

# **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 dell'Assemblea**

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 novembre 2022, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet [www.gruppozucchi.com](http://www.gruppozucchi.com) in data 22 novembre 2022.

## 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

#### 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 2022	pag.	5
Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva	pag.	10
Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria passiva	pag.	20
Note alle principali voci del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo	pag.	27
Attestazione della Relazione sulla situazione patrimoniale al 31 ottobre 2022	Pag.	36

## 1. PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 22 novembre 2022 ha deliberato di convocare l'Assemblea della Società, per il giorno 22/12/2022 in unica convocazione per sottoporre agli Azionisti gli argomenti di cui al sotto esteso:

### Ordine del Giorno

1. Proposta di distribuzione di parte della riserva straordinaria; deliberazioni inerenti e conseguenti.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, ritenuto opportuno sottoporre all'Assemblea una relazione sulla situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2022.

La situazione contabile al 31 ottobre 2022 è stata redatta utilizzando gli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle 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 2022**

**Andamento della gestione nel periodo di riferimento**

Nei primi nove mesi del 2022 l'economia mondiale ha subito un deciso rallentamento a causa della guerra intrapresa dalla Russia nei confronti dell'Ucraina che ha provocato una crisi del costo della vita con un incremento generalizzato dei prezzi, in particolare dei costi energetici, che ha spinto l'inflazione a livelli record nell'eurozona. Il rallentamento della crescita ed il forte effetto inflattivo hanno creato una situazione di criticità che non si verificava dagli anni Settanta.

In questo ambito, la Capogruppo e le principali controllate estere hanno proseguito nell'opera di contenimento dei costi e nell'espansione di nuove attività.

In attuazione dei piani di sviluppo del Gruppo, si evidenzia che, in data 22 luglio 2022 la Capogruppo ha acquisito l'intero capitale sociale di Descamps S.A.S. (indirettamente controllata da Astrance Capital S.A.S.), per un corrispettivo di 4 milioni di Euro, creando così una delle principali realtà europee nel settore dei tessili per la casa che oggi, grazie anche all'attività di Bassetti Home Innovation e a nuovi progetti in cantiere, è altresì attiva nei servizi al consumatore, nella ristrutturazione della casa e nell'home decoration.

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 2022 confrontato con la situazione economica al 31 ottobre 2021, e la Struttura patrimoniale e finanziaria della Società al 31 ottobre 2022 confrontati con i rispettivi valori al 31 dicembre 2021.

# zucchigroup

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

(in migliaia di euro)

	Note	31.10.2022	di cui parti correlate (Nota 28)	31.10.2021	di cui parti correlate (Nota 28)
<b>Vendite nette</b>		57.500	16.187	59.254	22.442
Costo del venduto	19	37.579	249	37.913	195
di cui non ricorrenti					
<b>Margine industriale</b>		<b>19.921</b>	<b>15.938</b>	<b>21.341</b>	<b>22.247</b>
Spese di vendita e distribuzione	20	14.271	770	12.371	763
di cui non ricorrenti		390			
Pubblicità e promozione	21	433		373	
Costi di struttura	22	6.480		6.542	35
di cui non ricorrenti		264		22	
<b>Costi operativi</b>		<b>21.184</b>	770	<b>19.286</b>	798
di cui non ricorrenti					
<b>Altri costi e (ricavi)</b>		<b>(643)</b>	<b>(1.246)</b>	<b>(559)</b>	<b>(1.576)</b>
di cui non ricorrenti					
(Altri ricavi)	23	(2.837)	(1.246)	(2.228)	(1.576)
di cui non ricorrenti					
Altri costi	23	2.194		1.669	
<b>Oneri (proventi) di ristrutturazione</b>		<b>228</b>		<b>(413)</b>	
(Proventi) di ristrutturazione	24			(413)	
Oneri di ristrutturazione	24	228			
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>(848)</b>	<b>16.414</b>	<b>3.027</b>	<b>23.025</b>
<b>Oneri (proventi) finanziari netti</b>		<b>1.051</b>	<b>50</b>	<b>711</b>	<b>(1)</b>
di cui non ricorrenti					
(Proventi) finanziari netti	25	(99)	(29)	(124)	(22)
(Proventi) finanziari da rinuncia debito bancario	25	-		-	
di cui non ricorrenti					
Altri oneri finanziari	25	1.150	79	835	21
<b>Oneri (proventi) da partecipazioni</b>		<b>(5.000)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(5.000)</b>
(Proventi) da partecipazioni	26	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
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>3.101</b>	<b>21.364</b>	<b>7.316</b>	<b>28.026</b>
Imposte sul reddito	27	-		(2)	
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>		<b>3.101</b>	<b>21.364</b>	<b>7.318</b>	<b>28.026</b>
Altre componenti del conto economico complessivo					
Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19		-		-	
<b>Risultato del periodo complessivo</b>		<b>3.101</b>	<b>21.364</b>	<b>7.318</b>	<b>28.026</b>

