

# zucchigroup

**VINCENZO ZUCCHI S.P.A.**

Via Legnano, 24 – 20027 Rescaldina (MI)  
Codice Fiscale e Partita IVA 00771920154  
Numero REA MI 443968  
Capitale sociale Euro 17.546.782,57

**Relazioni illustrative sulle proposte all'ordine del giorno della parte ordinaria  
dell'Assemblea**

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 novembre 2020, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet [www.gruppozucchi.com](http://www.gruppozucchi.com) in data 19 novembre 2020.

**ORGANI SOCIALI****Consiglio di Amministrazione**

*Presidente e Amministratore Delegato*

Joel David Benillouche

*Amministratori*

Florian Gayet (2)

Didier Barsus (1) (2)

Elena Nembrini \* (1) (2)

Patrizia Polliotto (1) (2)

(1) Sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina, anche ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF

(2) Amministratori non esecutivi

\* Nominata per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione in data 22 settembre 2020 in sostituzione dell'amministratore Mara Vanzetta

Deleghe conferite:

Al Presidente e Amministratore Delegato Joel David Benillouche spetta la rappresentanza legale della Società e gli sono attribuiti alcuni poteri di ordinaria amministrazione con limiti diversi in funzione del tipo di operazione.

Restano attribuiti al Consiglio di Amministrazione tutti gli altri poteri.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Astrance Capital S.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nel rispetto delle condizioni di cui all'art. 16 del regolamento Consob n. 16191/2007.

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**

Emanuele Cordara

**Collegio Sindacale**

*Sindaci effettivi*

Alessandro Musaio - *Presidente*

Gian Piero Balducci

Annamaria Esposito Abate

*Sindaci Supplenti*

Marcello Rabbia

Chiara Olliveri Siccardi

Miriam Denise Caggiano

## INDICE

|   |      |    |
|---|------|----|
| Organi Sociali  | pag. | 2  |
| Premessa  | pag. | 4  |
| Situazione patrimoniale, finanziaria, contabile e conto economico al 31 ottobre 2020  | pag. | 5  |
| Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva  | pag. | 11 |
| Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria passiva   | pag. | 19 |
| Note alle principali voci del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo | pag. | 27 |

## 1. PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 19 novembre 2020 ha deliberato di convocare l'Assemblea della Società, per il giorno [21/12/2020] in unica convocazione per sottoporre agli Azionisti gli argomenti di cui al sottoesteso:

### **Ordine del Giorno**

#### **Parte Ordinaria**

1. Proposta di distribuzione di parte della riserva di capitale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina di un Amministratore ai sensi dell'articolo 2386, primo comma, del codice civile, e dell'articolo 14.7 dello statuto sociale. Deliberazione inerenti e conseguenti.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, ritenuto opportuno sottoporre all'Assemblea una relazione sulla situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2020.

La situazione contabile al 31 ottobre 2020 è stata redatta utilizzando gli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

La presente situazione contabile non è stata assoggettata a revisione contabile.

La presente situazione contabile è espressa in Euro. I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i valori espressi nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

## 2. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA E PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 31 OTTOBRE 2020

### Andamento della gestione nel periodo di riferimento

Come è ormai noto, la diffusione della pandemia da Covid-19 ha portato nel corso dei primi mesi dell'anno ad un lockdown generalizzato in Italia e nei diversi paesi europei rappresentanti i principali mercati per il gruppo. Le conseguenti misure restrittive, decise dai vari Governi nazionali, hanno influenzato negativamente i mercati con sensibili ripercussioni anche sul gruppo Zucchi. Per far fronte alla situazione la Società e le principali controllate estere hanno attuato diverse misure per ridurre il rischio del contagio, azioni per il contenimento dei costi e per il sostegno finanziario già evidenziate nella relazione finanziaria semestrale 2020 a cui si rimanda.

In data 24 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un'operazione di rifinanziamento dell'indebitamento finanziario esistente finalizzato alla risoluzione per mutuo consenso dell'Accordo di Ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis e 187-septies del Regio Decreto del 16 marzo 1942 n. 267 di cui la Vincenzo Zucchi S.p.A. è parte. Nell'ambito di tale operazione la Società ha sottoscritto un contratto di finanziamento ipotecario di medio-lungo termine con DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. e Illimity Bank S.p.A. (il "Facility Agreement").

Il Facility Agreement prevede l'erogazione in favore della Società di un importo complessivo pari 10,4 milioni di Euro di cui (i) una tranche pari a 7,3 milioni di Euro da rimborsare in rate semestrali a partire dal 31 dicembre 2020 e fino al 30 giugno 2025 e (ii) una tranche pari a 3,1 milioni di Euro da rimborsare in un'unica soluzione decorsi 5 anni dall'erogazione. L'importo del Facility Agreement potrà essere incrementato su richiesta della Vincenzo Zucchi S.p.A. fino a un massimo di 5 milioni di Euro.

Le obbligazioni di cui al Facility Agreement saranno garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita su parte degli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. conferiti nel Patrimonio destinato ex art. 2447-bis c.c.. La Società ha altresì sottoscritto un contratto di finanziamento revolving con Illimity Bank S.p.A. da destinare alle generiche esigenze di cassa per un importo pari a 4,75 milioni di Euro da rimborsare entro 5 anni.

Si segnala che in data 13 ottobre 2020 la Società e gli altri soggetti coinvolti nella sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione, così come gli eventuali loro aventi causa, hanno risolto per mutuo consenso l'Accordo di Ristrutturazione, concludendo in anticipo il percorso di risanamento iniziato dalla Società nel dicembre del 2015. Il perfezionamento dell'operazione di rifinanziamento e la risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione, con il conseguente scioglimento del Patrimonio destinato ad uno specifico affare ex art. 2447-bis c.c., hanno determinato il definitivo venir meno delle condizioni risolutive che hanno reso efficace la rinuncia al debito bancario da parte delle banche finanziatrici pari a circa 49,6 milioni di Euro.

Inoltre, si evidenzia che, nell'ambito dell'operazione di accentramento in capo alla Vincenzo Zucchi S.p.A. delle attività di logistica della parte correlata Descamps S.A.S., dal mese di marzo 2020 sono divenuti operativi i nuovi contratti commerciali di vendita con la stessa.

Per maggiori dettagli in merito alle operazioni di cui sopra si rimanda alla Relazione finanziaria semestrale 2020 ed ai Documenti informativi relativi ai contratti commerciali ed alla modifica della garanzia pubblicati il 7 febbraio 2020.

**Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo**

| (in migliaia di euro)   | Note | 31.10.2020      | di cui parti correlate (Nota 28) | 31.10.2019     | di cui parti correlate (Nota 28) |
|---|------|-----------------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Vendite nette   |      | 40.962          | 12.390                           | 40.933         | 8.415                            |
| Costo del venduto   | 19   | 25.401          | 4.452                            | 24.087         | 107                              |
| di cui non ricorrenti   |      | 71              |                                  | 338            |                                  |
| <b>Margine industriale</b>  |      | <b>15.561</b>   | <b>7.938</b>                     | <b>16.846</b>  | <b>8.308</b>                     |
| Spese di vendita e distribuzione  | 20   | 10.754          | 718                              | 12.931         | 811                              |
| di cui non ricorrenti   |      |                 |                                  | 107            |                                  |
| Pubblicità e promozione   | 21   | 383             |                                  | 564            |                                  |
| Costi di struttura  | 22   | 7.002           | 2                                | 6.639          | 49                               |
| di cui non ricorrenti   |      | 906             |                                  | 86             |                                  |
| <b>Costi operativi</b>  |      | <b>18.139</b>   | <b>720</b>                       | <b>20.134</b>  | <b>860</b>                       |
| di cui non ricorrenti   |      |                 |                                  |                |                                  |
| <b>Altri costi e (ricavi)</b>   |      | <b>(521)</b>    |                                  | <b>(31)</b>    |                                  |
| (Altri ricavi)  | 23   | (1.982)         | (1.376)                          | (4.727)        | (4.433)                          |
| di cui non ricorrenti   |      | (234)           |                                  |                |                                  |
| Altri costi   | 23   | 1.461           |                                  | 4.696          |                                  |
| <b>Oneri (proventi) di ristrutturazione</b>   |      | <b>-</b>        |                                  | <b>-</b>       |                                  |
| (Proventi) di ristrutturazione  | 24   |                 |                                  |                |                                  |
| Oneri di ristrutturazione   | 24   | 239             |                                  |                |                                  |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>   |      | <b>(2.296)</b>  | <b>7.218</b>                     | <b>(3.257)</b> | <b>7.448</b>                     |
| <b>Oneri (proventi) finanziari netti</b>  |      | <b>(64.282)</b> |                                  | <b>(12)</b>    |                                  |
| (Proventi) finanziari netti   | 25   | (293)           | (8)                              | (205)          |                                  |
| (Proventi) finanziari da rinuncia debito bancario                                     | 25   | (64.241)        |                                  | -              |                                  |
| di cui non ricorrenti   |      | (64.241)        |                                  |                |                                  |
| Altri oneri finanziari  | 25   | 252             |                                  | 193            |                                  |
| <b>Oneri (proventi) da partecipazioni</b>   |      | <b>(4.710)</b>  |                                  | <b>(2.433)</b> |                                  |
| (Proventi) da partecipazioni  | 26   | (4.710)         | (4.710)                          | (2.433)        | (2.433)                          |
| Oneri da partecipazioni   | 26   | -               |                                  | -              |                                  |
| Quote (utile) perdita di partecip. contab. con il metodo del p.n. al netto eff. fisc. |      | -               |                                  | -              |                                  |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  |      | <b>66.696</b>   | <b>7.218</b>                     | <b>(812)</b>   | <b>7.448</b>                     |
| Imposte sul reddito   | 27   | 50              |                                  | 51             |                                  |
| <b>Utile/(perdita) del periodo</b>  |      | <b>66.646</b>   | <b>7.218</b>                     | <b>(863)</b>   | <b>7.448</b>                     |
| Altre componenti del conto economico complessivo                                      |      |                 |                                  |                |                                  |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19                                  |      | -               |                                  | -              |                                  |
| <b>Risultato del periodo complessivo</b>  |      | <b>66.646</b>   | <b>7.218</b>                     | <b>(863)</b>   | <b>7.448</b>                     |

\* Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

**Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria**

(in migliaia di euro)

|   | Note | 31.10.2020     | di cui parti correlate (Nota 28) | 31.12.2019     | di cui parti correlate |
|---|------|----------------|----------------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Attivo corrente</b>                                |      |                |                                  |                |                        |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti             | 1    | 4.904          |                                  | 12.427         |                        |
| Crediti commerciali                                   | 4    | 16.267         | 7.095                            | 23.245         | 8.991                  |
| Crediti finanziari                                    | 5    | 683            | 683                              | 5              |                        |
| Altri crediti   | 6    | 6.093          | 77                               | 2.794          | 1.361                  |
| Crediti per imposte correnti                          | 14   | 57             |                                  | 107            |                        |
| Rimanenze   | 3    | 28.596         |                                  | 18.928         |                        |
| <b>Totale attivo corrente</b>                         |      | <b>56.600</b>  |                                  | <b>57.506</b>  |                        |
| <b>Attivo non corrente</b>                            |      |                |                                  |                |                        |
| Immobili, impianti e macchinari                       | 7    | 29.354         |                                  | 29.977         |                        |
| Diritto di utilizzo beni in Lease                     | 7    | 14.965         |                                  | 16.056         |                        |
| Investimenti immobiliari                              | 8    | -              |                                  | -              |                        |
| Attività immateriali                                  | 9    | 1.877          |                                  | 1.551          |                        |
| Altre attività finanziarie                            | 2    | -              |                                  | 391            |                        |
| Partecipazioni contab. con il metodo del P.N. e altre | 10   | 1.051          |                                  | 1.051          |                        |
| Crediti commerciali                                   | 4    | 3              |                                  | 41             |                        |
| Altri crediti   | 6    | 1.887          | 984                              | 1.810          | 147                    |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                     |      | <b>49.137</b>  |                                  | <b>50.877</b>  |                        |
| <b>Totale attivo</b>                                  |      | <b>105.737</b> |                                  | <b>108.383</b> |                        |

\* Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(in migliaia di euro)

|   | Note | 31.10.2020     | di cui parti correlate (Nota 28) | 31.12.2019      | di cui parti correlate |
|---|------|----------------|----------------------------------|-----------------|------------------------|
| <b>Passivo corrente</b>                           |      |                |                                  |                 |                        |
| Debiti correnti verso banche                      | 12   | 5.669          |                                  | 67.534          |                        |
| Debiti verso altri finanziatori                   | 12   | 750            |                                  | 21.321          |                        |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 12   | 2.745          |                                  | 2.614           |                        |
| Debiti commerciali e altri debiti                 | 13   | 21.608         | 523                              | 15.894          | 270                    |
| Debiti finanziari                                 |      | 54             | 54                               | -               |                        |
| Fondi rischi ed oneri                             | 16   | 612            |                                  | 933             |                        |
| Benefici ai dipendenti                            | 17   | 668            |                                  | 668             |                        |
| <b>Totale passivo corrente</b>                    |      | <b>32.106</b>  |                                  | <b>108.964</b>  |                        |
| <b>Passivo non corrente</b>                       |      |                |                                  |                 |                        |
| Debiti verso banche                               | 12   | 4.450          |                                  | -               |                        |
| Debiti verso altri finanziatori                   | 12   | 4.450          |                                  | -               |                        |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 12   | 12.454         |                                  | 13.642          |                        |
| Fondi rischi ed oneri                             | 16   | 1.145          |                                  | 1.131           |                        |
| Benefici ai dipendenti                            | 17   | 4.109          |                                  | 4.504           |                        |
| Passività per imposte differite                   | 15   | 5.914          |                                  | 5.914           |                        |
| Altri debiti                                      | 13   | 543            |                                  | 443             |                        |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                |      | <b>33.065</b>  |                                  | <b>25.634</b>   |                        |
| <b>Patrimonio netto</b>                           |      |                |                                  |                 |                        |
| Capitale sociale                                  | 18   | 17.547         |                                  | 17.547          |                        |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo                 | 18   | (43.627)       |                                  | (43.995)        |                        |
| Risultato del periodo                             |      | 66.646         |                                  | 233             |                        |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                    | 18   | <b>40.566</b>  |                                  | <b>(26.215)</b> |                        |
| <b>Totale passivo</b>                             |      | <b>105.737</b> |                                  | <b>108.383</b>  |                        |

\* Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006



## Rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

31.10.2020

31.12.2019

**FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE**

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Risultato dell'esercizio  | 66.646       | 233          |
| Rettifiche per:   |              |              |
| Ammortamenti e svalutazioni degli Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali        | 3.464        | 3.842        |
| Proventi finanziari   | (7)          | (1)          |
| Oneri finanziari  | 211          | 244          |
| (Plusvalenze) minusvalenze su Immobili, impianti e macchinari                               | (12)         | 44           |
| Proventi finanziari non ricorrenti per rinuncia al debito bancario                          | (64.241)     | -            |
| Dividendi da controllate*   | (4.710)      | (2.433)      |
| Interessi su finanziamenti a correlate*   | (8)          | -            |
| Imposte sul reddito   | 50           | 232          |
| <b>Sub-totale a</b>   | <b>1.393</b> | <b>2.161</b> |
| Variazioni di capitale circolante   |              |              |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali, altri crediti e crediti per imposte correnti | 3.711        | 268          |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali verso società controllate e collegate*        | (71)         | (191)        |
| (Aumento) diminuzione delle rimanenze   | (9.668)      | 1.921        |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali, altri debiti e debiti per imposte correnti    | 5.573        | 1.495        |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali verso società controllate e collegate*         | 241          | 83           |
| Aumento (diminuzione) fondi e benefici ai dipendenti  | (664)        | (1.793)      |
| <b>Sub-totale b</b>   | <b>(878)</b> | <b>1.783</b> |
| <b>Sub-totale a+b</b>   | <b>515</b>   | <b>3.944</b> |
| Pagamenti di interessi  | (58)         | (36)         |
| Pagamenti di imposte  | -            | (103)        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>457</b>   | <b>3.805</b> |

**FLUSSO DI CASSA GENERATO ( ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

|   |                |              |
|---|----------------|--------------|
| Rimborso finanziamenti (banche)                                     | (15.429)       | -            |
| Accensione finanziamenti (banche)                                   | 10.400         | -            |
| Aumento (diminuzione) debiti verso banche per finanziamenti a breve | (3.922)        | 2.789        |
| Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori per lease     | (1.201)        | 2816         |
| Aumento (diminuzione) debiti finanziari verso società controllate*  | 54             | -            |
| (Acquisto) vendita azioni proprie                                   | 135            | (863)        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(9.963)</b> | <b>(890)</b> |

**FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO**

|   |                |               |
|---|----------------|---------------|
| (Acquisto) di immobili, impianti, macchinari e altre attività immateriali       | (544)          | (679)         |
| Incasso da cessione di Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali       | 12             | 10            |
| Accensioni (chiusura) contratti beni in lease e altre variazioni                | (1.532)        | (8)           |
| (Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società correlate*               | (644)          | -             |
| (Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società controllate e collegate* | (26)           | (5)           |
| Incasso di interessi  | 7              | 1             |
| Incasso di dividendi*   | 4.710          | 2.433         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.983</b>   | <b>1.752</b>  |
| <b>Aumento (Diminuzione) disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>          | <b>(7.523)</b> | <b>4.667</b>  |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali</b>                       | <b>12.427</b>  | <b>7.760</b>  |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali</b>                         | <b>4.904</b>   | <b>12.427</b> |

\*Effetti sul Rendiconto Finanziario derivanti da operazioni con parti correlate come richiesto dalla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006

**Posizione finanziaria netta**

| (in migliaia di Euro)  |  | 31.10.2020    | 31.12.2019    |
|------------------------|--|---------------|---------------|
| A                      | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti            | 4.904         | 12.427        |
| B                      | Altre disponibilità liquide                          | -             | -             |
| C                      | Att. finanziarie detenute per la negoziazione        | -             | -             |
| <b>D=(A+B+C)</b>       | <b>Liquidità</b>                                     | <b>4.904</b>  | <b>12.427</b> |
| <b>E</b>               | <b>Crediti finanziari correnti verso correlate</b>   | <b>652</b>    | <b>-</b>      |
| <b>F</b>               | <b>Crediti finanziari correnti verso controllate</b> | <b>31</b>     | <b>5</b>      |
| <b>G</b>               | <b>Crediti finanziari correnti verso collegate</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>H</b>               | <b>Debiti finanziari verso controllate</b>           | <b>54</b>     | <b>-</b>      |
| I                      | Debiti bancari correnti                              | 6.419         | 67.534        |
| L                      | Debiti verso altri finanziatori correnti             | -             | 21.321        |
| M                      | Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease    | 2.745         | 2.614         |
| <b>N=(I+L+M)</b>       | <b>Indebitamento finanziario corrente</b>            | <b>9.164</b>  | <b>91.469</b> |
| <b>O=(N-D-E-F-G-H)</b> | <b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>      | <b>3.631</b>  | <b>79.037</b> |
| P                      | Debiti bancari non correnti                          | 8.900         | -             |
| Q                      | Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease    | 12.454        | 13.642        |
| <b>R=(P+Q)</b>         | <b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>  | <b>21.354</b> | <b>13.642</b> |
| <b>S=(O+R)</b>         | <b>Indebitamento finanziario netto</b>               | <b>24.985</b> | <b>92.679</b> |

**A. Principi contabili rilevanti e criteri di redazione e di presentazione**

Per fornire una migliore comprensione dei risultati, di seguito sono esposti, in forma sintetica ed espressi in migliaia di Euro, il Conto Economico al 31 ottobre 2020 confrontato con la situazione economica al 31 ottobre 2019, e la Struttura patrimoniale e finanziaria della Società al 31 ottobre 2020 confrontati con i rispettivi valori al 31 dicembre 2019.

La presente situazione contabile al 31 ottobre 2020 è stata redatta sulla base degli stessi principi contabili utilizzati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Relativamente alla forma dei prospetti contabili la Società ha optato per presentare le seguenti tipologie di schemi contabili:

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria

Tale prospetto viene presentato a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto.

A loro volta le Attività e le Passività vengono esposte sulla base della loro classificazione come correnti e non correnti.

Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

Il prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo viene presentato nella sua classificazione per destinazione.

Ai fini di una più chiara comprensione dei risultati tipici della gestione industriale ordinaria, finanziaria e fiscale, il conto economico presenta i seguenti risultati intermedi:

Margine industriale;  
Risultato Operativo (Ebit risultato prima di interessi ed imposte);  
Risultato prima delle imposte.

Rendiconto finanziario

Viene presentato il prospetto suddiviso per aree di formazione dei flussi di cassa, predisposto secondo il metodo indiretto.

La situazione contabile è espressa in Euro, moneta funzionale della Società.

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative sono espressi in migliaia di Euro.

**B. Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva****Nota 1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

|                          | 31.10.2020   | 31.12.2019    |
|--------------------------|--------------|---------------|
| Depositi bancari         | 4.505        | 12.244        |
| Assegni                  | -            | -             |
| Denaro e valori di cassa | 399          | 183           |
| <b>Totale</b>            | <b>4.904</b> | <b>12.427</b> |

I depositi bancari sono a vista e sono remunerati ad un tasso variabile di circa 0,01%.

**Nota 2 - Altre attività finanziarie**

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Correnti              | -          | -          |
| Non correnti          | -          | 391        |
| <b>Totale</b>         | <b>-</b>   | <b>391</b> |

Le altre attività finanziarie, pari a 391 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019, rappresentavano il credito finanziario attualizzato relativo al diritto di regresso derivante dall'escussione della garanzia rilasciata ad Intesa France (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) a favore e nell'interesse di Descamps S.A.S.. In data 28 dicembre 2010 Intesa Sanpaolo S.p.A. ha comunicato l'escussione della garanzia rilasciata dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. in data 1 agosto 2006 (e successive modificazioni ed integrazioni) a Banca Intesa France S.A. nell'interesse della società Descamps S.A.S. con la quale ci si impegnava, tra l'altro, nel caso in cui quest'ultima fosse sottoposta a procedura concorsuale, a rimborsare tutto quanto dovuto dalla predetta società per capitale, interessi e spese. La somma escussa ammontava a 888 migliaia di Euro oltre interessi maturati dal 1 ottobre 2010. Nel rispetto del piano di ammortamento previsto dalla procedura di Rétablissement Judiciaire, Descamps S.A.S., nel corso degli esercizi 2012 e 2014, ha corrisposto la prime tre rate pari complessivamente al 20% della somma a debito. Le rate scadenti dall'esercizio 2015 non sono state corrisposte avendo Descamps S.A.S. inoltrato un ricorso per la modifica del piano di ammortamento inizialmente proposto. L'importo escusso da Intesa Sanpaolo S.p.A., attraverso la garanzia rilasciata a favore e nell'interesse di Descamps S.A.S., è stata oggetto di remissione del debito con la sottoscrizione dell'accordo di ristrutturazione del debito bancario perfezionato in data 23 dicembre 2015 e, pertanto, lo stesso credito è stato cancellato contestualmente alla registrazione della remissione del debito bancario avvenuta il 13 ottobre 2020 a seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

### Nota 3 - Rimanenze

| (in migliaia di Euro)                  | 31.10.2020   |                     |              | 31.12.2019   |
|--|--------------|---------------------|--------------|--------------|
|  | Valori lordi | Fondo deprezzamento | Valori netti | Valori netti |
| <b>Materie prime e sussidiarie</b>     |              |                     |              |              |
| Materie prime                          | 96           | -                   | 96           | 108          |
| Materie sussidiarie e scorte varie     | 1.500        | 421                 | 1.079        | 842          |
|  | 1.596        | 421                 | 1.175        | 950          |
| <b>Prodotti in lav. e semilavorati</b> |              |                     |              |              |
| Merci in lavorazione                   | 124          | -                   | 124          | 116          |
| Semilavorati                           | 7.957        | 533                 | 7.424        | 3.795        |
|  | 8.081        | 533                 | 7.548        | 3.911        |
| <b>Prodotti finiti</b>                 | 21.624       | 1.751               | 19.873       | 14.067       |
| <b>Totale</b>                          | 31.301       | 2.705               | 28.596       | 18.928       |

L'incremento delle rimanenze, al lordo del fondo, è dovuto principalmente al trasferimento presso il centro logistico di Rescaldina di tutti i prodotti finiti, semilavorati e materie prime presenti nel magazzino di Descamps a Vendin; avvenuto nell'ambito dell'operazione di accentrimento della logistica.

