esercizio 2019 di € 20.000 oltre a IVA.

#### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

##### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

La società ha deliberato un compenso per l'attività di revisione legale per l'esercizio 2019 di € 4.000 oltre IVA.

#### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

##### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

La società risulta garante di un finanziamento, trasferito nell'ambito del conferimento dell'azienda Fiera di Vicenza in Italian Exhibition Group S.p.A., in relazione al quale la banca mutuatrice non ha liberato Vicenza Holding S.p.A. che pertanto risulta obbligata di regresso per l'ammontare di € 1.902.959.

#### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

##### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Per l'informativa circa le operazioni intercorse con parti correlate si rimanda alla relazione sulla gestione.

Si precisa che tali operazioni sono state concluse a normali condizioni di mercato.

#### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

##### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

A partire dalla seconda metà del mese di febbraio si è assistito alla diffusione anche nel nostro Paese dell'epidemia di Coronavirus che progressivamente ha poi colpito gli altri stati europei e gli USA tanto che, nel mese di marzo, l'emergenza COVID-19 è stata classificata come pandemia dall'Organizzazione Mondiale della Sanità. Conseguentemente il Governo italiano e le Amministrazioni Locali hanno adottato una serie di provvedimenti con l'intento di contenere la diffusione dei contagi che, tra l'altro, prevedono forti restrizioni alla circolazione di cose e persone, allo svolgimento delle attività commerciali e produttive e il divieto di assembramenti di persone con la conseguente sospensione delle manifestazioni fieristiche e congressuali con diretto impatto sulle attività della partecipata IEG.

Da tale situazione non sono derivati impatti sui valori del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 trattandosi di eventi successivi alla chiusura dell'esercizio "non-adjusting" né tantomeno sull'adozione del presupposto della continuità aziendale tenuto conto della sua capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi. In data 08 giugno 2020 l'assemblea dei soci della società partecipata è chiamata ad approvare il bilancio civilistico dell'esercizio 2019 che registra un utile di esercizio di Euro 13,8 Milioni; si segnala che nella proposta di destinazione del risultato di esercizio non viene prevista allo stato attuale la distribuzione di utili da parte della società partecipata.

## **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

### **Altre informazioni**

In bilancio non risultano iscritti crediti o debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Non sono stati imputati oneri finanziari alle voci dell'attivo.

Non esistono patrimoni o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Non sono presenti accordi specificativi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Nel presente bilancio non risultano iscritti ricavi o costi di entità o incidenza eccezionali.

Non sono stati emessi altri strumenti finanziari oltre alle azioni ordinarie.

Si omettono le informazioni richieste dall'art. 2427 comma 1 nr. 9 - 22 sexies nonché quelle richieste dall'art. 2427 bis comma 1 nr.

1 in quanto non attinenti alla società.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Signori Azionisti

nell'invitarvi ad approvare il bilancio al 31/12/2019, proponiamo che l'utile di esercizio pari ad € 943.289,79 sia destinato come segue:

Riserva legale per € 47.164,49

Distribuzione ai soci per € 896.125,30

## **Nota integrativa, parte finale**

### **L'Organo Amministrativo**

L'Amministratore Unico

Dott. **PRIMO CEPPELLINI**

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.



**VICENZA HOLDING S.P.A.**  
**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 15 GIUGNO 2020**  
**IN PRIMA CONVOCAZIONE**

L'anno 2020, nel giorno 15 del mese di Giugno, alle ore 11:00 in modalità audio/video conferenza – ai sensi dell'articolo 106 D.L. 18/2020 recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, nonché come previsto dall'art. 14.1 dello Statuto della Società – si tiene l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Vicenza Holding S.p.A., capitale sociale Euro 6.489.767,00 interamente versato, codice fiscale, partita IVA e Registro Imprese n.00515900249 a seguito di avviso comunicato agli Azionisti mediante trasmissione PEC in data 1 Giugno 2020,

per la trattazione del seguente

**Ordine del Giorno**

1. Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2019: deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Designazione e nomina nuovo Organo Amministrativo.