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

# zucchigroup

## Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(in migliaia di euro)

	Note	31.10.2022	di cui parti correlate (Nota 28)	31.12.2021	di cui parti correlate (Nota 28)
<b>Attivo corrente</b>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	1.569		15.291	
Crediti commerciali	4	21.874	9.919	17.939	11.056
Crediti finanziari verso controllante	5	-	-	1.179	1.179
Crediti finanziari verso correlate	5	-		-	
Crediti finanziari verso controllate	5	5.024	5.024	24	24
Altri crediti	6	8.506	3	3.357	41
Crediti per imposte correnti	14	133		1	
Rimanenze	3	38.750		29.098	
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>75.856</b>		<b>66.889</b>	
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>					
<b>Attivo non corrente</b>					
Immobili, impianti e macchinari	7	28.487		28.642	
Diritto di utilizzo beni in Lease	7	14.893	3.553	14.469	4.101
Investimenti immobiliari	8	-		-	
Attività immateriali	9	2.029		2.032	
Altre attività finanziarie	2	-		-	
Partecipazioni contab. con il metodo del P.N. e altre	10	6.363		1.061	
Crediti commerciali	4			-	
Altri crediti	6	693		747	
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>52.465</b>		<b>46.951</b>	
<b>Totale attivo</b>		<b>128.321</b>		<b>113.840</b>	

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

# zucchigroup

(in migliaia di euro)

	Note	31.10.2022	di cui parti correlate (Nota 28)	31.12.2021	di cui parti correlate (Nota 28)
<b>Passivo corrente</b>					
Debiti correnti verso banche	12	3.543		862	
Debiti verso altri finanziatori	12	-		-	
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12	3.070	730	2.769	725
Debiti commerciali e altri debiti	13	33.526	205	19.975	84
Debiti finanziari verso controllate/collegate		10.944	10.944	3.428	3.428
Debiti per imposte correnti		-		324	
Fondi rischi ed oneri	16	1.134		1.249	
Benefici ai dipendenti	17	470		470	
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>52.687</b>		<b>29.077</b>	
<b>Passivo non corrente</b>					
Debiti verso banche	12	14.191		16.849	
Debiti verso altri finanziatori	12	-		-	
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12	11.930	2.894	11.993	3.442
Fondi rischi ed oneri	16	959		979	
Benefici ai dipendenti	17	3.873		4.165	
Passività per imposte differite	15	4.914		4.914	
Altri debiti	13	424		722	
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>36.291</b>		<b>39.622</b>	
<b>Patrimonio netto</b>					
Capitale sociale	18	17.547		17.547	
Riserve e utili (perdite) a nuovo	18	18.695		18.441	
Risultato del periodo		3.101		9.153	
<b>Totale patrimonio netto</b>	18	<b>39.343</b>		<b>45.141</b>	
<b>Totale passivo</b>		<b>128.321</b>		<b>113.840</b>	

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

# zucchigroup

## Posizione finanziaria netta

		31.10.2022	31.12.2021
	(in migliaia di euro)		
A	Disponibilità liquide	1.569	15.291
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	5.024	24
	di cui con parti correlate	5024	24
D= (A+B+C)	Liquidità	<b>6.593</b>	<b>15.315</b>
E	Debito finanziario corrente	<b>14.014</b>	<b>6.217</b>
	di cui con parti correlate	10.944	3.428
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	<b>3.543</b>	<b>842</b>
G (E+F)	Indebitamento finanziario corrente	<b>17.557</b>	<b>7.059</b>
H (G-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	<b>10.964</b>	<b>(8.256)</b>
I	Debito finanziario non corrente	26.121	28.842
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	424	722
L=(I+J+K)	Indebitamento finanziario non corrente	<b>26.545</b>	<b>29.564</b>
M=(H+L)	Totale indebitamento finanziario	<b>37.509</b>	<b>21.308</b>

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

La presente situazione contabile al 31 ottobre 2022 è stata redatta sulla base degli stessi principi contabili utilizzati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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 e imposte);
- Risultato prima delle imposte.

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

# zucchigroup

## B. Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva

### Nota 1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	31.10.2022	31.12.2021
Depositi bancari	1.265	15.043
Assegni	-	-
Denaro e valori di cassa	304	248
<b>Totale</b>	<b>1.569</b>	<b>15.291</b>

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

### Nota 2 - Altre attività finanziarie

Non esistono altre attività finanziarie alla data del 31.10.2022 e del 31.12.2021.

