

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 illustrate 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 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

zucchigroup

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 tranne 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 tranne 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 finanziarie 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.

zucchigroup

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	
Margine industriale		15.561	7.938	16.846	8.308
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	
Costi operativi		18.139	720	20.134	860
di cui non ricorrenti					
Altri costi e (ricavi)		(521)		(31)	
(Altri ricavi)	23	(1.982)	(1.376)	(4.727)	(4.433)
di cui non ricorrenti		(234)			
Altri costi	23	1.461		4.696	
Oneri (proventi) di ristrutturazione		-		-	
(Proventi) di ristrutturazione	24				
Oneri di ristrutturazione	24	239			
Risultato operativo (EBIT)		(2.296)	7.218	(3.257)	7.448
Oneri (proventi) finanziari netti		(64.282)		(12)	
(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	
Oneri (proventi) da partecipazioni		(4.710)		(2.433)	
(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.		-		-	
Risultato prima delle imposte		66.696	7.218	(812)	7.448
Imposte sul reddito	27	50		51	
Utile/(perdita) del periodo		66.646	7.218	(863)	7.448
Altre componenti del conto economico complessivo					
Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19		-		-	
Risultato del periodo complessivo		66.646	7.218	(863)	7.448

* 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
Attivo corrente					
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	
Totale attivo corrente		56.600		57.506	
Attivo non corrente					
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
Totale attivo non corrente		49.137		50.877	
Totale attivo		105.737		108.383	

* 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
Passivo corrente					
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	
Totale passivo corrente		32.106		108.964	
Passivo non corrente					
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	
Totale passivo non corrente		33.065		25.634	
Patrimonio netto					
Capitale sociale	18	17.547		17.547	
Riserve e utili (perdite) a nuovo	18	(43.627)		(43.995)	
Risultato del periodo		66.646		233	
Totale patrimonio netto	18	40.566		(26.215)	
Totale passivo		105.737		108.383	

* 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
Sub-totale a	1.393	2.161
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)
Sub-totale b	(878)	1.783
Sub-totale a+b	515	3.944
Pagamenti di interessi	(58)	(36)
Pagamenti di imposte	-	(103)
TOTALE	457	3.805

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)
TOTALE	(9.963)	(890)

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
TOTALE	1.983	1.752
Aumento (Diminuzione) disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.523)	4.667
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	12.427	7.760
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	4.904	12.427

*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	-	-
D= (A+B+C)	Liquidità	4.904	12.427
E	Crediti finanziari correnti verso correlate	652	-
F	Crediti finanziari correnti verso controllate	31	5
G	Crediti finanziari correnti verso collegate	-	-
H	Debiti finanziari verso controllate	54	-
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
N=(I+L+M)	Indebitamento finanziario corrente	9.164	91.469
O=(N-D-E-F-G-H)	Indebitamento finanziario corrente netto	3.631	79.037
P	Debiti bancari non correnti	8.900	-
Q	Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12.454	13.642
R=(P+Q)	Indebitamento finanziario non corrente netto	21.354	13.642
S=(O+R)	Indebitamento finanziario netto	24.985	92.679

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
Totale	4.904	12.427

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
Totale	-	391

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 Rédressement Juidiciaire, 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.

zucchigroup

Nota 3 - Rimanenze

(in migliaia di Euro)	31.10.2020		31.12.2019
	Valori lordi	Fondo deprezzamento	Valori netti
Materie prime e sussidiarie			
Materie prime	96	-	96
Materie sussidiarie e scorte varie	1.500	421	1.079
	1.596	421	1.175
Prodotti in lav. e semilavorati			
Merci in lavorazione	124	-	124
Semilavorati	7.957	533	7.424
	8.081	533	7.548
Prodotti finiti	21.624	1.751	19.873
Totale	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 accentramento 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
Corrente		
Crediti verso terzi	17.283	24.427
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(3.104)	(3.006)
Attualizzazione crediti v/o terzi	(89)	(282)
Totale A	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 correlate	-	-
Totale B	2.177	2.106
 Totale crediti commerciali correnti (A+B)	 16.267	 23.245
Non corrente		
Crediti verso terzi	1.145	1.183
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(1.142)	(1.142)
Attualizzazione crediti v/o terzi	-	-
 Totale crediti commerciali non correnti	 3	 41
 Totale crediti commerciali	 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..

zucchigroup

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:

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

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:

	31.10.2020	31.12.2019
(in migliaia di Euro)		
Corrente		
Verso terzi	652	-
Verso controllate/collegate	31	5
Totalle	683	5
 Non corrente		
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.

zucchigroup

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
<u>Corrente</u>	6.093	2.794
<u>Non corrente</u>	1.887	1.810
Totale	7.980	4.604

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

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

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.