Sono presenti, in proprio o per delega, nella loro veste di rappresentanti degli Azionisti,  
come da apposito foglio presenze in atti (all. 1 posto agli atti) - che riporta anche l'indicazione del capitale rappresentato da ciascuno - i Signori:

**in proprio per la carica:**

- Maria Cristina Franco per Provincia di Vicenza, collegata a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Enrico Pizzolo per Confagricoltura Vicenza, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;

- Agostino Bonomo per Associazione Artigiani della Provincia di Vicenza, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;

**per delega:**

- Matteo Tosetto per Comune di Vicenza, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Elisabetta Boscolo Mezzopan per Camera di Commercio, Industria, Artigianato, Agricoltura di Vicenza, collegata a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Flavio Lorenzin per Apindustria Confimi Vicenza, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Alberto Luca per Associazione Industriali della Provincia di Vicenza e per Finvi s.r.l. , collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Paolo Maran per Confcommercio Imprese per l'Italia, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Alessandro Leone per CNA - Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola e Media Impresa di Vicenza, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM.

Risultano non partecipare alla presente Assemblea l'Azionista Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in liquidazione e l'Azionista Federazione Provinciale Coldiretti di Vicenza.

Risultano presenti per il Collegio Sindacale:

- Marco Poggi, Presidente, collegato a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;
- Roberta Albiero, Sindaco Effettivo, collegata a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;

- Paola Negretto, Sindaco Effettivo, collegata a mezzo piattaforma di audio/video conferenza ZOOM;

Risulta inoltre presente il Dott. Daniele Bonin, collaboratore del dott. Primo Ceppellini entrambi presenti presso la sede sociale.

- L'Amministratore Unico, verificata la stabilità e la funzionalità del collegamento in videoconferenza, assume la Presidenza dell'Assemblea, secondo quanto stabilito dall'art.13.1 dello Statuto, attestando, ai sensi degli articoli 2366 e 2368 del Codice Civile, ed ai sensi degli articoli 11, 12 e 15 dello Statuto, che:

- l'Assemblea, in recepimento dei provvedimenti di urgenza relativi alla prevenzione del contagio da Coronavirus Covid-19 e quindi, tra gli altri, del D.P.C.M. 11.03.2020 e del D.L. 17.03.2020 n. 18 e del D.P.C.M. 22.03.2020, si può svolgere interamente/parzialmente in audio-videoconferenza con riscontro da parte di Presidente e Segretario dei soggetti collegati e delle espressioni del diritto di voto a norma di Statuto e Codice Civile;
- l'Assemblea può ritenersi regolarmente costituita e atta a deliberare sui punti posti all'Ordine del Giorno, essendo presente il 99,5927% del capitale sociale;

Il Presidente propone di nominare il Dott. Daniele Bonin quale Segretario della Seduta Assembleare.

L'Assemblea approva.

Il Presidente saluta e ringrazia gli intervenuti.

#### **1. Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2019: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Presidente procede alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno con il supporto del documento proiettato e posto agli atti (all. 2 posto agli atti), commentando i documenti relativi alla Proposta di Bilancio d'Esercizio al 31 Dicembre 2019 e

illustrando gli elementi essenziali di Conto Economico e di Stato Patrimoniale evidenziati nel prospetto di riclassificazione.

In particolare, il conto economico presenta ricavi derivanti dai dividendi erogati nel corso dell'anno 2019 da Italian Exhibition Group per euro 1.055.555; i costi ammontano complessivamente ad euro 107.249 e sono costituiti come segue:

- quanto a euro 76.685 da costi per servizi, afferenti principalmente al servizio di tenuta della contabilità e ai compensi all'amministratore, al collegio sindacale e alla società di revisione, nonché, per euro 8 mila circa alle consulenze legali volte all'adeguamento della Società alla disciplina delle società partecipate pubbliche;
- quanto a euro 14.640 relativi al contratto in essere con Italian Exhibition Group per l'utilizzo di servizi e l'affitto della sede presso il quartiere fieristico di Vicenza;
- euro 940 relativi ad ammortamenti;
- euro 14.640 relativi ad oneri diversi di gestione, composti principalmente dalla imposta di bollo sul deposito titoli, diritti camerale e da altre imposte e tasse.

L'Utile netto, dopo interessi attivi bancari per euro 42 e imposte per euro -5.053 dovute allo storno parziale delle imposte anticipate iscritte in sede di conferimento dell'azienda, ammonta ad euro 943.290.