Il fondo svalutazione magazzino rispetto alla data del 31 dicembre 2019 è stato incrementato per 105 migliaia di Euro.

### Nota 4 - Crediti commerciali

La voce in oggetto si riferisce, essenzialmente, a normali operazioni di vendita e risulta così composta:

| (in migliaia di Euro)  | 31.10.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| <b>Corrente</b>  |            |            |
| Crediti verso terzi  | 17.283     | 24.427     |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità                 | (3.104)    | (3.006)    |
| Attualizzazione crediti v/o terzi                                | (89)       | (282)      |
| <b>Totale A</b>  | 14.090     | 21.139     |
| Crediti commerciali v/o controllate                              | 2.222      | 2.151      |
| Svalutazione crediti v/o controllate per rischi di inesigibilità | (45)       | (45)       |
| Crediti commerciali v/o collegate                                | -          | -          |
| <b>Totale B</b>  | 2.177      | 2.106      |
| <b>Totale crediti commerciali correnti (A+B)</b>                 | 16.267     | 23.245     |
| <b>Non corrente</b>  |            |            |
| Crediti verso terzi  | 1.145      | 1.183      |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità                 | (1.142)    | (1.142)    |
| Attualizzazione crediti v/o terzi                                | -          | -          |
| <b>Totale crediti commerciali non correnti</b>                   | 3          | 41         |
| <b>Totale crediti commerciali</b>                                | 16.270     | 23.286     |

La riduzione dei crediti verso terzi è imputabile principalmente alla stagionalità dell'attività.

I crediti verso terzi correnti comprendono 4.918 migliaia di Euro verso la parte correlata Descamps S.A.S..

Il fondo si riferisce alla copertura di crediti risultati inesigibili e già svalutati nei precedenti esercizi e all'attualizzazione dei crediti infruttiferi verso la società correlata Descamps S.A.S. pari a 89 migliaia di Euro.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle Note del fascicolo di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

Di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti verso clienti terzi:

|  |       |
|--|-------|
| Saldo al 31.12.2018                    | 3.006 |
| Accantonamento dell'esercizio 2019     | -     |
| Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2019 | -     |
| Giroconti                              | -     |
| Saldo al 31.12.2019                    | 3.006 |
| Accantonamento dell'esercizio 2020     | 100   |
| Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2020 | (2)   |
| Saldo al 31.10.2020                    | 3.104 |

## Nota 5 - Crediti finanziari

I crediti finanziari ammontano in totale a 683 migliaia di Euro al 31 ottobre 2020 rispetto a 5 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019 e sono così dettagliati:

| (in migliaia di Euro)       | 31.10.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Corrente</b>             |            |            |
| Verso terzi                 | 652        | -          |
| Verso controllate/collegate | 31         | 5          |
| <b>Totale</b>               | <b>683</b> | <b>5</b>   |
| <b>Non corrente</b>         |            |            |
| Verso terzi                 |            |            |
| Verso controllate/collegate |            |            |
|                             | -          | -          |
|                             | 683        | 5          |

I crediti finanziari comprendono 28 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Schweiz e 3 migliaia di Euro verso la controllata Zucchi S.A..

I crediti finanziari verso terzi pari a 652 migliaia di Euro sono relativi alla parte correlata Descamps S.A.S. e si riferiscono alla cessione in favore di Vincenzo Zucchi S.p.A. del credito vantato da Bassetti Schweiz AG nei confronti di Descamps S.A.S. pari a 620 migliaia di Euro, più gli interessi pro tempore maturati, per un totale di 652 migliaia di Euro, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto tra Bassetti Schweiz AG e Descamps S.A.S. in data 31 marzo 2017.

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni dei crediti finanziari si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio di esercizio 2019.

## Nota 6 - Altri crediti

Gli “Altri crediti” ammontano complessivamente a 7.980 migliaia di Euro, in incremento rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2019, e sono così composti:

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020   | 31.12.2019   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Corrente              | 6.093        | 2.794        |
| Non corrente          | 1.887        | 1.810        |
| <b>Totale</b>         | <b>7.980</b> | <b>4.604</b> |

Il dettaglio della quota corrente e di quella non corrente è così composto:

| (in migliaia di Euro)                    | 31.10.2020   | 31.12.2019   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Corrente</b>                          |              |              |
| Anticipi a fornitori                     | 4.431        | 1.181        |
| Cred. v/Inps                             | 68           | 320          |
| IVA a credito e IVA richiesta a rimborso | 520          | 381          |
| Altri                                    | 1.074        | 912          |
| <b>Totale A</b>                          | <b>6.093</b> | <b>2.794</b> |

La voce “Altri”, nella parte corrente, include principalmente risconti attivi per 464 migliaia di Euro e crediti vari per assicurazioni, royalties e nei confronti di affiliati.

|                     |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>Non corrente</b> |              |              |
| Depositi cauzionali | 1.885        | 1.661        |
| Altri               | 2            | 149          |
| <b>Totale B</b>     | <b>1.887</b> | <b>1.810</b> |
| <b>Totale A+B</b>   | <b>7.980</b> | <b>4.604</b> |

## Nota 7 - Immobili, impianti e macchinari

La composizione della voce “Immobili, impianti e macchinari” e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 ottobre 2020 e al 31 dicembre 2019 è la seguente:

| (in migliaia di Euro)                | 31.10.2020     |                         |               | 31.12.2019    |
|--------------------------------------|----------------|-------------------------|---------------|---------------|
|                                      | Valore lordo   | Ammortamenti accumulati | Valore netto  | Valore netto  |
| Terreni                              | 22.378         | -                       | 22.378        | 22.449        |
| Fabbricati                           | 44.313         | 37.809                  | 6.504         | 6.924         |
| Impianti e macchinari                | 29.031         | 28.879                  | 152           | 221           |
| Attrezzature                         | 239            | 239                     | -             | -             |
| Altri beni                           | 9.978          | 9.730                   | 248           | 302           |
| Migliorie su beni di terzi           | 2.670          | 2.615                   | 55            | 81            |
| Immobiliizzazioni in corso e acconti | 17             | -                       | 17            | -             |
| <b>Totale</b>                        | <b>108.626</b> | <b>79.272</b>           | <b>29.354</b> | <b>29.977</b> |

Le immobilizzazioni materiali sono principalmente costituite dai complessi industriali di Rescaldina, Cuggiono, Vimercate, Urago (stabilimento chiuso a settembre 2013), Notaresco (stabilimento chiuso a dicembre 2008), Casorezzo (stabilimento chiuso a giugno 2006) ed Isca Pantanelle (stabilimento chiuso a gennaio 2006).

#### Valutazione aree in dismissione

Si segnala che le aree di Casorezzo, Isca Pantanelle e Notaresco sono considerate in dismissione da alcuni esercizi, ma non classificate tra le attività correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione delle suddette aree, ottenuta da un terzo indipendente, alla data del 31 dicembre 2019 ammonta a:

- Casorezzo: valutazione totale dell'area 13,1 milioni di Euro;
- Isca Pantanelle: valutazione totale dell'area 0,7 milioni di Euro;
- Notaresco: valutazione totale dell'area 3,5 milioni di Euro.

Il fair value delle singole unità immobiliari sopra esposte è pari all'ammontare stimato a cui una proprietà dovrebbe essere ceduta e acquistata, alla data della valutazione, da un venditore e da un acquirente entrambi interessati alla transazione, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata trattativa in cui le parti abbiano agito in modo informato. Le valutazioni hanno considerato i beni nella destinazione d'uso alla data di riferimento della stima e gli immobili sono stati stimati sulla base del criterio del valore di trasformazione per il quale il valore del bene deriva dall'attualizzazione del cash flow generato dall'operazione di sviluppo immobiliare, sulla base dei ricavi attesi e della sommatoria dei costi da sostenere per realizzare la trasformazione. Un appropriato tasso di attualizzazione considera le componenti finanziarie ed il rischio imprenditoriale dell'operazione. La valutazione ha tenuto conto dei costi di cessione.

#### Valutazioni terreni

I terreni sono stati valutati al costo rideterminato corrispondente al fair value alla data della transizione agli IFRS (1° gennaio 2004), a seguito di perizia di periti esperti indipendenti, redatta in conformità agli Standard Internazionali di valutazione; la rivalutazione è stata effettuata sulla base dei valori di mercato.

L'importo della rivalutazione alla data di transizione agli IFRS (36,8 milioni di Euro), al netto delle imposte differite (11,7 milioni di Euro), è stato allocato a patrimonio netto.

Il valore residuo ad oggi della rivalutazione, diminuito a seguito di dismissioni realizzate dal 2004 ad oggi, è pari ad 23,3 milioni di Euro (di cui 18 milioni di Euro relativi alle aree oggetto di conferimento nella SPV o fondo immobiliare come disciplinato nell'accordo di ristrutturazione sottoscritto con le banche finanziatrici) e le relative imposte differite ammontano a 6,5 milioni di Euro.

Trattandosi di terreni, il valore di mercato è stato determinato facendo riferimento alla destinazione urbanistica del suolo ed alle potenzialità edificatorie previste dagli strumenti di pianificazione urbanistica vigenti (approvati o adottati).

Laddove ritenuto opportuno sono stati applicati fattori correttivi per tener conto delle caratteristiche intrinseche ed estrinseche ai singoli lotti di terreno.

Ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2019, stante la persistente crisi economico-finanziaria che ha caratterizzato l'economia mondiale, è stato richiesto al perito indipendente, seppur non fosse trascorso un triennio dall'ultima valutazione ottenuta degli stessi, una verifica dei valori che ha confermato che i fair value dei terreni non differiscono in maniera rilevante dai valori iscritti in bilancio.

#### Valutazione fabbricati e impianti generici

Per quanto concerne il valore dei fabbricati iscritto, ad eccezione di quello relativo ai fabbricati non più strumentali (per i quali sono state ottenute specifiche perizie come già sopra descritto), è stata richiesta una perizia ad un terzo indipendente volta a stimare il valore corrente di utilizzo attribuibile ai fabbricati e agli impianti generici dei complessi immobiliari siti in Cuggiono, Vimercate e Rescaldina. Tali perizie hanno evidenziato valori superiori di quelli iscritti in bilancio.