Non corrente		
Depositi cauzionali	1.885	1.661
Altri	2	149
Totale B	1.887	1.810
Totale A+B	7.980	4.604

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)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	31.12.2019
				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
Immobilizzazioni in corso e acconti	17	-	17	-
Totale	108.626	79.272	29.354	29.977

zucchigroup

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 finanziarie) 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 accumulati e 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)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	31.10.2020 Valore netto	31.12.2019 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.

zucchigroup

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 accumulati e 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.

zucchigroup

Nota 9 - Attività immateriali

La composizione delle attività immateriali 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
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
Totale	2.420	543	1.877	1.551

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	
	31.10.2020	31.12.2019	31.10.2020	31.12.2019	31.10.2020	31.12.2019
Saldi all'01.01.2019	1.687	444	1.243	1.243	1.243	1.243
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2019:						
per acquisti	546	-	-	-	546	546
per riclassifiche	(84)	-	-	-	84	84
per ammortamenti	-	153	153	153	(153)	(153)
per vendite ed eliminazioni	(38)	(37)	-	-	1	1
Saldi al 31.12.2019	2.111	560	1.551	1.551	1.551	1.551
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020:						
per acquisti	480	-	-	-	480	480
per riclassifiche	(8)	-	-	-	8	8
per ammortamenti	-	146	146	146	(146)	(146)
per vendite ed eliminazioni	(163)	(163)	-	-	-	-
Saldi al 31.10.2020	2.420	543	1.877	1.877	1.877	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	
	31.10.2020	31.12.2019	31.10.2020	31.12.2019
Partecipazioni in imprese controllate	889	889	889	889
Partecipazioni in imprese collegate	48	48	48	48
Partecipazioni in altre imprese	114	114	114	114
Totale	1.051	1.051	1.051	1.051

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 riverseranno 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
Corrente		
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
Non corrente		
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
Totale	30.518	105.111

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 tranne 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 tranne 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 finanziarie.

zucchigroup

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
Saldo al 31.12.2018	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	-
Saldo al 31.12.2019	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)	-
Saldo al 31.10.2020	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	-	-
D= (A+B+C) Liquidità	4.904	12.427
E Crediti finanziari correnti verso correlate	652	-
F Crediti finanziari correnti verso controllate	31	5
G Crediti finanziari correnti verso collegate	-	-
H Debiti finanziari verso controllate	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
N=(I+L+M) Indebitamento finanziario corrente	9.164	91.469
O=(N-D-E-F-H) Indebitamento finanziario corrente netto	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
S=(P+Q+R) Indebitamento finanziario non corrente netto	21.354	13.642
T=(O+S) Indebitamento finanziario netto	24.985	92.679

zucchigroup

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)	31.10.2002	31.12.2019
<u>Corrente</u>	16.986	11.315
<u>Non corrente</u>	-	-
(A)	16.986	11.315

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)	31.10.2002	31.12.2019
Corrente		
Debiti commerciali	523	270
Debiti finanziari	54	-
(B)	577	270

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

zucchigroup

13.3 - Debiti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.10.2002	31.12.2019
Corrente		
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
(C)	4.099	4.309
Non corrente		
Debiti verso istituti previdenziali	82	-
IVA	326	443
Ritenute d'acconto da versare	135	-
(D)	543	443
Total debiti verso altri C+D	4.642	4.752

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
Total A+B+C+D	22.205	16.337

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	-	-
Total	57	107

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.

zucchigroup

Nota 16 - Fondi rischi ed oneri

	31.10.2002	31.12.2019
Correnti		
Fondo ristrutturazioni	12	286
Fondo perdite su partecipazioni	396	396
Fondo rischi diversi	204	251
	612	933
Non correnti		
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia	880	866
Fondo ristrutturazioni	-	-
Fondo rischi diversi	265	265
	1.145	1.131
Totale	1.757	2.064

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
Capitale	17.547		-	-
Riserve di utili:				
Riserva legale	-	B	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	-		-	-
Utili portati a nuovo	-	A.B.	-	-
Perdite portate a nuovo	-		-	-
Altre riserve:				
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	-		-	-
TOTALE	20.418		3.416	-
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
Totale	15.673	14.280
<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 magazzinaggio	2.202	2.240
Trasporto a clienti	397	388
Altre spese	-	-
Totale	2.599	2.628