Per quanto riguarda la situazione patrimoniale, Vicenza Holding detiene la partecipazione nella società Italian Exhibition Group S.p.A., che rappresenta pressoché la totalità degli asset della società; il saldo di cassa e banca a fine anno 2019 ammonta a euro 372.474.

Il Patrimonio Netto ammonta a euro 23.015.353, mentre i debiti verso fornitori (principalmente Amministratore e Collegio Sindacale) ammontano a fine anno 2019 a euro 64.047, di cui la maggior parte pagati nei primi mesi del 2020.

Il Presidente precisa che il bilancio oggetto di approvazione è stato sottoposto al controllo contabile e alla revisione legale della società Aurora Audit S.r.l. di Vicenza, che ha emesso un parere positivo, allegato alla proposta di bilancio, che non evidenzia eccezioni.

Il Presidente passa quindi la parola al Dott. Marco Poggi per la lettura della Relazione del Collegio Sindacale.

Il dott. Marco Poggi ricevuta la dispensa da parte dei Soci dalla lettura integrale della Relazione del Collegio Sindacale, dà lettura delle conclusioni.

Il Presidente chiarisce infine il meccanismo di corresponsione dei dividendi e la loro contabilizzazione in bilancio, precisando che gli stessi risultano rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

A tale proposito il Presidente precisa ai Soci che la proposta di destinazione dell'utile di esercizio 2019 non prevede la distribuzione di dividendi, in ragione della mancata distribuzione di dividendi sull'utile 2019 da parte della partecipata Italian Exhibition Group S.p.A..

Il Presidente pone quindi in approvazione la Proposta di bilancio al 31 dicembre 2019, così come posta agli atti (All. 3) e propone pertanto ai Soci di destinare l'utile di esercizio 2019, pari ad euro 943.289,79 come segue:

- Riserva legale per € 47.164,49;
- Riserva straordinaria per € 896.125,30.

Prende la parola la dottoressa Elisabetta Boscolo Mezzopan, in rappresentanza del Socio CCIAA di Vicenza, che ringrazia il Presidente per il chiarimento ed esprime parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio, così come presentato.

La Provincia di Vicenza nella persona della dottoressa Maria Cristina Franco condivide la proposta del Presidente circa la non distribuzione dell'utile 2019 ed esprime parere favorevole al progetto di bilancio.

Il dott. Matteo Tosetto per il Comune di Vicenza, ricordando il momento particolarmente difficile, esprime rammarico per la mancata distribuzione di dividendi che sarebbero stati utilizzati per dare delle risposte in più ai cittadini, ma condivide l'impostazione del Presidente al fine di mantenere l'equilibrio finanziario della Società.

L'Assemblea dei Soci, all'unanimità dei presenti, visti la Relazione sulla Gestione dell'Amministratore Unico, la Relazione sul governo societario, la Nota Integrativa e il Bilancio al 31 Dicembre 2019, preso atto del parere favorevole e delle relative Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, delibera:

- di approvare integralmente, senza riserve, la Proposta di Bilancio d'Esercizio di Vicenza Holding S.p.A. al 31 Dicembre 2019, dal quale risulta un Utile di Esercizio pari ad Euro 943.290;
- di destinare l'Utile dell'Esercizio di Euro 943.289,79 come segue:
  - Riserva legale per € 47.164,49;
  - Riserva straordinaria per € 896.125,30.

L'Assemblea dei Soci autorizza altresì l'Amministratore Unico ad apportare al Bilancio 2019 le eventuali modifiche necessarie all'adeguamento del medesimo allo standard "XBRL".

## **2. Designazione e nomina nuovo Organo Amministrativo**

Il Presidente, passando alla trattazione del secondo punto posto all'Ordine del Giorno, fa presente all'Assemblea dei Soci che con l'approvazione del Bilancio al 31/12/2019 si è concluso il mandato triennale dell'Amministratore Unico, e, ringraziando i Soci per il

proficuo clima di collaborazione instaurato, invita l'Assemblea a nominare il nuovo organo amministrativo, ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto.