In relazione alle caratteristiche, alle destinazioni d'uso ed alle potenzialità di utilizzo di ciascun immobile, per la determinazione del valore di mercato sono stati adottati, in forma autonoma o combinati tra loro, i seguenti approcci:

- metodo comparativo: il valore dell'immobile deriva dal confronto con le quotazioni correnti di mercato relative ad immobili assimilabili (comparables), attraverso un processo di "aggiustamento" che

apprezza le peculiarità dell'immobile oggetto di stima rispetto alle corrispondenti caratteristiche dei comparables;

- metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa (DCF): il valore dell'immobile, nel suo insieme, deriva dalla attualizzazione del cash flow che si ci attende verrà generato dai contratti di locazione e/o dai proventi delle vendite, al netto dei costi di pertinenza della proprietà; il procedimento utilizza un appropriato tasso di attualizzazione, che considera analiticamente i rischi caratteristici dell'immobile in esame.

Nel caso di immobili-porzioni immobiliari trasformabili/da valorizzare la valutazione è stata sviluppata applicando il criterio del Valore di Trasformazione, in base al quale il Valore della proprietà deriva dalla attualizzazione del cash flow generato dall'operazione di sviluppo immobiliare, alla luce dei ricavi attesi e della sommatoria dei costi di realizzazione, tenendo conto degli oneri/proventi finanziari e del rischio imprenditoriale.

#### Valutazioni impianti, macchinari e altri beni

Gli altri beni si riferiscono principalmente agli impianti ed ai macchinari generici utilizzati per la logistica (carrelli elevatori, sorter per spedizione, magazzini automatici, etc.), ai mobili e agli arredi dei vari punti vendita direttamente gestiti; tali beni sono di importo unitario non rilevante, soggetti a processo di ammortamento.

Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni e degli ammortamenti accumulati intervenuti nel corso dell'esercizio e nell'esercizio precedente:

| (in migliaia di Euro)                        | Valore lordo | Ammortamenti<br>accumulati e<br>svalutazioni | Valore netto |
|--|--------------|--|--------------|
| Saldi all'01.01.2019                         | 114.747      | 84.035                                       | 30.712       |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2019: |              |  |              |
| per riclassifiche                            | -            | -  | -            |
| per acquisti                                 | 133          | -  | 133          |
| per acconti e altre minori                   | -            | -  | -            |
| per ammortamenti                             | -            | 815  | (815)        |
| per svalutazioni                             | -            | -  | -            |
| per vendite ed eliminazioni                  | (6.106)      | (6.053)                                      | (53)         |
| Saldi al 31.12.2019                          | 108.774      | 78.797                                       | 29.977       |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020: |              |  |              |
| per acquisti                                 | 72           | -  | 72           |
| per acconti e altre minori                   | -            | -  | -            |
| per ammortamenti                             | -            | 624  | (624)        |
| per svalutazioni                             | (71)         | -  | (71)         |
| per vendite ed eliminazioni                  | (149)        | (149)  | -            |
| Saldi al 31.10.2020                          | 108.626      | 79.272                                       | 29.354       |

La composizione della voce "Diritto di utilizzo beni in Lease" e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 ottobre 2020 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020   |                            |              | 31.12.2019   |
|-----------------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|
|                       | Valore lordo | Ammortamenti<br>accumulati | Valore netto | Valore netto |
| Fabbricati in Lease   | 19.705       | 4.997                      | 14.708       | 15.663       |
| Altri beni in Lease   | 543          | 286                        | 257          | 393          |
|                       | 20.248       | 5.283                      | 14.965       | 16.056       |

La voce altri beni in Lease si riferisce alla locazione di autovetture.



Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti dei "Diritti di utilizzo beni in Lease" e degli ammortamenti accumulati intervenuti nel corso dell'esercizio e nell'esercizio precedente:

| (in migliaia di Euro)                        | Valore lordo | Ammortamenti<br>accumulati e<br>svalutazioni | Valore netto |
|--|--------------|--|--------------|
| Applicazione IFRS 16 all' 01.01.2019         | 18.922       | -  | 18.922       |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2019: |              |  |              |
| per nuovi contratti beni in Lease            | 237          | -  | 237          |
| per ammortamenti beni in Lease               | -            | 2.874  | (2.874)      |
| per chiusura contratti beni in Lease         | (403)        | (214)  | (189)        |
| per riclassifiche                            | (40)         | -  | (40)         |
| per differenze di conversione e altre minori | -            | -  | -            |
| Saldi al 31.12.2019                          | 18.716       | 2.660  | 16.056       |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020: |              |  |              |
| per nuovi contratti beni in Lease            | -            | -  | -            |
| per ammortamenti beni in Lease               | -            | 2.623  | (2.623)      |
| per chiusura contratti beni in Lease         | -            | -  | -            |
| per contratti beni in Lease prorogati        | 1.532        | -  | 1.532        |
| per differenze di conversione e altre minori | -            | -  | -            |
| Saldi al 31.10.2020                          | 20.248       | 5.283  | 14.965       |

Nell'esercizio 2020 gli incrementi dei diritti d'uso dei beni in lease sono relativi alle proroghe di alcuni contratti di affitto già in essere, da cui è emerso un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie

#### Nota 8 - Investimenti immobiliari

Alla data del 31 ottobre 2020 la Società è ancora titolare di un box il cui valore di iscrizione a bilancio è pari a zero.

Si evidenzia che nel 2020 non sono stati registrati ricavi per canoni e costi operativi relativamente all'investimento immobiliare di cui sopra.

## Nota 9 - Attività immateriali

La composizione delle attività immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 ottobre 2020 e al 31 dicembre 2019 é la seguente:

| (in migliaia di Euro)  | 31.10.2020   |                         |              | 31.12.2019   |
|--|--------------|-------------------------|--------------|--------------|
|  | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto | Valore netto |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 1.272        | 426                     | 846          | 331          |
| Concessioni, licenze, marchi   | 128          | 105                     | 23           | 33           |
| Avviamento commerciali   | -            | -                       | -            | -            |
| Altre  | 85           | 12                      | 73           | 4            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti  | 935          | -                       | 935          | 1.183        |
| <b>Totale</b>  | <b>2.420</b> | <b>543</b>              | <b>1.877</b> | <b>1.551</b> |

I "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" comprendono in prevalenza acquisti di *software* per elaboratori elettronici; tali immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico che viene ammortizzato sulla base della vita utile, definita in cinque anni.

Nella voce "Altre" sono compresi gli importi pagati per l'acquisizione dei diritti relativi agli esercizi di vendita, aventi durata predefinita; detti importi sono quindi ammortizzati in base alla durata del contratto.

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono iscritti acquisti per *software* non ancora completato e ancora non utilizzabile.

Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni e degli ammortamenti accumulati intervenuti nel corso dell'esercizio e dell'esercizio precedente:

| (in migliaia di Euro)                        | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto |
|--|--------------|-------------------------|--------------|
| Saldi all'01.01.2019                         | 1.687        | 444                     | 1.243        |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2019: |              |                         |              |
| per acquisti                                 | 546          | -                       | 546          |
| per riclassifiche                            | (84)         | -                       | 84           |
| per ammortamenti                             | -            | 153                     | (153)        |
| per vendite ed eliminazioni                  | (38)         | (37)                    | 1            |
| Saldi al 31.12.2019                          | 2.111        | 560                     | 1.551        |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020: |              |                         |              |
| per acquisti                                 | 480          | -                       | 480          |
| per riclassifiche                            | (8)          | -                       | 8            |
| per ammortamenti                             | -            | 146                     | (146)        |
| per vendite ed eliminazioni                  | (163)        | (163)                   | -            |
| Saldi al 31.10.2020                          | 2.420        | 543                     | 1.877        |

## Nota 10 - Partecipazioni

La voce partecipazioni, pari a 1.051 migliaia di Euro, non si è modificata rispetto al 31 dicembre 2019 ed è così composta:

| (in migliaia di Euro)                 | 31.10.2020   | 31.12.2019   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 889          | 889          |
| Partecipazioni in imprese collegate   | 48           | 48           |
| Partecipazioni in altre imprese       | 114          | 114          |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.051</b> | <b>1.051</b> |

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni delle partecipazioni si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell'esercizio 2019.

## Nota 11 - Attività per imposte differite

Le attività per imposte differite e le passività per imposte differite sono compensate quando esiste un diritto legale a compensare attività e passività fiscali correnti e quando le imposte differite si riferiscono alla medesima giurisdizione fiscale.

La Vincenzo Zucchi Sp.A. ha rilevato imposte differite attive conseguenti a differenze temporali che si riverteranno negli esercizi futuri; tali attività per imposte differite sono state iscritte considerando i redditi imponibili futuri eccedenti gli imponibili derivanti dall'annullamento di differenze temporanee imponibili esistenti.

Per quanto concerne la composizione della voce in esame e la sua movimentazione si rinvia a quanto esposto alla Nota 15 a commento della voce "Passività per imposte differite".

## C. Note al prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria passiva

## Nota 12 - Debiti verso banche e altri finanziatori

## 12.1 - Debiti verso banche

| (in migliaia di Euro)                             | 31.10.2020    | 31.12.2019     |
|---|---------------|----------------|
| <b>Corrente</b>                                   |               |                |
| Debiti verso banche                               | 5.669         | 67.534         |
| Debiti verso altri finanziatori                   | 750           | 21.321         |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 2.745         | 2.614          |
|   | 9.164         | 91.469         |
| <b>Non corrente</b>                               |               |                |
| Debiti verso banche                               | 4.450         | -              |
| Debiti verso altri finanziatori                   | 4.450         | -              |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 12.454        | 13.642         |
|   | 21.354        | 13.642         |
| <b>Totale</b>                                     | <b>30.518</b> | <b>105.111</b> |

Si segnala che, in data 24 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un'operazione di rifinanziamento dell'indebitamento finanziario esistente finalizzato alla risoluzione per mutuo consenso dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis e 187-septies del Regio Decreto del 16 marzo 1942 n. 267 di cui Vincenzo Zucchi S.p.A. è parte. Nell'ambito di tale operazione la Società ha sottoscritto un contratto di finanziamento ipotecario di medio-lungo termine con DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. e Illimity Bank S.p.A. (il "Facility Agreement").

Il Facility Agreement prevede l'erogazione in favore della Società di un importo complessivo pari 10,4 milioni di Euro di cui (i) una tranche pari a 7,3 milioni di Euro da rimborsare in rate semestrali a partire dal 31 dicembre 2020 e fino al 30 giugno 2025 e (ii) una tranche pari a 3,1 milioni di Euro da rimborsare in un'unica soluzione decorsi 5 anni dall'erogazione.

L'importo del Facility Agreement potrà essere incrementato su richiesta della Società fino a un massimo di 5 milioni di Euro.

Le obbligazioni di cui al Facility Agreement saranno garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita su parte degli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. conferiti nel Patrimonio destinato ex art. 2447-bis c.c..

La Vincenzo Zucchi S.p.A. ha altresì sottoscritto un contratto di finanziamento revolving con Illimity Bank S.p.A. da destinare alle generiche esigenze di cassa per un importo pari a 4,75 milioni di Euro da rimborsare entro 5 anni.

In data 13 ottobre 2020 la Società e gli altri soggetti coinvolti nella sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione, così come gli eventuali loro aventi causa, hanno risolto per mutuo consenso l'Accordo di Ristrutturazione, concludendo in anticipo il percorso di risanamento iniziato dalla Società nel dicembre del 2015. Il perfezionamento dell'operazione di rifinanziamento e la risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione, con il conseguente scioglimento del Patrimonio destinato ad uno specifico affare ex art. 2447-bis c.c., hanno determinato il definitivo venir meno delle condizioni risolutive che hanno reso efficace la rinuncia al debito bancario da parte delle banche finanziatrici.