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.

zucchigroup

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>	<i>107</i>	
Negozi - spese di gestione	3.970	4.667
Spacci - spese di gestione	3.152	4.060
Altre spese di vendita	350	395
Totale	8.103	10.268

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>		<i>107</i>

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	-	-
Totale	383	564

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	-	-
Totale	1.679	2.037

zucchigroup

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>	<u>906</u>	<u>19</u>
Amministrazione e finanza	1.086	946
<i>di cui non ricorrenti</i>	<u>67</u>	<u>67</u>
EDP	500	629
Personale	272	242
Legale	87	134
Servizi generali	516	545
Totalle	4.454	3.706
<i>di cui non ricorrenti</i>	<u>906</u>	<u>86</u>

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 resesi 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>	<u>906</u>	<u>86</u>

zucchigroup

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>	<i></i>
Altri	(179)	(38)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(62)</i>	<i></i>
Totale	(1.982)	(4.727)
<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
Totale	1.461	4.696

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>	

zucchigroup

Nota 24 - Oneri e proventi di ristrutturazione

24.1 - Proventi di ristrutturazione

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

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
<u>Incentivi all'esodo</u>	239	-
<u>Consulenze su ristrutturazioni</u>	-	-
Totale	239	-

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
Totale oneri e proventi di ristrutturazione	239	-

Nota 25 - Oneri e proventi finanziari

25.1 - Proventi finanziari

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

zucchigroup

25.2 - Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario

	31.10.2020	31.10.2019
Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario	(64.241)	-
di cui non ricorrenti	(64.241)	-
Totale	(64.241)	-
di cui non ricorrenti	(64.241)	

I proventi finanziari non ricorrenti si riferiscono per 49.670 migliaia di Euro alla rinuncia al debito finanziario da parte delle banche finanziarie 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
Verso imprese controllate/collegate	-	-
Verso altri		
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
Totale oneri finanziari	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
Totale	40	39

25.5 - Totale oneri e proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	31.10.2020	31.10.2019
Totale oneri e proventi finanziari	(64.282)	(12)
di cui non ricorrenti	(64.241)	

zucchigroup

Nota 26 - Oneri e proventi da partecipazioni

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

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

	31.10.2020	31.10.2019
(in migliaia di Euro)		
Imposte correnti	50	51
Imposte anticipate	-	-
Imposte differite	-	-
Totale	50	51

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.

zucchigroup

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.

Al 31 ottobre 2020	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.
Società controllate								
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)	-	-
Società collegate								
Intesa	-	193	-	-	2	-	-	-
Altri								
Descamps S.a.s.	4.955	4.259	-	-	-	(666)	(8)	-
Totale								
	12.390	4.452	718	-	2	(1.376)	(8)	(4.710)
Totale voce	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%

	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti	Debiti finanziari
Al 31 ottobre 2020					
Società controllate					
Bassetti Espanola	1.711	-	-	-	-
Bassetti Deutschland	300	-	-	-	-
Bassetti Schweiz	-	28	-	177	54
Zucchi S.A.	-	3	-	-	-
Ta Tria Epsilon ¹	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	33	-
Basitalia	166	-	-	301	-
Società collegate					
Intesa	-	-	-	12	-
Altri					
Descamps S.a.s.	4.918	652	6	-	-
Zucchi S.p.A.			1.055		
Totali	7.095	683	1.061	523	54
Totali voce	16.270	683	7.980	22.151	54
Incidenza percentuale	43,6%	100,0%	13,3%	2,4%	100,0%

¹ Valore al netto della svalutazione crediti commerciali per 45 migliaia di Euro

	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 2019								
Società controllate								
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)	-	-
Società collegate								
Intesa	-	92	-	-	-	-	-	-
Altri								
Descamps S.a.s.	963	15	1	-	40	(3.627)	-	-
Totali	8.415	107	811	-	49	(4.433)	-	(2.433)
Totali voce	40.933	24.087	12.931	564	6.639	(31)	(12)	(2.433)
Incidenza percentuale	20,6%	0,4%	6,3%	0,0%	0,7%	14.300,0%	0,0%	100,0%

al 31 ottobre 2019

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

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

Società collegate

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato	% di partecipazione al 31.10.2020	% di diretta	indiretta tramite società
<u>Intesa S.r.l. Arconate (MI)</u>	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