### Nota 3 - Rimanenze

(in migliaia di Euro)	31.10.2022		31.12.2021	
	Valori lordi	Fondo deprezzamento	Valori netti	Valori netti
<b>Materie prime e sussidiarie</b>				
Materie prime	109	-	109	61
Materie sussidiarie e scorte varie	1.759	776	983	1.006
	1.868	776	1.092	1.067
<b>Prodotti in lav. e semilavorati</b>				
Merci in lavorazione	267	-	267	62
Semilavorati	9.412	713	8.699	9.260
	9.679	713	8.966	9.322
<b>Prodotti finiti</b>	<b>30.400</b>	<b>1.708</b>	<b>28.692</b>	<b>18.709</b>
<b>Totale</b>	<b>41.947</b>	<b>3.197</b>	<b>38.750</b>	<b>29.098</b>

L'incremento delle rimanenze è dovuto all'aumento dello stoccaggio derivante dal rallentamento delle vendite a partire dal mese di marzo a causa della crisi economica causata dallo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina.

Si evidenzia che le rimanenze comprendono circa 8,3 milioni di Euro relativi a prodotti a brands riconducibili ai contratti di vendita con la controllata Descamps S.A.S. (7,5 milioni di Euro al 31.12.2021).

Nei primi dieci mesi del 2022 non si sono rese necessarie variazioni significative del fondo svalutazione del magazzino.

## Nota 4 - Crediti commerciali

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

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Crediti verso terzi	17.546	15.696
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(3.123)	(3.151)
Attualizzazione crediti v/o terzi	-	-
<b>Totale A</b>	<b>14.423</b>	<b>12.545</b>
Crediti commerciali v/o controllate	7.451	5.394
Svalutazione crediti v/o controllate per rischi di inesigibilità	-	-
Crediti commerciali v/o collegate	-	-
<b>Totale B</b>	<b>7.451</b>	<b>5.394</b>
Totale crediti commerciali correnti (A+B)	21.874	17.939
<b>Non corrente</b>		
Crediti verso terzi	1.142	1.142
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(1.142)	(1.142)
Totale crediti commerciali non correnti	-	-
Totale crediti commerciali	21.874	17.939

Il fondo si riferisce alla copertura di crediti risultati inesigibili e svalutati nei precedenti esercizi.

Si ricorda inoltre che, a sostegno delle esigenze di cassa, nel corso dei primi dieci mesi del 2022 (come già nel precedente esercizio) la Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto. Pertanto, i relativi crediti sono stati eliminati dal bilancio e l'importo incassato dal Factor al netto di commissioni e interessi è stato contabilizzato tra le disponibilità liquide.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle Note del fascicolo di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

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

Saldo al 31.12.2020	3.847
Accantonamento dell'esercizio 2021	-
Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2021	(696)
Giroconti	-
Saldo al 31.12.2021	3.151
Accantonamento dell'esercizio 2022	-
Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2022	(28)
Saldo al 31.10.2022	3.123

# zucchigroup

## Nota 5 - Crediti finanziari

I crediti finanziari ammontano in totale a 5.024 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022 rispetto a 1.203 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 e sono così dettagliati:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Verso controllante	-	1.179
Verso correlate	-	-
Verso controllate/collegate	5.024	24
<b>Totale</b>	<b>5.024</b>	<b>1.203</b>
<b>Non corrente</b>		
Verso terzi		
Verso controllate/collegate		
	-	-
	5.024	1.203

I crediti finanziari comprendono 20 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Schweiz, 4 migliaia di Euro verso la controllata Zucchi S.A. e 5.000 migliaia di Euro verso la Bassetti Deutschland relativi ai dividendi da incassare.

In data 23 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo aveva approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. (parte finanziatrice) e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1.150 migliaia di Euro che prevedeva interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi. Alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 la controllante Zucchi S.p.A. ha rimborsato alla Capogruppo in un'unica soluzione il finanziamento e gli interessi maturati per un importo complessivo di 1.207 migliaia di Euro.

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni dei crediti finanziari si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio di esercizio 2021.

## Nota 6 - Altri crediti

Gli "Altri crediti" ammontano complessivamente a 9.199 migliaia di Euro, in incremento rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2021, e sono così composti:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>	8.506	3.357
<b>Non corrente</b>	693	747
<b>Totale</b>	<b>9.199</b>	<b>4.104</b>

# zucchigroup

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

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Anticipi a fornitori	5.025	763
Cred. v/Inps	88	109
IVA a credito e IVA richiesta a rimborso	1.875	1.688
Altri	1.518	797
<b>Total A</b>	<b>8.506</b>	<b>3.357</b>
<b>Non corrente</b>		
Depositi cauzionali	693	747
Altri	-	-
<b>Total B</b>	<b>693</b>	<b>747</b>
<b>Total A+B</b>	<b>9.199</b>	<b>4.104</b>

Gli anticipi a fornitori per merci, al termine dei primi dieci mesi, sono aumentati rispetto all'importo registrato al 31 dicembre 2021 per effetto della stagionalità dell'attività., sia per i maggiori approvvigionamenti legati all'incremento del numero dei punti vendita. (al 31 ottobre 2021 gli anticipi a fornitori erano pari a 7.995 migliaia di Euro).