Prende la parola la dottoressa Elisabetta Boscolo Mezzopan, che a nome del socio CCIAA di Vicenza informa che è stata attivata una procedura di selezione unitaria della figura di Amministratore Unico di Vicenza Holding, assieme ai Soci pubblici Provincia di Vicenza e Comune di Vicenza, che ha avuto quale esito l'individuazione del dottor Primo Ceppellini quale candidatura più idonea e adeguata a tale ruolo. Pertanto, i Soci pubblici CCIAA di Vicenza, Provincia di Vicenza e Comune di Vicenza, confermando la fiducia e la stima al dottor Ceppellini, propongono di rinnovare a quest'ultimo l'incarico di Amministratore Unico di Vicenza Holding S.p.A. per il triennio 2020-2022.

L'Assemblea dei Soci, all'unanimità dei presenti, delibera:

- di nominare al ruolo di Amministratore Unico di Vicenza Holding S.p.A., il Sig. CEPPELLINI dr. PRIMO, nato a Broni (PV) il 22 settembre 1963, domiciliato a Vicenza Corso Fogazzaro n. 92, codice fiscale: CPP PRM 63P22 B2010.
- di stabilire che l'Amministratore Unico durerà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2022;
- di fissare l'emolumento dell'Amministratore Unico in euro 20.000,00 (ventimila/00) annui.

Il dottor Primo Ceppellini ringrazia i Soci per la fiducia manifestata nei suoi confronti e dichiara espressamente di accettare la carica.

Il Presidente, prima di chiudere l'Assemblea, informa i Soci dell'opportunità di contrattualizzare un consulente legale specializzato nelle tematiche delle società quotate al fine di supportare la Società nei numerosi adempimenti nei confronti di Consob e Borsa Italiana in qualità di azionista di società quotata.

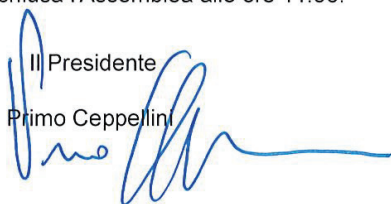
Infine, il Presidente aggiorna l'Assemblea circa la questione, già trattata nelle precedenti Assemblee, dell'impossibilità della nomina del Responsabile Anticorruzione di Vicenza Holding S.p.A. – in quanto priva di personale dipendente e di struttura

interna – e alla conseguente attivazione presso l'ANAC al fine di giungere ad una soluzione.

L'Assemblea dei Soci prende atto.

Null'altro essendovi da discutere e nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11.56.

Il Presidente  
Primo Ceppellini



Il Segretario  
Daniele Bonin



Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.



Vicenza Holding S.p.A.

## Vicenza Holding S.p.A.

Sede in Via Dell'Oreficeria, 16 - 36100 Vicenza (VI)  
Capitale sociale Euro 6.489.767,00 int. ver.  
Iscritta al Registro delle Imprese CCIAA di Vicenza al n. 00515900249

### Bilancio di esercizio al 31/12/2019 Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 evidenzia un utile di Euro 943.290 dopo avere calcolato ammortamenti per Euro 940 e imposte di competenza dell'esercizio per Euro 5.053.

#### Analisi della situazione della società

Come ben sapete a seguito del conferimento dell'azienda Fiera di Vicenza a favore della società Italian Exhibition Group S.p.A. ("IEG") avvenuto nel corso dell'esercizio 2016 la Vostra società oggi svolge l'attività di gestione della partecipazione rappresentativa del 19% del capitale sociale della società partecipata.

Nella presente Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa, vista l'attività svolta dalla vostra Società, verrà riportata l'informativa sui dati di bilancio al 31 dicembre 2019 della partecipata IEG, del cui bilancio è prevista l'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci in data 8 giugno 2020.

IEG nasce dall'integrazione tra Rimini Fiera S.p.A. e Fiera di Vicenza S.p.A., due realtà di eccellenza nel panorama fieristico italiano che in oltre 60 anni di attività hanno saputo rendere le proprie manifestazioni punto di riferimento per importanti comparti produttivi, molte delle quali leader a livello internazionale.

Il 2019 è stato un anno estremamente importante per il Gruppo IEG durante il quale sono stati raggiunti straordinari risultati sotto il profilo strategico – la quotazione in Borsa – ed economico-finanziario – il Gruppo ha conseguito i migliori risultati economici di sempre in termini assoluti di ricavi, EBITDA e utile netto.