Per informazioni in merito si rinvia alla Nota sulla "Continuità aziendale" del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020.

La movimentazione dei debiti nel periodo è stata la seguente:

| (in migliaia di Euro)                                  | Debiti correnti | Debiti non correnti |
|--|-----------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31.12.2018</b>                             | 64.745          | -                   |
| Nuovi mutui (capitalizzazione interessi passivi)       |                 |                     |
| Trasferimento da debito non corrente a debito corrente | -               | -                   |
| Rimborso mutui a lungo                                 | -               | -                   |
| Rinuncia al debito                                     | -               | -                   |
| Conversione del debito in conto capitale               | -               | -                   |
| Variazione linee di credito di c/c                     | 2.789           | -                   |
| <b>Saldo al 31.12.2019</b>                             | 67.534          | -                   |
| Variazione linee di credito di c/c                     | (3.922)         | -                   |
| Rinuncia al debito                                     | (53.057)        | -                   |
| Nuovi finanziamenti                                    | 750             | 4.450               |
| Rimborso finanziamenti                                 | (5.636)         | -                   |
| <b>Saldo al 31.10.2020</b>                             | 5.669           | 4.450               |

### 12.3 - Debiti verso altri finanziatori

In questa voce sono stati iscritti i debiti per 5.200 migliaia di Euro, di cui 750 migliaia di Euro scadenti entro 1 anno, verso DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. derivanti dall'operazione di rifinanziamento sopra descritta.

Nella tabella sottostante viene illustrata la posizione finanziaria netta della Società:

| (in migliaia di Euro)   | 31.10.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| A Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                     | 4.904      | 12.427     |
| B Altre disponibilità liquide                                   | -          | -          |
| C Att. finanziarie detenute per la negoziazione                 | -          | -          |
| <b>D= (A+B+C) Liquidità</b>                                     | 4.904      | 12.427     |
| <b>E Crediti finanziari correnti verso correlate</b>            | 652        | -          |
| <b>F Crediti finanziari correnti verso controllate</b>          | 31         | 5          |
| <b>G Crediti finanziari correnti verso collegate</b>            | -          | -          |
| <b>H Debiti finanziari verso controllate</b>                    | 54         | -          |
| I Debiti bancari correnti                                       | 5.669      | 67.534     |
| L Debiti verso altri finanziatori correnti                      | 750        | 21.321     |
| M Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease             | 2.745      | 2.614      |
| <b>N=(I+L+M) Indebitamento finanziario corrente</b>             | 9.164      | 91.469     |
| <b>O=(N-D-E-F-G-H) Indebitamento finanziario corrente netto</b> | 3.631      | 79.037     |
| P Debiti bancari non correnti                                   | 4.450      | -          |
| Q Debiti verso altri finanziatori non correnti                  | 4.450      | -          |
| R Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease             | 12.454     | 13.642     |
| <b>S=(P+Q+R) Indebitamento finanziario non corrente netto</b>   | 21.354     | 13.642     |
| <b>T=(O+S) Indebitamento finanziario netto</b>                  | 24.985     | 92.679     |

**12.4 - Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease**

I debiti verso altri finanziatori per beni in lease derivano dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita del Gruppo e per il noleggio a lungo termine di autovetture. Essi corrispondono al valore attuale dei pagamenti futuri dei canoni di locazione.

**Nota 13 - Debiti commerciali, altri debiti e debiti finanziari verso controllate e collegate**

Ammontano a 22.205 migliaia di Euro (16.337 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019) e sono così composti:

**13.1 - Debiti verso fornitori**

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020    | 31.12.2019    |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Corrente              | 16.986        | 11.315        |
| Non corrente          | -             | -             |
| <b>(A)</b>            | <b>16.986</b> | <b>11.315</b> |

L'incremento dell'esposizione debitoria nei confronti dei fornitori è correlato all'aumento degli acquisti intervenuto nel periodo per effetto della ricostituzione delle giacenze di magazzino rappresentato dalla stagionalità dell'attività.

Alla data del 31 ottobre 2020 esistono debiti scaduti di natura commerciale, nei confronti di fornitori esterni al gruppo, pari a circa 4.796 migliaia di Euro (3.492 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019), di cui:

- 2.266 migliaia di Euro scaduti da 1-30 giorni (1.779 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019);
- 931 migliaia di Euro scaduti da 31-60 giorni (545 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019);
- 1.599 migliaia di Euro scaduti oltre i 60 giorni (1.168 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019).

Alla data odierna non sono state promosse azioni da parte dei creditori della Società.

I debiti verso fornitori non sono soggetti ad interessi.

**13.2 - Debiti verso imprese controllate/collegate**

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| <b>Corrente</b>       |            |            |
| Debiti commerciali    | 523        | 270        |
| Debiti finanziari     | 54         | -          |
| <b>(B)</b>            | <b>577</b> | <b>270</b> |

I debiti finanziari sono relativi ai rapporti intercorrenti con la controllata Bassetti Schweiz S.r.l..

## 13.3 - Debiti verso altri

| (in migliaia di Euro)   | 31.10.2002   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Corrente</b>   |              |              |
| Salari e stipendi da pagare di competenza dicembre, ferie, e premi maturati | 1.816        | 1.419        |
| Debiti e anticipi verso clienti   | 146          | 136          |
| IVA   | 155          | 152          |
| Ritenute d'acconto da versare   | 831          | 861          |
| Debiti verso istituti previdenziali   | 518          | 759          |
| Altri debiti  | 633          | 982          |
| <b>(C)</b>  | <b>4.099</b> | <b>4.309</b> |
| <b>Non corrente</b>   |              |              |
| Debiti verso istituti previdenziali   | 82           | -            |
| IVA   | 326          | 443          |
| Ritenute d'acconto da versare   | 135          | -            |
| <b>(D)</b>  | <b>543</b>   | <b>443</b>   |
| <b>Totale debiti verso altri C+D</b>  | <b>4.642</b> | <b>4.752</b> |

Con riferimento ai debiti tributari, la Società ha inoltrato domanda di rateazione dei debiti esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F.. Per tali debiti sono già stati definiti i piani di ammortamento dei relativi pagamenti la cui ultima scadenza è prevista nell'ottobre 2023.

Gli altri debiti correnti comprendono compensi ad amministratori per 99 migliaia di Euro, sindaci per 25 migliaia di Euro ed imposte ad enti locali per 205 migliaia di Euro.

Sono compresi inoltre, i debiti che si riferiscono agli impegni assunti dalla Società nei confronti dell'Amministrazione Comunale di Casorezzo relativamente all'esecuzione delle opere di urbanizzazione primaria da realizzarsi in conformità al piano integrato di intervento interessante il recupero dell'area industriale dismessa. Alla data del 31 ottobre 2020 tali impegni ammontano ad un importo preventivato pari a 293 migliaia di Euro garantiti mediante polizza fideiussoria di 1.059 migliaia di Euro, nel rispetto della convenzione sottoscritta con l'Amministrazione Comunale di Casorezzo in data 21 marzo 2011.

## 13.4 - Totale debiti commerciali e altri debiti

|                       | 31.10.2002    | 31.12.2019    |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>Totale A+B+C+D</b> | <b>22.205</b> | <b>16.337</b> |

## Nota 14 - Crediti/debiti per imposte correnti

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2002 | 31.12.2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Erario IRES a credito | -          | 1          |
| IRAP a credito        | 57         | 106        |
| IRAP a debito         | -          | -          |
| <b>Totale</b>         | <b>57</b>  | <b>107</b> |

Si segnala che non vi sono posizioni debitorie scadute di natura tributaria.

## Nota 15 - Passività per imposte differite

La voce non evidenzia variazioni rispetto al 31 dicembre 2019.

Le passività per imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito ai fini fiscali.

## Nota 16 - Fondi rischi ed oneri

| (in migliaia di Euro)                                 | 31.10.2002   | 31.12.2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Correnti</b>                                       |              |              |
| Fondo ristrutturazioni                                | 12           | 286          |
| Fondo perdite su partecipazioni                       | 396          | 396          |
| Fondo rischi diversi                                  | 204          | 251          |
|   | 612          | 933          |
| <b>Non correnti</b>                                   |              |              |
| Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia | 880          | 866          |
| Fondo ristrutturazioni                                | -            | -            |
| Fondo rischi diversi                                  | 265          | 265          |
|   | 1.145        | 1.131        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.757</b> | <b>2.064</b> |

## 16.1 - Fondo indennità di cessazione rapporti Agenzia

Il fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia rappresenta il valore attuale delle obbligazioni della società valutate in conformità delle tecniche attuariali disciplinate dallo IAS 37.

## 16.2 - Fondo ristrutturazioni

A decorrere dalla data del primo settembre 2016 ha trovato applicazione il Contratto di Solidarietà per i dipendenti della Società, il tutto nel rispetto degli accordi sottoscritti con le organizzazioni sindacali in data 29 giugno 2016 al fine di evitare il ricorso ad interventi di tipo espulsivo del personale dichiarato in esubero e contenere il più possibile gli aspetti negativi sul piano occupazionale. In data 6 giugno 2018 la Società ha attivato una procedura di mobilità per 106 dipendenti che ha portato alla sottoscrizione di un accordo con i sindacati in data 5 luglio 2018.

Con l'accordo raggiunto, valido fino ad agosto 2020, si è scongiurato il pericolo di esuberi e licenziamenti per i 106 dipendenti coinvolti, trasformando i rapporti di lavoro da tempo pieno a tempo parziale a fronte di una corresponsione di un incentivo della durata di 24 mesi.

Si segnala che, in data 31 gennaio 2020, 23 di questi dipendenti hanno aderito su base volontaria ad una procedura di licenziamento collettivo. L'operazione ha comportato un pagamento da parte della Società di un'indennità di esodo pari a 10 migliaia di Euro lorde pro capite che è stata registrata negli oneri di ristrutturazione.

## 16.3 - Fondo rischi diversi

Non sono intervenute variazioni significative rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2019.

Per ulteriori informazioni relative ai fondi rischi diversi si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell'esercizio 2019.

## Nota 17 - Benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (che rappresenta la copertura delle passività emergenti alla chiusura del rapporto a norma delle vigenti disposizioni contrattuali in materia) rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti ed è quindi soggetto a valutazione di natura attuariale al fine di esprimere il valore attuale del beneficio erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data del bilancio.

In occasione della redazione della situazione periodica al 31 ottobre 2020 non si è proceduto ad effettuare un aggiornamento del calcolo attuariale, mantenendo valido il calcolo condotto in occasione della chiusura dell'esercizio 2019.

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

|   |       |
|---|-------|
| Debito al 31.12.2018                          | 5.224 |
| Utilizzi per erogazioni                       | (275) |
| Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa | (708) |
| Accantonamento dell'esercizio 2019            | 931   |
| Debito al 31.12.2019                          | 5.172 |
| Utilizzi per erogazioni                       | (464) |
| Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa | (477) |
| Accantonamento dell'esercizio 2020            | 546   |
| Debito al 31.10.2020                          | 4.777 |

Gli utilizzi per erogazioni si riferiscono prevalentemente al personale coinvolto nella ristrutturazione in corso.

## Nota 18 - Patrimonio netto

### 18.1 - Capitale sociale

Il capitale sociale, sottoscritto per Euro 17.546.782,57, interamente liberato, è suddiviso in numero 3.942.878 azioni ordinarie quotate, prive di valore nominale aventi godimento regolare, numero 21.388.888 azioni ordinarie non quotate, prive di valore nominale aventi godimento regolare.