La quota non corrente è essenzialmente rappresentata dai depositi cauzionali versati per le utenze e per alcuni contratti di locazione.

Inoltre, è compreso inoltre un credito fiscale derivante dal bonus investimenti industria 4.0 per la trasformazione tecnologica delle imprese pari a 167 migliaia di Euro nel corrente e 167 migliaia di Euro non corrente.

## Nota 7 - Immobili, impianti e macchinari

La composizione della voce "Immobili, impianti e macchinari" e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 ottobre 2021 e al 31 dicembre 2021 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022		31.12.2021	
	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	Valore netto
Terreni	21.950	-	21.950	21.950
Fabbricati	40.452	34.847	5.605	5.925
Impianti e macchinari	26.317	25.910	407	200
Attrezzature	239	239	-	-
Altri beni	10.160	9.938	222	233
Migliorie su beni di terzi	2.713	2.527	186	53
Immobilizzazioni in corso e acconti	117	-	117	281
<b>Total</b>	<b>101.948</b>	<b>73.461</b>	<b>28.487</b>	<b>28.642</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).

## Valutazione aree in dismissione

Si segnala che le aree di Casorezzo e Notaresco sono considerate in dismissione, ma non sono classificate tra le attività correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione complessiva delle suddette aree, ottenuta da un terzo indipendente, alla data del 31 dicembre 2021 ammonta a circa 15,5 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 commercializzazione 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 a 22,9 milioni di Euro e le relative imposte differite ammontano a 6,4 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.

## Valutazione fabbricati e impianti generici

Per quanto concerne il valore dei fabbricati iscritto, 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 ci si 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.

#### Assunzioni utilizzate per la valutazione di impianti, macchinari e altri beni

Valutata la natura degli asset della Società, in prevalenza generica, ed il loro attuale utilizzo operativo, constatata la sussistenza di diverse metodologie di calcolo del fair value che ben sembrano adattarsi alla valutazione dei predetti assets, si è ritenuto di recepire la metodologia ed i valori contenuti nella perizia di stima del fair value delle immobilizzazioni tecniche redatta dal perito professionalmente qualificato incaricato dalla Vincenzo Zucchi S.p.A., ossia da Praxi S.p.A., per la determinazione del recoverable amount delle immobilizzazioni tecniche ai fini del giudizio di impairment prevista dallo IAS 36 nella prospettiva del bilancio separato della Vincenzo Zucchi S.p.A.. In particolare, per la stima degli asset in oggetto Praxi S.p.A. si è avvalsa:

- del metodo comparativo, attraverso il quale il valore di un bene è stimato per comparazione con altri beni analoghi (per tipologia, caratteristiche e destinazione d'uso) di cui è noto il valore. Il metodo comparativo è utilizzabile laddove sia presente un numero sufficiente di valori di riferimento. Per la determinazione del valore finale dell'asset, quindi, il perito ha svolto le seguenti attività: (i) individuazione dei *comparable*, (ii) comparazione, (iii) apprezzamento/deprezzamento dell'asset rispetto ai *comparable*, in funzione delle sue caratteristiche specifiche e (iv) calcolo del valore finale;
- del metodo del costo, attraverso il quale il valore di un bene, chiamato dal perito "Valore Corrente di Utilizzo" è stimato partendo dal suo costo di ricostruzione a nuovo da cui sono poi sottratti gli eventuali deprezzamenti imputabili a passività che gravano sul bene stesso (eccesso di investimento, usura fisica, inadeguatezza tecnologica, obsolescenza funzionale). Il metodo del costo è utilizzato per la valutazione di beni che presentano specificità tali da non consentire un confronto diretto con altri beni.

Praxi S.p.A. ha stimato il fair value, al netto dei costi di vendita, dei fabbricati e degli impianti e macchinari applicando il metodo comparativo; quello del costo per gli impianti e macchinari non standard e installati in opera.

#### Altre informazioni

Si segnala che le obbligazioni di cui al Finanziamento *term* sono garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita sugli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. di Notaresco, Casorezzo, Vimercate e Rescaldina.

# zucchigroup

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 al 31.12.2020	103.943	74.981	28.962
<b>Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:</b>			
per riclassifica ad attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
per acquisti	218	-	218
per acconti e altre minori	252	-	252
per ammortamenti	-	713	(713)
per svalutazioni	(67)	-	(67)
per vendite ed eliminazioni	(176)	(166)	(10)
Saldi al 31.12.2021	104.170	75.528	28.642
<b>Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022:</b>			
per acquisti	598	-	598
per acconti e altre minori	(252)	-	(252)
per ammortamenti	-	534	(534)
per riclassifiche	33	-	33
per vendite ed eliminazioni	(2.601)	(2.601)	-
Saldi al 31.10.2022	101.948	73.461	28.487

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari si riferiscono prevalentemente all'acquisto di mobili ed a lavori di restyling relativi ai punti vendita per 301 migliaia di Euro, all'acquisto di macchinari per 218 migliaia di Euro.