Il 19 giugno 2019 la Capogruppo Italian Exhibition Group S.p.A. ha portato a compimento il progetto di quotazione delle proprie azioni sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. In fase di collocamento i due azionisti venditori di IEG S.p.A. hanno raccolto circa 19,9 milioni di euro e il flottante al momento dell'ammissione è stato pari al 27,01%.

L'esercizio 2019 del Gruppo di cui IEG è a capo si chiude con un fatturato consolidato di 178,7 milioni di euro, in incremento del 11,9% rispetto all'esercizio precedente. Risulta in crescita anche il risultato operativo con un EBITDA che si attesta sui 41,9 milioni di euro (+35,7%).

Il bilancio di Vicenza Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019 è caratterizzato, sotto il profilo economico e finanziario, dall'incasso del dividendo deliberato da IEG nel corso dell'anno pari, per la quota di Vostra spettanza, a Euro 1.055.556, in conseguenza dell'incasso di tale dividendo la società ha potuto deliberare a sua volta la distribuzione di un dividendo a favore dei soci dell'importo di Euro 930.000 interamente pagato nel corso dell'esercizio.

Il valore contabile della partecipazione in IEG pari a € migliaia 22.694 risulta essere superiore alla corrispondente quota di patrimonio netto del Gruppo IEG, pari a € migliaia 20.159; si segnala tuttavia che non si è provveduto a ridurne il valore in quanto lo stesso incorpora le prospettive reddituali future del gruppo. Si ricorda inoltre che tale valore è stato determinato con perizia redatta da un esperto indipendente. A conferma di quanto sopra si segnala che:

- il bilancio consolidato 2019 del Gruppo IEG registra un utile di spettanza degli azionisti della capogruppo di € migliaia 12.861 e nel corso dell'esercizio 2019 la società capogruppo ha distribuito dividendi per complessivi € migliaia 5.556;
- le informazioni finanziarie consolidate periodiche al 31 marzo 2020 pubblicate in data 12 maggio 2020 da IEG evidenziano un risultato netto e un patrimonio netto di spettanza degli azionisti della capogruppo rispettivamente di € migliaia 11.309 e di € migliaia 115.563 (quota parte di pertinenza di Vicenza Holding S.p.A. pari a € migliaia 21.957).

Vicenza Holding S.p.A.

Si evidenzia inoltre che la capitalizzazione del Gruppo IEG al 19 giugno 2019, data di avvio delle negoziazioni delle azioni di IEG, era pari a Euro 114,2 milioni corrispondente ad un prezzo per azione di € 3,70, salito fino ad un massimo di € 5 per azione a gennaio 2020. Il prezzo delle azioni ha subito una rilevante flessione da febbraio 2020, analogamente alla maggior parte dei titoli azionari quotati nei mercati nazionale e mondiale, a seguito del diffondersi dell'epidemia COVID-19 e dei conseguenti provvedimenti restrittivi alla circolazione di persone e cose e allo svolgimento delle attività produttive e commerciali adottati dai governi nazionali. La particolare situazione contingente induce a ritenere che tale deprezzamento non sia sintomatico di una perdita durevole di valore del titolo e che possa essere progressivamente recuperato a seguito della ripresa delle attività economiche.

In base alle informazioni desunte dalla relazione finanziaria annuale 2019 di IEG, al 31 dicembre 2019 il valore contabile degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato del Gruppo IEG è pari a circa Euro 22,1 milioni. Tali avviamenti, trattandosi di attività immateriali a vita utile indefinita, ai sensi dello IAS 36, non sono assoggettati ad ammortamento, ma sottoposti a verifica dell'eventuale perdita di valore con cadenza almeno annuale (*impairment test*).