Il capitale sociale è stato interamente liberato nel mese di settembre 2016 a seguito dell'aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per l'importo di Euro 10 milioni come deliberato dall'assemblea riunita in sede straordinaria in data 26 maggio 2016, mediante emissione di n. 2.000.000.000 nuove azioni ordinarie Vincenzo Zucchi, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Vincenzo Zucchi in circolazione alla data di emissione.

L'Assemblea ordinaria del 9 agosto 2019 ha deliberato a favore dell'autorizzazione

- (i) all'acquisto, per un periodo di 18 mesi, delle massime n. 3.427.403 azioni di risparmio della Società non convertibili, senza indicazione del valore nominale, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, rappresentative dello 0,14% del capitale sociale di Zucchi mediante offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi dell'art. 144 bis, comma 1, lett. a, del Regolamento Emittenti
- (ii) alla disposizione, senza limiti temporali, delle azioni di risparmio ovvero delle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione obbligatoria delle azioni di risparmio.

In particolare, l'acquisto da parte della Società delle azioni di risparmio tramite l'offerta è stato effettuato per un corrispettivo pari a Euro 0,27 per ogni azione di risparmio portata in adesione all'offerta. Il corrispettivo dell'offerta incorpora un premio del 35% rispetto al prezzo delle azioni di risparmio Zucchi alla data del 9 luglio 2019 (giorno di Borsa aperta in cui il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la promozione dell'offerta).

Il periodo di adesione dell'offerta si è concluso il giorno 4 ottobre 2019 ed è divenuta pienamente efficace a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni in data 7 ottobre 2019.

Al termine del periodo hanno aderito all'offerta n. 2.984.490 azioni di risparmio, pari all'87,08% del totale delle azioni di risparmio. Il controvalore complessivo dell'offerta sulle azioni di risparmio, calcolato sulla base del numero di azioni di risparmio portate in adesione, è pari a Euro 805.812,30.

L'acquisto delle azioni di risparmio Zucchi si colloca nel più ampio progetto di conversione delle azioni di risparmio della Società. Le azioni di risparmio acquistate dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. nell'ambito dell'offerta non sono state oggetto di annullamento ad esito dell'offerta.

Al riguardo si evidenzia che (i) a seguito della conversione obbligatoria le azioni di risparmio sono state convertite in azioni ordinarie della Società e (ii) in applicazione dell'art. 2357, comma 4, del cod. civ., le azioni ordinarie rivenienti dalla conversione obbligatoria saranno alienate entro un anno dal loro acquisto



salvo che, alla data di pagamento del corrispettivo dell'offerta risultassero gli utili distribuibili e le riserve disponibili richiesti ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile.

Inoltre, l'assemblea in sede straordinaria ha deliberato in favore della conversione obbligatoria delle azioni di risparmio Zucchi in azioni ordinarie della Società, sulla base di un rapporto di conversione pari a 3,9 azioni ordinarie per ciascuna azione di risparmio, determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base, tra l'altro, delle analisi svolte dall'advisor finanziario Audirevi Transaction Services S.r.l. conseguentemente l'assemblea straordinaria ha approvato le modifiche all'art. 5 dello statuto sociale. La conversione obbligatoria è stata effettuata al fine di razionalizzare e semplificare la struttura del capitale sociale della Società nonché a ridurre i costi connessi all'esistenza di due differenti categorie di azioni, nel rispetto di una equilibrata composizione degli interessi e delle aspettative dei possessori di entrambe le categorie azionarie. In data 14 ottobre 2019 è divenuta efficace la conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie della Società; pertanto l'ultimo giorno di negoziazione delle azioni di risparmio Zucchi sul MTA di Borsa Italiana S.p.A. è stato l'11 ottobre 2019.

A seguito della conversione obbligatoria la Vincenzo Zucchi S.p.A. deteneva n. 11.639.524 azioni ordinarie proprie pari allo 0,46% del capitale sociale della Società. Al riguardo si ricorda che, ai sensi dell'art. 2357, comma 4, del cod.civ., le azioni ordinarie proprie rivenienti dalla conversione obbligatoria saranno alienate entro un anno dal loro acquisto.

Infine, in data 20 dicembre 2019 l'assemblea straordinaria ha deliberato a favore del raggruppamento delle azioni ordinarie Zucchi nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 100 azioni ordinarie esistenti, aventi godimento regolare.

Al fine di consentire la quadratura complessiva dell'operazione di raggruppamento, l'azionista Zucchi S.p.A. si è reso disponibile a consentire l'annullamento di n. 178 azioni ordinarie direttamente detenute dal medesimo. Per effetto del raggruppamento il numero totale delle azioni ordinarie è stato ridotto da n. 2.533.176.778 azioni ordinarie a n. 25.331.766 azioni ordinarie, senza alcuna variazione del capitale sociale di Zucchi; di quest'ultime la Vincenzo Zucchi deteneva n. 116.395 azioni ordinarie proprie.

In data 9 ottobre 2020 la Società ha sottoscritto con Zucchi S.p.A. un contratto di compravendita delle n. 116.395 azioni proprie acquistate nel contesto dell'offerta pubblica di acquisto delle azioni di risparmio promossa dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. e successiva conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie della Società.

In particolare, si ricorda che, in ragione della mancata contabilizzazione degli effetti positivi dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 -bis e 187-septies del Regio Decreto del 16 marzo 1942 n. 267, alla data di approvazione dell'acquisto delle azioni di risparmio da parte dell'Assemblea della Società del 9 agosto 2019, sulla base del bilancio al 31 dicembre 2018, non risultavano utili distribuibili e riserve disponibili. Pertanto, la Società si è impegnata ad alienare le azioni acquistate entro un anno dal loro acquisto ai sensi dell'art. 2357, comma 4, c.c. mediante operazioni in denaro effettuate nel mercato di quotazione e/o fuori mercato, ad un prezzo non inferiore al 10% del prezzo di riferimento registrato dal titolo sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Alla luce di quanto precede, la Società ha proceduto ad alienare le azioni ad un corrispettivo pari a Euro 1,16 per azione per un importo complessivo pari a 135 migliaia di Euro, determinato sulla base dei criteri di determinazione del prezzo per la disposizione delle azioni deliberati dall'assemblea degli azionisti della Società del 9 agosto 2019. In particolare, il prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta del 8 ottobre 2020 era pari a Euro 1,29 per azione e pertanto, il corrispettivo rientra nel limite sopramenzionato posto dalla delibera assembleare.

## 18.2 - Riserva legale

Non esistono riserve legali essendo state in precedenza azzerate dall'assemblea per la copertura delle perdite.

## 18.3 - Altre riserve

Le altre riserve sono composte da residui per copertura perdite come da delibera dell'assemblea straordinaria del 12 giugno 2014, per 3.861 migliaia di Euro, da riserve da rimisurazione piani a benefici definiti, per 545 migliaia di Euro, e dalla riserva per costi transazione per aumento di capitale sociale negativa per 445 migliaia di Euro.

La riserva per acquisto azioni proprie, pari a 863 migliaia di Euro, costituita nell'esercizio 2019, è stata azzerata a seguito dell'alienazione delle azioni come sopra descritto.

#### 18.4 - Riserva IFRS

Si precisa che in precedenza la “Riserva IFRS”, pari a 28.510 migliaia di Euro alla data del 31 dicembre 2010, era stata interamente azzerata per la copertura delle perdite come da delibera del 24 gennaio 2011. La riserva IFRS accoglieva le rettifiche effettuate su alcune poste di bilancio alla data della transizione agli IFRS/IAS, al netto dell'effetto fiscale. In particolare, la riserva era stata costituita per effetto della valutazione al fair value dei terreni, dell'applicazione dello IAS 17 a cespiti acquisiti a suo tempo con leasing finanziari, della valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la negoziazione e per l'effetto della valutazione attuariale dei benefici ai dipendenti (trattamento di fine rapporto), mentre è stata addebitata per lo storno di alcuni costi precedentemente iscritti tra gli oneri ad utilità differita, la cui capitalizzazione non è più consentita dai principi contabili internazionali.

La riserva IFRS non è disponibile per la distribuzione agli azionisti se non per le poste che hanno generato i flussi finanziari relativi, previa approvazione dell'assemblea nei casi di legge previsti.

In particolare si segnala che la riserva in questione include quella relativa alla valutazione al fair value dei terreni (25.149 migliaia di Euro) che è utilizzabile per l'importo di 8.736 migliaia di Euro; tale quota si riferisce a terreni già ceduti i cui plusvalori da fair value sono stati realizzati. La riserva relativa alla valutazione al Fair Value dei terreni, essendo stata interamente utilizzata per la copertura delle perdite con applicazione della disciplina stabilita dall'art. 6, comma 5, del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, deve essere obbligatoriamente ricostituita, con gli utili degli esercizi successivi, per la parte relativa ai terreni non ancora ceduti (Euro 16.815 migliaia al 31 dicembre 2019 al netto anche delle successive riduzioni di valore per adeguamento al fair value), prima di procedere ad una distribuzione di dividendi.

Nel prospetto seguente sono indicate analiticamente le voci di patrimonio netto, con l'esclusione del risultato d'esercizio, con la specificazione della loro possibilità di utilizzazione.

| (in migliaia di Euro)                              | Importo       | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo degli utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi |
|--|---------------|------------------------------|-------------------|---|
| <b>Capitale</b>                                    | 17.547        |                              | -                 | -   |
| <b>Riserve di utili:</b>                           |               |                              |                   |   |
| Riserva legale                                     | -             | B                            | -                 | -   |
| Riserva sovrapprezzo azioni                        | -             |                              | -                 | -   |
| Utili portati a nuovo                              | -             | A.B.                         | -                 | -   |
| Perdite portate a nuovo                            | -             |                              | -                 | -   |
| <b>Altre riserve:</b>                              |               |                              |                   |   |
| Riserva per aumento di capitale                    | (445)         |                              | (445)             | -   |
| Riserva di capitale                                | 3.861         |                              | 3.861             | -   |
| Riserve IFRS                                       | -             | A.B.                         | -                 | -   |
| Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti | (545)         | A.B.                         | -                 | -   |
| Riserva acquisto azioni proprie                    | -             |                              | -                 | -   |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>20.418</b> |                              | <b>3.416</b>      | <b>-</b>  |
| Quota non distribuibile                            | -             |                              | -                 | -   |
| Residua quota distribuibile                        | -             |                              | -                 | -   |

Legenda

A= per aumenti di capitale

B= per copertura perdite

C= per distribuzione ai soci

#### 18.5 - Utile/perdite a nuovo

Accoglie tutti i risultati cumulati al netto dei dividendi pagati agli azionisti. La riserva accoglie anche i trasferimenti derivanti da altre riserve di patrimonio nel momento in cui queste si liberano da eventuali vincoli a cui sono sottoposte.

## D. Note alle principali voci del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

Si riportano di seguito le informazioni sulla natura delle spese incluse nel Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo e alcuni dettagli delle principali voci per funzione.