La composizione della voce "Diritto di utilizzo beni in Lease" e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 ottobre 2022 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	31.10.2022 Valore netto	31.12.2021 Valore netto
Fabbricati in Lease	22.915	9.264	13.651	14.261
Impianti e macchinari in Lease	1.230	120	1.110	-
Altri beni in Lease	524	392	132	208
	<b>24.669</b>	<b>9.776</b>	<b>14.893</b>	<b>14.469</b>

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
Saldi al 31.12.2020	21.133	5.631	15.502
<b>Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:</b>			
per nuovi contratti beni in Lease	141	-	141
per ammortamenti beni in Lease	-	2.967	(2.967)
per chiusura contratti beni in Lease	(882)	(882)	-
per contratti beni in Lease prorogati	1.793	-	1.793
per differenze di conversione e altre minori	-	-	-
Saldi al 31.12.2021	22.185	7.716	14.469
<b>Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022:</b>			
per nuovi contratti beni in Lease	2.586	2.586	2.586
per ammortamenti beni in Lease	-	2.586	(2.586)
per chiusura contratti beni in Lease	(680)	(526)	(154)
per contratti beni in Lease prorogati	578	-	578
per differenze di conversione e altre minori	-	-	-
Saldi al 31.10.2022	24.669	9.776	14.893

Nel primi dieci mesi del 2022 gli incrementi di 2.586 migliaia di Euro sono relativi all'apertura di nuovi contratti relativi ad un macchinario ed al noleggio di autovetture della Capogruppo e di contratti d'affitto. Dagli incrementi dei diritti d'uso relativi alle estensioni dei contratti di affitto già in essere, pari a 578 migliaia di Euro, è derivato un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie (come pure per i nuovi contratti accesi nel periodo). Si è verificata inoltre, una riduzione dei valori pari a 154 migliaia di Euro a seguito della chiusura di alcuni contratti.

## Nota 8 - Investimenti immobiliari

Alla data del 31 ottobre 2022 la Società è ancora titolare di un box il cui valore di iscrizione a bilancio è pari a zero.

Si evidenzia che nel 2022 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 2022 e al 31 dicembre 2021 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022		31.12.2021	
	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	Valore netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	526	474	52	115
Concessioni, licenze, marchi	111	108	3	11
Avviamento commerciali	-	-	-	-
Altre	1.776	544	1.232	1.397
Immobilizzazioni in corso e acconti	742	-	742	509
<b>Totale</b>	<b>3.155</b>	<b>1.126</b>	<b>2.029</b>	<b>2.032</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 al 31.12.2020	2.623	584	2.039
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:			
per acquisti	291	-	291
per riclassifiche	-	-	-
per ammortamenti	-	298	(298)
per vendite ed eliminazioni	(115)	(115)	-
Saldi al 31.12.2021	2.799	767	2.032
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022:			
per acquisti	389	-	389
per riclassifiche	(33)	-	(33)
per ammortamenti	-	359	(359)
per vendite ed eliminazioni	-	-	-
Saldi al 31.10.2022	3.155	1.126	2.029

Gli investimenti in attività immateriali dei primi dieci mesi del 2022, complessivamente pari a 389 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti per lo studio di new concept per i punti vendita per 53 migliaia di Euro, alle spese relative ai progetti per lo sviluppo della nuova app wholesale di Gruppo per 90 migliaia di Euro ed a costi relativi all'apertura del nuovo negozio Hipsy della Capogruppo per 184 migliaia di Euro.

# zucchigroup

## Nota 10 - Partecipazioni

La voce partecipazioni, pari a 1.061 migliaia di Euro, è così composta:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
Partecipazioni in imprese controllate	6.201	899
Partecipazioni in imprese collegate	48	48
Partecipazioni in altre imprese	114	114
<b>Totale</b>	<b>6.363</b>	<b>1.061</b>

La variazione rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta principalmente all'acquisizione della società correlata Descamps S.A.S. avvenuta in data 22 luglio 2022 per un corrispettivo pari a 4.000 migliaia di Euro. Sono state incrementate inoltre, le partecipazioni delle controllate Basitalia S.r.l. per 360 migliaia di Euro e Zuckids S.r.l. per 942 migliaia di Euro a seguito dell'abbandono del credito vantato nei confronti delle stesse.

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni delle partecipazioni si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell'esercizio 2021.