I criteri di redazione e i risultati dell'*impairment test* sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di IEG rispettivamente in data 25 febbraio 2020 e 07 aprile 2020, senza rilevare indicatori di perdite di valore degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato. Con riguardo agli effetti sull'attività del Gruppo IEG derivanti dalla diffusione dell'epidemia da COVID-19 e dai provvedimenti legislativi assunti per il contenimento della diffusione del virus, gli Amministratori hanno ampliato l'analisi di sensitività, considerando situazioni di *stress* basate su *input* peggiorativi per l'esercizio 2020 rispetto a quelli utilizzati nell'*impairment test* degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Si segnala per completezza informativa che in data 08 giugno 2020, è prevista l'approvazione del bilancio al 31.12.2019 della partecipata IEG, all'assemblea dei soci della medesima società è stata proposta la seguente destinazione del risultato di esercizio pari a Euro 13.897.502:

- accantonamento a riserva legale per euro 694.875;
- accantonamento a riserva statutaria per Euro 69.488;
- accantonamento a riserva di utili "Utili esercizio 2019" per euro 13.133.139.

#### **Analisi della situazione della società partecipata IEG S.p.A.**

Sotto il profilo economico il bilancio consolidato del gruppo IEG chiuso al 31 dicembre 2019 riporta un risultato economico positivo di Euro migliaia 12.637 (+16,13% rispetto all'esercizio precedente) con un Valore della Produzione pari ad Euro migliaia 178.601.

Il motore del gruppo è rappresentato dall'attività fieristica che genera circa il 55% (62% nell'esercizio precedente) dei ricavi caratteristici e mostra nel 2019 una diminuzione del 1% sul dato 2018. Tale diminuzione è tuttavia più che compensata dall'ottimo risultato delle altre linee di business. La crescita complessiva dei ricavi si riflette anche sul dato relativo all'EBITDA.

Sotto il profilo finanziario la posizione finanziaria netta del gruppo alla fine dell'esercizio subisce un peggioramento rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 34,5 milioni. Il valore è comprensivo di debiti finanziari per put option relative all'acquisizione delle società di allestimento per complessivi Euro 17 milioni, degli effetti dell'introduzione del principio IFRS 16 che comporta l'iscrizione di debiti finanziari netti per diritti d'uso al 31 dicembre 2019 pari a Euro 29 milioni e debiti finanziari per strumenti finanziari derivati per Euro 5,2 milioni. Escludendo gli effetti non monetari suddetti, la "PFN Monetaria" al 31 dicembre 2019 ammonta a 53,2 milioni di euro rispetto ai 49,2 al 31 dicembre 2018 evidenziando così un incremento dell'indebitamento pari a euro 4 milioni.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha distribuito dividendi per complessivi Euro 5,6 milioni ed effettuato investimenti netti per Euro 18,9 milioni.

#### **Investimenti**

I principali investimenti effettuati dal Gruppo IEG sono riferibili per Euro 4.4 milioni all'iscrizione di asset delle

Vicenza Holding S.p.A.

manifestazioni Golditaly e Oro Arezzo e per Euro 4,3 milioni per progetti di ampliamento/riqualificazione delle "venues" della Capogruppo.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

La Vostra società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo nel corso dell'esercizio.

Le principali attività di ricerca e sviluppo poste in essere dalla società partecipata hanno invece riguardato lo sviluppo dei prodotti e delle attività ordinarie delle diverse società partecipate mentre IEG si è occupata dello sviluppo dei prodotti in portafoglio e dell'analisi di nuove manifestazioni ed eventi.

I costi di tali attività sono totalmente spesi a conto economico.

#### **Rischi e incertezze cui la società è sottoposta**

Ai sensi dell'art 2428 n. 6 bis dal Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della Società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, di seguito vengono esposti gli obiettivi e le politiche della Società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della Società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Alla luce della attuale attività esclusiva svolta dalla Società relativa alla gestione dalla partecipazione nella società Italian Exhibition Group S.p.A., si individua nel rischio di liquidità inteso come la possibilità che le risorse finanziarie disponibili siano insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza, il principale rischio al quale la Società è soggetta.

Nel tentativo di contenere gli effetti negativi associati a tale rischio, la Società ha adottato le seguenti politiche:

- centralizzazione dell'attività di gestione degli incassi e dei pagamenti e costante monitoraggio dei flussi di cassa;
- mantenimento di un significativo livello di sicurezza di scorta liquida.

L'organo amministrativo ritiene che tali politiche, sinergicamente considerate permetteranno alla Società di fronteggiare efficacemente il rischio di liquidità.