### Nota 19 - Costo del venduto

| (in migliaia di Euro)        | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|------------------------------|------------|------------|
| Consumo materiali            | 15.673     | 14.280     |
| <i>di cui non ricorrenti</i> |            | 338        |
| Manodopera                   | 2.334      | 2.539      |
| Costi per energia            | 94         | 110        |
| Ammortamenti                 | 337        | 385        |
| Lavorazioni esterne          | 6.482      | 6.416      |
| Spese generali di produzione | 481        | 357        |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 71         |            |
|                              | 25.401     | 24.087     |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 71         | 338        |

La voce "Consumo materiali" si dettaglia come segue:

| (in migliaia di Euro)        | 31.10.2020    | 31.10.2019    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Materie prime                | 73            | 160           |
| Materie sussidiarie          | 2.087         | 2.127         |
| Semilavorati e prodotti      | 13.266        | 11.833        |
| <i>di cui non ricorrenti</i> |               | 338           |
| Altri acquisti               | 247           | 160           |
| <b>Totale</b>                | <b>15.673</b> | <b>14.280</b> |
| <i>di cui non ricorrenti</i> |               | 338           |

### Nota 20 - Spese di vendita e distribuzione

#### 20.1 - Spese di distribuzione

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020   | 31.10.2019   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Costi di magazzino    | 2.202        | 2.240        |
| Trasporto a clienti   | 397          | 388          |
| Altre spese           | -            | -            |
| <b>Totale</b>         | <b>2.599</b> | <b>2.628</b> |

#### 20.2 - Royalties

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Royalties             | 52         | 35         |

Le *royalties* passive si riferiscono ai contratti di licenza in essere.

## 20.3 - Spese di vendita dirette

| (in migliaia di Euro)        | 31.10.2020   | 31.10.2019    |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Venditori ed agenti          | 631          | 1.146         |
| <i>di cui non ricorrenti</i> |              | 107           |
| Negozi - spese di gestione   | 3.970        | 4.667         |
| Spacci - spese di gestione   | 3.152        | 4.060         |
| Altre spese di vendita       | 350          | 395           |
| <b>Totale</b>                | <b>8.103</b> | <b>10.268</b> |

La voce "Spese di vendita dirette" è diminuita rispetto all'esercizio precedente per effetto delle misure restrittive decise dai Governi nazionali a seguito della pandemia da COVID-19 e per il contenimento del costo del lavoro principalmente attraverso il ricorso allo smaltimento delle ferie pregresse e all'accesso agli ammortizzatori sociali quali la CIGO COVID-19.

## 20.4 - Totale spese di vendita e distribuzione

| (in migliaia di Euro)                   | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|---|------------|------------|
| Totale spese di vendita e distribuzione | 10.754     | 12.931     |
| <i>di cui non ricorrenti</i>            |            | 107        |

## Nota 21 - Costi di pubblicità e promozione

| (in migliaia di Euro)               | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Spese di pubblicità                 | 127        | 184        |
| Contributi e materiali promozionali | 256        | 380        |
| Partecipazioni a fiere              | -          | -          |
| Altre spese                         | -          | -          |
| <b>Totale</b>                       | <b>383</b> | <b>564</b> |

I costi di pubblicità e promozione sono diminuiti in quanto le difficoltà economiche degli ultimi anni hanno portato a limitare gli investimenti e a ricercare una maggiore efficienza e focalizzazione degli stessi. Una minor presenza sui media tradizionali, dove gli investimenti unitari sono tipicamente rilevanti per poter essere efficaci, è stata compensata da una maggiore presenza su piattaforme digitali.

## Nota 22 - Costi di struttura

### 22.1 - Marketing e prodotto

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020   | 31.10.2019   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Marketing             | 785          | 1.013        |
| Prodotto              | 353          | 385          |
| Quadri stampa         | 541          | 639          |
| Altri costi           | -            | -            |
| <b>Totale</b>         | <b>1.679</b> | <b>2.037</b> |

## 22.2 - Amministrazione e vendite sede

| (in migliaia di Euro)         | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Direzione commerciale di sede | 869        | 896        |

Nell'esercizio 2020 la voce include un accantonamento per svalutazione dei crediti commerciali pari a 100 migliaia di Euro (nessun accantonamento nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

## 22.3 - Generali e amministrative

| (in migliaia di Euro)        | 31.10.2020   | 31.10.2019   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Direzione generale           | 1.993        | 1.210        |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 906          | 19           |
| Amministrazione e finanza    | 1.086        | 946          |
| <i>di cui non ricorrenti</i> |              | 67           |
| EDP                          | 500          | 629          |
| Personale                    | 272          | 242          |
| Legale                       | 87           | 134          |
| Servizi generali             | 516          | 545          |
| <b>Totale</b>                | <b>4.454</b> | <b>3.706</b> |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 906          | 86           |

L'incremento di tale voce di spesa è rappresentato dalle spese non ricorrenti sostenute nei primi dieci mesi del 2020 che si riferiscono agli oneri relativi alle consulenze rese necessarie per la sottoscrizione dell'accordo di rifinanziamento del debito con le banche. La voce comprende anche un bonus straordinario non ricorrente, pari a 600 migliaia di Euro, attribuito al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Società a seguito del buon esito delle operazioni di rifinanziamento del debito e di risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

## 22.4 - Totale costi di struttura

| (in migliaia di Euro)        | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|------------------------------|------------|------------|
| Totale costi di struttura    | 7.002      | 6.639      |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 906        | 86         |

## Nota 23 - Altri ricavi e costi

### 23.1 - Altri ricavi

| (in migliaia di Euro)            | 31.10.2020     | 31.10.2019     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Ricavi per addebiti vari         | (568)          | (880)          |
| Ricavi per servizi vari          | (351)          | (196)          |
| Vendita greggi                   | (13)           | (997)          |
| Vendita prodotti                 | (478)          | (2.450)        |
| Ricavi da affitti ramo d'azienda | (91)           | (66)           |
| Plusvalenze alienazione cespiti  | (12)           | (5)            |
| Sopravvenienze attive            | (290)          | (95)           |
| <i>di cui non ricorrenti</i>     | <i>(172)</i>   |                |
| Altri                            | (179)          | (38)           |
| <i>di cui non ricorrenti</i>     | <i>(62)</i>    |                |
| <b>Totale</b>                    | <b>(1.982)</b> | <b>(4.727)</b> |
| <i>di cui non ricorrenti</i>     | <i>(234)</i>   |                |

Si segnala che la Società stipula alcuni contratti d'affitto di ramo d'azienda che provvede poi a sublocare a dei *franchisee* riaddebitandone il costo sostenuto; il costo è iscritto nella voce "Canoni affitto ramo d'azienda" ed il relativo riaddebito nella voce "Ricavi da affitto ramo d'azienda" per il medesimo importo.

Allo stesso modo, la Società sostiene dei costi per contributi promozionali e *management* relativi alle società controllate che poi provvede a riaddebitare alle stesse; il costo viene iscritto nella voce "Costi da riaddebitare" ed il relativo riaddebito nelle voce "Ricavi per addebiti vari" per il medesimo importo.

La voce "Vendita greggi" si riferisce a cessioni di tessuti greggi effettuate a terzi, il cui correlativo costo è stato registrato tra gli "Altri costi".

Sono incluse, inoltre, le vendite di prodotti finiti effettuate nei primi mesi alla Descamps S.A.S., parte correlata, per un importo pari a 478 migliaia di Euro, che hanno generato un margine positivo di 91 migliaia di Euro.

### 23.2 - Altri costi

| (in migliaia di Euro)            | 31.10.2020   | 31.10.2019   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Costi da riaddebitare            | 565          | 880          |
| Costi per servizi vari           | 351          | 196          |
| Costo greggi venduti             | 13           | 989          |
| Costo prodotti venduti           | 387          | 2.432        |
| Canoni affitto ramo d'azienda    | 39           | 63           |
| Minusvalenze alienazione cespiti | -            | 49           |
| Sopravvenienze passive           | 97           | 72           |
| Altri                            | 9            | 15           |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.461</b> | <b>4.696</b> |

### 23.3 - Totale altri ricavi e costi

| (in migliaia di Euro)             | 31.10.2020   | 31.10.2019 |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Totale (Altri ricavi)/Altri costi | (521)        | (31)       |
| <i>di cui non ricorrenti</i>      | <i>(234)</i> |            |

## Nota 24 - Oneri e proventi di ristrutturazione

### 24.1 - Proventi di ristrutturazione

| (in migliaia di Euro)              | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Plusvalenza dismissione immobili   | -          | -          |
| Rilascio fondi incentivi all'esodo | -          | -          |
| <b>Totale</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

Non sono stati realizzati "Proventi di ristrutturazione" nel corso dell'esercizio 2020 ed in quello precedente.

### 24.2 - Oneri di ristrutturazione

| (in migliaia di Euro)          | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Incentivi all'esodo            | 239        | -          |
| Consulenze su ristrutturazioni | -          | -          |
| <b>Totale</b>                  | <b>239</b> | <b>-</b>   |

La voce è costituita interamente dall'indennità di esodo corrisposta ai lavoratori che hanno aderito su base volontaria alla procedura di licenziamento collettivo come sopra esposto.

### 24.3 - Totale proventi e oneri di ristrutturazione

| (in migliaia di Euro)                              | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|--|------------|------------|
| <b>Totale oneri e proventi di ristrutturazione</b> | <b>239</b> | <b>-</b>   |

## Nota 25 - Oneri e proventi finanziari

### 25.1 - Proventi finanziari

| (in migliaia di Euro)                   | 31.10.2020   | 31.10.2019   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Da titoli a breve termine</b>        |              |              |
| Da att. fin.rie al fair value           | -            | -            |
|   | -            | -            |
| <b>da imprese collegate/controllate</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>da altri</b>                         |              |              |
| Altri interessi attivi                  | (15)         | -            |
| Altri proventi                          | (30)         | (72)         |
| Rettifiche di valore di attività        | (248)        | (133)        |
|   | (293)        | (205)        |
| <b>Totale proventi finanziari</b>       | <b>(293)</b> | <b>(205)</b> |

## 25.2 - Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario

|  | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|--|------------|------------|
| Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario | (64.241)   | -          |
| <i>di cui non ricorrenti</i>                       | (64.241)   | -          |
| <b>Totale</b>                                      | (64.241)   | -          |
| <i>di cui non ricorrenti</i>                       | (64.241)   | -          |

I proventi finanziari non ricorrenti si riferiscono per 49.670 migliaia di Euro alla rinuncia al debito finanziario da parte delle banche finanziatrici divenuto efficace a seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione come sopra descritto e per 14.571 migliaia di Euro alla rinuncia parziale al debito da parte di Dea Capital Alternative Funds SGR SpA e Banco BPM nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento.

## 25.3 - Oneri finanziari

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| (in migliaia di Euro)                        | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
| <b>Verso imprese controllate/collegate</b>   | -          | -          |
| <b>Verso altri</b>                           |            |            |
| Interessi su debiti bancari                  | 57         | 33         |
| Interessi su altri debiti                    | 154        | 120        |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | -          | -          |
| Altri oneri finanziari                       | 1          | 1          |
|  | 212        | 154        |
| <b>Totale oneri finanziari</b>               | 212        | 154        |

Gli oneri finanziari comprendono 57 migliaia di Euro per interessi bancari, 9 migliaia di Euro per interessi relativi agli accantonamenti per i benefici ai dipendenti e 144 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in lease.

## 25.4 - Differenze cambio

|                           |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| (in migliaia di Euro)     | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
| Differenze cambio attive  | (83)       | (49)       |
| Differenze cambio passive | 123        | 88         |
| <b>Totale</b>             | 40         | 39         |

## 25.5 - Totale oneri e proventi finanziari

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| (in migliaia di Euro)                     | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
| <b>Totale oneri e proventi finanziari</b> | (64.282)   | (12)       |
| <i>di cui non ricorrenti</i>              | (64.241)   | -          |



## Nota 26 - Oneri e proventi da partecipazioni

| (in migliaia di Euro)                     | 31.10.2020     | 31.10.2019     |
|---|----------------|----------------|
| Rilascio fondo rischi su partecipazioni   | -              | -              |
| Dividendi                                 | (4.710)        | (2.433)        |
| Plusvalenza su alienazioni partecipazioni | -              | -              |
| Ripristini di valore di partecipazioni    | -              | -              |
| Svalutazione di partecipazioni            | -              | -              |
| <b>Totale</b>                             | <b>(4.710)</b> | <b>(2.433)</b> |

I dividendi, pari a 4.710 migliaia di Euro, sono stati incassati dalle controllate Bassetti Schweiz A.G. per 710 migliaia di Euro e Bassetti Deutschland G.m.b.H. per 4.000 migliaia di Euro (nel 2019 dalle controllate Bassetti Schweiz A.G. per 733 migliaia di Euro e Bassetti Deutschland G.m.b.H. per 1.700 migliaia di Euro).