## 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 S.p.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

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Debiti verso banche	3.543	862
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	3.070	2.769
	<b>6.613</b>	<b>3.631</b>
<b>Non corrente</b>		
Debiti verso banche	14.191	16.849
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	11.930	11.993
	<b>26.121</b>	<b>28.842</b>
<b>Totale</b>	<b>32.734</b>	<b>32.473</b>

In data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento term per complessivi 18 milioni di Euro con Illimity Bank S.p.A..

Il finanziamento, interamente erogato su un conto corrente dedicato: (i) è stato utilizzato, per un importo pari a 14,357 milioni di Euro, al fine di rimborsare una quota parte dell'indebitamento finanziario della Capogruppo ai sensi dei contratti di finanziamento term e revolving sottoscritti dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. in data 25 settembre 2020 con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e illimity Bank S.p.A.; e (ii) destinato, per la parte residua, allo scopo di sostenere i costi del personale, gli investimenti, il capitale circolante e/o i costi dei canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda, in ciascun caso esclusivamente per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia. Al 30 giugno 2022 l'importo residuo di 3,6 milioni di Euro è stato interamente utilizzato per il pagamento di salari e stipendi.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. dovrà rimborsare il debito in essere in relazione al finanziamento in rate trimestrali a quota capitale costante a partire dal 31 dicembre 2022 (incluso) e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Il debito finanziario prevede il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% per tutta la durata del contratto. Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento, la Capogruppo ha concesso un'ipoteca di primo grado su taluni immobili e un pegno sul saldo di taluni conti correnti. Il finanziamento è altresì assistito da garanzia emessa da SACE S.p.A. ai sensi del Decreto-legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 5 giugno 2020 n.40), C.U.I. 2020/1990/2I.

Il finanziamento è stato iscritto al costo ammortizzato, come previsto dai principi di riferimento, e include un effetto derivante dalla componente di "transaction cost" per un valore residuo al 31 ottobre 2022 di 266 migliaia di Euro.

Per informazioni in merito si rinvia alla Nota sulla "Continuità aziendale" del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022.

# zucchigroup

La movimentazione dei debiti nel periodo è stata la seguente:

(in migliaia di Euro)	Debiti correnti	Debiti non correnti
<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>862</b>	<b>16.849</b>
<b>Rinuncia al debito</b>		
Nuovi finanziamenti	2.703	-
Rimborso finanziamento	-	-
Variazione linee di credito di c/c	(22)	-
Costo ammortizzato oneri finanziamento	-	-
Ammortamento costo ammortizzato	-	45
Attualizzazione costo ammortizzato	-	-
<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>3.543</b>	<b>14.191</b>

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

(in migliaia di euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>A Disponibilità liquide</b>	<b>1.569</b>	<b>15.291</b>
<b>B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C Altre attività finanziarie correnti</b>	<b>5.024</b>	<b>24</b>
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>5024</i>	<i>24</i>
<b>D= (A+B+C) Liquidità</b>	<b>6.593</b>	<b>15.315</b>
<b>E Debito finanziario corrente</b>	<b>14.014</b>	<b>6.217</b>
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>10.944</i>	<i>3.428</i>
<b>F Parte corrente del debito finanziario non corrente</b>	<b>3.543</b>	<b>842</b>
<b>G (E+F) Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>17.557</b>	<b>7.059</b>
<b>H (G-D) Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>10.964</b>	<b>(8.256)</b>
<b>I Debito finanziario non corrente</b>	<b>26.121</b>	<b>28.842</b>
<b>J Strumenti di debito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K Debiti commerciali e altri debiti non correnti</b>	<b>424</b>	<b>722</b>
<b>L=(I+J+K) Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>26.545</b>	<b>29.564</b>
<b>M=(H+L) Totale indebitamento finanziario</b>	<b>37.509</b>	<b>21.308</b>

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro che si riferiscono a depositi cauzionali a garanzia di fideiussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland. Le disponibilità liquide includono altresì i conti correnti aperti con Illimity Bank S.p.A. relativi al finanziamento term sui quali è stato costituito un atto di pegno; il saldo di tali conti correnti al 31 ottobre 2022 è pari a circa 13 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre che, a sostegno delle esigenze di cassa, come avvenuto sin dal mese di giugno 2021, nel corso dei primi dieci mesi del 2022 la Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto. Pertanto, i relativi crediti sono stati eliminati dal bilancio e l'importo incassato dal Factor al netto di commissioni e interessi è stato contabilizzato tra le disponibilità liquide.

### Debito finanziario corrente

Il debito finanziario corrente include 3.070 migliaia di Euro relativi alla parte corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in lease derivanti dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita del Gruppo, dal noleggio a lungo termine di autovetture e dal contratto di leasing finanziario acceso dalla Capogruppo per l'acquisto di un macchinario. Sono comprese inoltre, 10.944 migliaia di Euro relative al debito riferito ai rapporti di cash pooling con le controllate Bassetti Deutschland e Bassetti Schweiz.