Per quanto riguarda i rischi finanziari nonché l'esposizione della Società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari, si evidenzia che la Società è soggetta indirettamente ai rischi della società partecipata, e pertanto svolge, attraverso l'Organo Amministrativo e i propri rappresentanti nominati nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale della Società partecipata medesima un'attività di costante monitoraggio e presidio delle decisioni e delle azioni intraprese.

#### **Informazioni attinenti e il personale**

Al 31 dicembre 2019 la società non aveva all'attivo alcun dipendente.

#### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo di queste**

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti nella normalità i rapporti con la società partecipata Italian Exhibition Group S.p.A. con la quale è in essere un contratto di affitto e prestazione di servizi connessi all'utilizzo della sede sociale in Vicenza Via dell'Oreficeria n. 16 regolato a normali condizioni di mercato.

#### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Si precisa che la Società non detiene direttamente né indirettamente azioni proprie o di società controllanti e che nel corso dell'esercizio non ha acquistato né alienato azioni proprie o di società controllanti.

#### **Proroga della data dell'Assemblea di approvazione del bilancio**

Il presente bilancio viene sottoposto all'approvazione dei soci nel termine di legge così come esteso dal D.L. 17 marzo 2020 n.18

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In riferimento alle attività della società partecipata IEG si segnala come a seguito della diffusione dell'epidemia COVID-19, a partire dal mese di gennaio 2020 si sono avuti dapprima riflessi sullo svolgimento delle manifestazioni fieristiche dapprima nel mercato cinese e, a partire dalla seconda metà del mese di febbraio a seguito della diffusione dell'epidemia anche nel nostro paese, nel mercato interno. Conseguentemente il Governo italiano e le Amministrazioni Locali hanno adottato una serie di provvedimenti con l'intento di contenere la diffusione dei contagi che, tra l'altro, prevedono forti restrizioni alla circolazione di cose e persone,

*Vicenza Holding S.p.A.*

allo svolgimento delle attività commerciali e produttive e il divieto di assembramenti di persone con la conseguente sospensione delle manifestazioni fieristiche e congressuali. La Società ha fin da subito adottato tutte le misure necessarie per tutelare la sicurezza e la salute dei propri dipendenti, collaboratori, clienti e fornitori.

Si segnala peraltro che la diffusione dell'epidemia non ha impedito l'organizzazione dei più importanti eventi fieristici organizzati dalla Capogruppo nel mese di gennaio, Sigep e Vicenza Oro, i quali hanno fatto registrare risultati economici superiori rispetto a quelli dello scorso esercizio.

Sul fronte delle manifestazioni organizzate, le misure restrittive adottate dal Governo hanno comportato la chiusura anticipata e la cancellazione di manifestazioni fieristiche a partire dai mesi di marzo e aprile.

Anche l'attività congressuale dei mesi di marzo e aprile è risultata sostanzialmente compromessa: come conseguenza gli organizzatori terzi hanno cancellato 26 eventi congressuali, la maggior parte dei quali erano programmati per i mesi di marzo e aprile anche se alcune disdette hanno interessato eventi pianificati per i mesi successivi a causa della situazione di incertezza in cui versa il sistema economico nazionale ed internazionale.

La Società, anche in collaborazione con i propri clienti e con gli organizzatori terzi, ha poi provveduto a ripianificare in date successive le principali manifestazioni fieristiche organizzate e ospitate pianificate per i mesi di marzo, aprile e inizio maggio e gli eventi congressuali in calendario nel medesimo periodo che non sono stati cancellati su richiesta dei clienti.

Sulla base dell'attuale calendario fieristico e congressuale, che recepisce le modifiche sopra descritte, la Società partecipata stima un impatto sui ricavi 2020 del Gruppo IEG di circa 16 milioni di euro. Essendo lo scenario in continua evoluzione è tuttavia difficile effettuare una stima realistica degli effetti complessivi di queste misure restrittive che potrebbero anche protrarsi oltre il mese di aprile con potenziali impatti materiali sui risultati della Società e del Gruppo IEG.

Si segnala peraltro che il Gruppo IEG ha usufruito di alcune misure di sostegno economico e finanziario introdotte dalle istituzioni governative, e verificherà la possibilità di aderire a quelle che saranno eventualmente adottate in futuro, continuando a fare ampio ricorso alle forme di lavoro agile; il tutto al fine di ridurre al massimo gli impatti delle contingenti difficoltà e di essere pronti a riprendere l'attività a fianco dei propri clienti e partner non appena saranno superati questi momenti di incertezza.