## Nota 27 - Imposte

| (in migliaia di Euro) | 31.10.2020 | 31.10.2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Imposte correnti      | 50         | 51         |
| Imposte anticipate    | -          | -          |
| Imposte differite     | -          | -          |
| <b>Totale</b>         | <b>50</b>  | <b>51</b>  |

Le imposte correnti comprendono l'IRAP accantonata.

Non sono state rilevate variazioni delle imposte differite attive e/o passive e non sono state accantonate imposte differite relative alle perdite fiscali non utilizzate.

## Nota 28 - Rapporti con parti correlate

In conformità alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006 e successive modifiche, si precisa che il Gruppo nel periodo ha effettuato inoltre operazioni con parti correlate diverse dalle fattispecie sopradescritte come di seguito riportato; tali rapporti contrattuali sono stati oggetto di esame e di approvazione anche da parte del Comitato Controllo e Rischi.

Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate alla data del 31 ottobre 2020 rispetto a quelli registrati alla data del 31 ottobre 2019.

|                            | Vendite nette | Costo del venduto | Spese di vendita e distribuzione | Costi di pubblicità e promozione | Costi di struttura | Altri (ricavi) e costi | Oneri e (proventi) finanziari | Oneri e (proventi) partecipaz. |
|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Al 31 ottobre 2020         |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| <b>Società controllate</b> |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Bassetti Espanola          | 213           | -                 | -                                | -                                | -                  | (56)                   | -                             | -                              |
| Bassetti Deutschland       | 5.813         | -                 | -                                | -                                | -                  | (379)                  | -                             | (4.000)                        |
| Bassetti Schweiz           | 1.409         | -                 | -                                | -                                | -                  | (235)                  | -                             | (710)                          |
| Zucchi S.A.                | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Ta Tria Epsilon            | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Mascioni USA               | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Basitalia                  | -             | -                 | 718                              | -                                | -                  | (40)                   | -                             | -                              |
| <b>Società collegate</b>   |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Intesa                     | -             | 193               | -                                | -                                | 2                  | -                      | -                             | -                              |
| <b>Altri</b>               |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Descamps S.a.s.            | 4.955         | 4.259             | -                                | -                                | -                  | (666)                  | (8)                           | -                              |
| <b>Totale</b>              | 12.390        | 4.452             | 718                              | -                                | 2                  | (1.376)                | (8)                           | (4.710)                        |
| <b>Totale voce</b>         | 40.962        | 25.401            | 10.754                           | 383                              | 7.002              | (521)                  | (41)                          | (4.710)                        |
| Incidenza percentuale      | 30,2%         | 17,5%             | 6,7%                             | 0,0%                             | 0,0%               | 264,1%                 | 19,5%                         | 100,0%                         |

# zucchigroup

Al 31 ottobre 2020

|                              | Crediti commerciali | Crediti finanziari | Altri crediti | Debiti commerciali e altri debiti | Debiti finanziari |
|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Società controllate</b>   |                     |                    |               |                                   |                   |
| Bassetti Espanola            | 1.711               | -                  | -             | -                                 | -                 |
| Bassetti Deutschland         | 300                 | -                  | -             | -                                 | -                 |
| Bassetti Schweiz             | -                   | 28                 | -             | 177                               | 54                |
| Zucchi S.A.                  | -                   | 3                  | -             | -                                 | -                 |
| Ta Tria Epsilon <sup>1</sup> | -                   | -                  | -             | -                                 | -                 |
| Mascioni USA                 | -                   | -                  | -             | 33                                | -                 |
| Basitalia                    | 166                 | -                  | -             | 301                               | -                 |
| <b>Società collegate</b>     |                     |                    |               |                                   |                   |
| Intesa                       | -                   | -                  | -             | 12                                | -                 |
| <b>Altri</b>                 |                     |                    |               |                                   |                   |
| Descamps S.a.s.              | 4.918               | 652                | 6             | -                                 | -                 |
| Zucchi S.p.A.                |                     |                    | 1.055         |                                   |                   |
| <b>Totale</b>                | <b>7.095</b>        | <b>683</b>         | <b>1.061</b>  | <b>523</b>                        | <b>54</b>         |
| <b>Totale voce</b>           | <b>16.270</b>       | <b>683</b>         | <b>7.980</b>  | <b>22.151</b>                     | <b>54</b>         |
| Incidenza percentuale        | 43,6%               | 100,0%             | 13,3%         | 2,4%                              | 100,0%            |

<sup>1</sup> Valore al netto della svalutazione crediti commerciali per 45 migliaia di Euro

Al 31 ottobre 2019

|                            | Vendite nette | Costo del venduto | Spese di vendita e distribuzione | Costi di pubblicità e promozione | Costi di struttura | Altri (ricavi) e costi | Oneri e (proventi) finanziari | Oneri e (proventi) partecipaz. |
|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Società controllate</b> |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Bassetti Espanola          | 430           | -                 | -                                | -                                | -                  | (57)                   | -                             | -                              |
| Bassetti Deutschland       | 5.452         | -                 | -                                | -                                | -                  | (472)                  | -                             | (1.700)                        |
| Bassetti Schweiz           | 1.570         | -                 | -                                | -                                | 9                  | (237)                  | -                             | (733)                          |
| Zucchi S.A.                | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Ta Tria Epsilon            | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Mascioni USA               | -             | -                 | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| Basitalia                  | -             | -                 | 810                              | -                                | -                  | (40)                   | -                             | -                              |
| <b>Società collegate</b>   |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Intesa                     | -             | 92                | -                                | -                                | -                  | -                      | -                             | -                              |
| <b>Altri</b>               |               |                   |                                  |                                  |                    |                        |                               |                                |
| Descamps S.a.s.            | 963           | 15                | 1                                | -                                | 40                 | (3.627)                | -                             | -                              |
| <b>Totale</b>              | <b>8.415</b>  | <b>107</b>        | <b>811</b>                       | <b>-</b>                         | <b>49</b>          | <b>(4.433)</b>         | <b>-</b>                      | <b>(2.433)</b>                 |
| <b>Totale voce</b>         | <b>40.933</b> | <b>24.087</b>     | <b>12.931</b>                    | <b>564</b>                       | <b>6.639</b>       | <b>(31)</b>            | <b>(12)</b>                   | <b>(2.433)</b>                 |
| Incidenza percentuale      | 20,6%         | 0,4%              | 6,3%                             | 0,0%                             | 0,7%               | 14.300,0%              | 0,0%                          | 100,0%                         |

al 31 ottobre 2019

|                              | Crediti<br>commerciali | Crediti<br>finanziari | Altri crediti | Debiti<br>commerciali<br>e altri debiti | Debiti<br>finanziari |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|---|----------------------|
| <b>Società controllate</b>   |                        |                       |               |   |                      |
| Bassetti Espanola            | 1.134                  | -                     | -             | -                                       | -                    |
| Bassetti Deutschland         | 691                    | -                     | -             | -                                       | -                    |
| Bassetti Schweiz             | 534                    | 4                     | -             | 5                                       | -                    |
| Zucchi S.A.                  | -                      | 1                     | -             | -                                       | -                    |
| Ta Tria Epsilon <sup>1</sup> | -                      | -                     | -             | -                                       | -                    |
| Mascioni USA                 | -                      | -                     | -             | 35                                      | -                    |
| Basitalia                    | 204                    | -                     | -             | 280                                     | -                    |
| <b>Società collegate</b>     |                        |                       |               |   |                      |
| Intesa                       | 1                      | -                     | -             | -                                       | -                    |
| <b>Altri</b>                 |                        |                       |               |   |                      |
| Descamps S.a.s.              | 6.806                  | -                     | 1.247         | -                                       | -                    |
| Zucchi S.p.A.                |                        |                       | 792           |   |                      |
| <b>Totale</b>                | 9.370                  | 5                     | 2.039         | 320                                     | -                    |
| <b>Totale voce</b>           | 18.781                 | 5                     | 7.769         | 16.275                                  | -                    |
| Incidenza percentuale        | 49,9%                  | 100,0%                | 26,2%         | 2,0%                                    | #DIV/0!              |

<sup>1</sup> Valore al netto della svalutazione crediti commerciali per 45 migliaia di Euro

#### Nota 29 - Operazioni atipiche o inusuali

La situazione intermedia al 31 ottobre 2020 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi od operazioni atipiche e/o inusuali.

# zucchigroup

## Nota 30 - Elenco delle società partecipate al 31 ottobre 2020

### Società controllate

| (in migliaia di Euro)                                   | Capitale sociale (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.10.2020 | % di partecipazione diretta | indiretta tramite società  |
|---|--------------------------------|--|-----------------------------|----------------------------|
| Basitalia S.r.l.<br>Rescaldina (MI)                     | Euro 120                       | 100,0                                      | 100,0                       | -                          |
| Bassetti Espanola S.A.<br>Caldes de Montbui (Spagna)    | Euro 299                       | 100,0                                      | 100,0                       | -                          |
| Bassetti Deutschland G.m.b.H.<br>Oberhaching (Germania) | Euro 200                       | 100,0                                      | 100,0                       | -                          |
| Bassetti Schweiz AG<br>Lugano (Svizzera)                | Fr. Sv. 200                    | 100,0                                      | 100,0                       | -                          |
| Zucchi S.A.<br>Bruxelles (Belgio)                       | Euro 75                        | 100,0                                      | 74,9                        | 25,1 Bassetti Schweiz S.A. |
| Ta Tria Epsilon Bianca S.A.<br>Atene (Grecia)           | Euro 800                       | 100,0                                      | 100,0                       | -                          |
| Mascioni USA INC.<br>New York (USA)                     | \$ USA 80                      | 100,00                                     | 100,0                       | -                          |

### Società collegate

| (in migliaia di Euro)          | Capitale sociale (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.10.2020 | % di partecipazione diretta | indiretta tramite società |
|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------------|---------------------------|
| Intesa S.r.l.<br>Arconate (MI) | Euro 22                        | 24,5                                       | 24,5                        | -                         |

\*\*      \*\*\*      \*\*

Con riferimento ai dati descritti nelle pagine precedenti, si riporta qui di seguito l'attestazione prevista dall'art. 154-bis D. Lgs. 58/1998.

I sottoscritti Joel David Benillouche, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Emanuele Cordara, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Vincenzo Zucchi S.p.A., attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile della Vincenzo Zucchi al 31 ottobre 2020 contenuta nella presente Relazione.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile al 31 ottobre 2020 è basata su di un processo definito da Vincenzo Zucchi S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control-Integrated Framework*, emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (CoSO), che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre,

- 1) che l'informativa contabile al 31 ottobre 2020:
  - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - b) è redatta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
  - c) è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- 2) L'informativa contabile della Vincenzo Zucchi S.p.A. contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sull'informativa contabile al 31 ottobre 2020 nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

19 novembre 2020

**/f/ Joel David Benillouche**

Il Presidente e Amministratore Delegato  
Joel David Benillouche

**/f/ Emanuele Cordara**

Il Dirigente Preposto  
Emanuele Cordara