# zucchigroup

## Debito finanziario non corrente

Nel debito finanziario non corrente è compresa la quota a medio-lungo termine del finanziamento term verso Illimity Bank S.p.A. per 14.191 migliaia di Euro e la quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in lease per 11.930 migliaia di Euro.

## Debiti commerciali e altri debiti non corrente

Si riferiscono a debiti per l'IRPEF esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F.. Per l'estinzione di tali debiti sono già stati definiti dei piani di ammortamento la cui ultima scadenza è prevista nel settembre 2026.

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

Ammontano a 44.894 migliaia di Euro (24.125 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

#### **13.1 - Debiti verso fornitori**

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
Corrente	28.828	15.922
Non corrente	-	-
<b>(A)</b>	<b>28.828</b>	<b>15.922</b>

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)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Debiti commerciali	205	126
Debiti finanziari	10.944	3.428
<b>(B)</b>	<b>11.149</b>	<b>3.554</b>

I debiti finanziari si riferiscono ai rapporti per cash pooling intercorrenti con le controllate Bassetti Deutschland e a Bassetti Schweiz. Sulle eccedenze di tesoreria sono maturati interessi per un importo di 79 migliaia di Euro.

# zucchigroup

## 13.3 - Debiti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Corrente</b>		
Salari e stipendi da pagare di competenza dicembre, ferie, e premi maturati	1.316	1.583
Debiti e anticipi verso clienti	107	166
IVA	-	121
Ritenute d'acconto da versare	195	609
Debiti verso istituti previdenziali	245	778
Anticipi da controllate	-	-
Altri debiti	2.630	670
<b>( C )</b>	<b>4.493</b>	<b>3.927</b>
<b>Non corrente</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	-	-
IVA	-	165
Ritenute d'acconto da versare	424	557
<b>(D)</b>	<b>424</b>	<b>722</b>
<b>Total debiti verso altri C+D</b>	<b>4.917</b>	<b>4.649</b>

Gli altri debiti correnti comprendono compensi ad amministratori per 582 migliaia di Euro, sindaci per 31 migliaia di Euro ed imposte ad enti locali per 162 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.

Con riferimento ai debiti tributari non correnti, la Società ha inoltrato domande 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 dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti la cui ultima scadenza è prevista nel settembre 2026 per l'IRPEF (424 migliaia di Euro).

## 13.4 - Totale debiti commerciali e altri debiti

	31.10.2022	31.12.2021
<b>Total A+B+C+D</b>	<b>44.894</b>	<b>24.125</b>

## Nota 14 - Crediti/debiti per imposte correnti

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
Erario IRES a credito	1	1
IRAP a credito	132	-
IRES a debito	-	(266)
IRAP a debito	-	(58)
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>(323)</b>

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

## Nota 15 - Passività per imposte differite

Per effetto delle disposizioni di cui all'art. 23, comma 9, d.l. 6 luglio 2011, n. 98, convertito con modificazioni dalla legge 15 luglio 2011, n. 111, le perdite fiscali possono essere computate in diminuzione del reddito dei periodi di imposta successivi in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile di ciascuno di essi e per l'intero importo che trova capienza in tale ammontare. Scompare, quindi, il limite temporale di deducibilità.

Si segnala che la registrazione della fiscalità differita è stata informata dall'applicazione di un criterio di prudenza, per cui l'attivazione dei DTA (Deferred Tax Assets) è avvenuta nei limiti delle DTL (Deffered Tax Liabilities).

## Nota 16 - Fondi rischi ed oneri

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.12.2021
<b>Correnti</b>		
Fondo ristrutturazioni	639	754
Fondo perdite su partecipazioni	396	396
Fondo rischi diversi	99	99
	<b>1.134</b>	<b>1.249</b>
<b>Non correnti</b>		
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia	694	714
Fondo ristrutturazioni	-	-
Fondo rischi diversi	265	265
	<b>959</b>	<b>979</b>
<b>Totali</b>	<b>2.093</b>	<b>2.228</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

La riduzione del fondo ristrutturazioni è dovuta all'utilizzo degli accantonamenti per gli incentivi all'esodo effettuati nell'ambito delle procedure poste in essere dalla Società, ed attualmente ancora in corso.

### 16.3 - Fondo rischi diversi

Non sono intervenute variazioni significative rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2021.

Per ulteriori informazioni relative ai fondi rischi diversi si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell'esercizio 2021.

## 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 2022 non si è proceduto ad effettuare un aggiornamento del calcolo attuariale, mantenendo valido il calcolo condotto in occasione della chiusura dell'esercizio 2021.

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

Debito al 31.12.2020	4.751
Utilizzi per erogazioni	(270)
Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa	(674)
Accantonamento dell'esercizio 2021	828
 Debito al 30.11.2021	 4.635
Utilizzi per erogazioni	(302)
Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa	(317)
Accantonamento dell'esercizio 2022	327
 Debito al 31.10.2022	 4.343

Il debito al 31 ottobre 2022, di 4.343 migliaia di Euro, comprende 470 migliaia di Euro a breve termine.