Il management IEG è infatti convinto delle capacità di resilienza del Gruppo IEG e dell'intera industria fieristica e dell'importante ruolo che si dovrà giocare al momento della ripresa delle attività.

#### **Approvazione del bilancio d'esercizio**

Vi ringrazio per la fiducia accordata e Vi invito ad approvare il Bilancio così come oggi presentato.

Vicenza, 8 maggio 2020

L'Amministratore Unico  
dott. Primo Ceppellini



Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 3 40/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.



## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Agli Azionisti  
della Vicenza Holding SpA

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### ***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Vicenza Holding SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### ***Elementi alla base del giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### ***Responsabilità dell'Amministratore Unico e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

L'Amministratore Unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

---

#### **Aurora Audit S.r.l.**

Via Cengio, 32 – 36100 Vicenza – PEC: aurora.audit@legalmail.it  
Cap. Soc. Euro 10.000 i.v. – C.F. e P.I. 03882200243  
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 172811



L'Amministratore Unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore Unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle



circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

L'Amministratore Unico della Vicenza Holding SpA è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Vicenza Holding SpA al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Vicenza Holding SpA al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Vicenza, 25 maggio 2020

Aurora Audit Srl

Luca Balasso  
(Revisore legale)

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.



## **Vicenza Holding S.p.A.**

Sede in Vicenza – Via dell'Oreficeria, 16  
Codice Fiscale e Partita IVA: 00515900249  
Capitale Sociale € 6.489.767,00 int. ver.  
Registro Imprese di Vicenza n. 00515900249

### **Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31.12.2019 ai sensi dell'art. 2429 c. 2 del Codice Civile**

All'Assemblea dei Soci  
di Vicenza Holding S.p.A.

#### ***Premessa***

Signori soci,

Vi diamo relazione circa l'attività da noi svolta nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Il D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 ha separato l'attività di vigilanza dalla funzione di revisione legale dei conti; per l'esercizio chiuso al 31/12/2019 siamo stati incaricati di svolgere le sole funzioni di vigilanza mentre l'attività di controllo contabile e di revisione legale è affidata alla società di revisione Aurora Audit S.r.l., ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 39/2010.

Con la presente relazione siamo a renderVi conto del nostro operato.

#### ***Relazione sull'attività di Vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c.***

L'attività del Collegio Sindacale è stata parametrata alle dimensioni ed alle effettive caratteristiche della società verificata, anche in relazione alla conoscenza acquisita nel tempo dall'Organo di controllo.

Nel corso dell'esercizio in esame la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'amministratore unico, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche eventualmente tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, eventualmente mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario oltre che dalla relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

La relazione della Società di Revisione, cui è demandata la revisione legale, è stata rilasciata in data odierna senza alcuna eccezione.

Si ricorda che la responsabilità della redazione del Bilancio compete all'Organo amministrativo mentre è di competenza del Collegio Sindacale esprimere un giudizio professionale sul Bilancio stesso, in base alle attività di verifica svolte, avendo riguardo ai compiti previsti dalla legge. Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In particolare, esaminato il progetto di bilancio, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

In relazione alla situazione di emergenza pandemica da COVID-19 (Coronavirus) determinatasi nel nostro Paese a partire dal mese di Febbraio 2020 ed alle possibili evoluzioni ed impatti della situazione generale della società e del mercato di riferimento, il collegio sindacale rimanda alle informazioni ed alle considerazioni riportate dall'organo amministrativo nella relazione sulla gestione.

Ai sensi dell'articolo 2426 del Codice civile, comma 1, punti 5 e 6, non si è reso necessario esprimere il nostro consenso, in quanto le relative voci non sono presenti in bilancio.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 943.290.

### **B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il Collegio Sindacale propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dall'amministratore unico, concordando altresì con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Vicenza, 25 Maggio 2020

Il Collegio Sindacale

(Dr Marco Poggi) Presidente - Firmato

(Dr.ssa Roberta Albiero) Sindaco - Firmato

(Dr.ssa Paola Negretto) Sindaco - Firmato

Il sottoscritto dott. Marco Snichelotto, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.