## 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 10 milioni di Euro come deliberato dall'assemblea riunita in sede straordinaria in data 26 maggio 2016.

### 18.2 - Riserva legale

La riserva legale, pari a 558 migliaia di Euro, è stata costituita accantonando la parte legale relativa agli utili dell'esercizio 2020 e 2021.

### 18.3 - Altre riserve

Le altre riserve sono composte da riserve da rimisurazione piani a benefici definiti, per 687 migliaia di Euro e dalla riserva per costi transazione per aumento di capitale sociale negativa per 445 migliaia di Euro. La riserva per copertura perdite che al 31 dicembre 2021 era pari a 862 migliaia di Euro è stata azzerata a seguito della distribuzione dei dividendi approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 3 febbraio 2022.

### 18.4 - Riserva IFRS

Si precisa che 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.

# zucchigroup

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 8.887 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. 7, comma 6, del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, è stata obbligatoriamente ricostituita, con l'utile dell'esercizio 2020, per la parte relativa ai terreni non ancora ceduti (16.559 migliaia di Euro al netto anche delle successive riduzioni di valore per adeguamento al fair value) come da Delibera Assembleare del 30.04.2021. Alla fine dell'esercizio 2021, la riserva si è ulteriormente ridotta a 16.511 migliaia di Euro, a seguito della svalutazione effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36 dei terreni di Notaresco e Galliate.

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.

Nota 24 - PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi
<b>Capitale</b>	<b>17.547</b>		-	-
<b>Riserve di utili:</b>				
Riserva legale	558	B	558	-
Riserva sovrapprezzo azioni	-		-	-
Utili portati a nuovo	64	A.B.C.	64	-
Perdite portate a nuovo	-		-	-
<b>Altre riserve:</b>				
Riserva per aumento di capitale	(445)	A.B.C		-
Riserva di capitale	-	A.B.C.	-	2.999
Riserve IFRS	16.511	A.B.	-	
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(687)	A.B.	-	-
Riserva straordinaria	2.694	A.B.C.	2.694	-
<b>TOTALE</b>	<b>36.242</b>		<b>3.316</b>	-

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. Si segnala che, a seguito della distribuzione dei dividendi approvata in data 3 febbraio 2022 la riserva è stata utilizzata per 2.036 migliaia di Euro.

## 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)	31.10.2022	31.10.2021
Consumo materiali	22.902	23.635
Manodopera	2.757	2.692
Costi per energia	245	105
Ammortamenti	305	319
Lavorazioni esterne	10.963	10.823
Spese generali di produzione	407	339
	<b>37.579</b>	<b>37.913</b>

La voce "Consumo materiali" si dettaglia come segue:

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Materie prime	150	110
Materie sussidiarie	3.665	3.240
Semilavorati e prodotti	18.717	19.971
Altri acquisti	370	314
<b>Totale</b>	<b>22.902</b>	<b>23.635</b>

### Nota 20 - Spese di vendita e distribuzione

#### 20.1 - Spese di distribuzione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Costi di magazzinaggio	4.245	3.039
<i>di cui non ricorrenti</i>	343	-
Trasporto a clienti	682	617
Altre spese	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.927</b>	<b>3.656</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	343	-

#### 20.2 - Royalties

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Royalties	30	41

Le *royalties* passive si riferiscono ai contratti in essere con la società correlata Descamps S.A.S..

# zucchigroup

## 20.3 - Spese di vendita dirette

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Venditori ed agenti	680	679
Negozi - spese di gestione	4.672	4.564
<i>di cui non ricorrenti</i>	<u>47</u>	<u>47</u>
Spacci - spese di gestione	3.845	3.331
Altre spese di vendita	117	100
<b>Totale</b>	<b>9.314</b>	<b>8.674</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	<u>47</u>	<u>47</u>

## 20.4 - Totale spese di vendita e distribuzione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Totale spese di vendita e distribuzione	14.271	12.371
<i>di cui non ricorrenti</i>	<u>390</u>	<u>390</u>

## Nota 21 - Costi di pubblicità e promozione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Spese di pubblicità	90	79
Contributi e materiali promozionali	343	294
Partecipazioni a fiere	-	-
Altre spese	-	-
<b>Totale</b>	<b>433</b>	<b>373</b>

I costi di pubblicità e promozione sono sostanzialmente in linea con quelli registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

## Nota 22 - Costi di struttura

### 22.1 - Marketing e prodotto

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Marketing	955	1.001
Prodotto	279	308
Quadri stampa	551	527
Altri costi	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.785</b>	<b>1.836</b>

### 22.2 - Amministrazione e vendite sede

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Direzione commerciale di sede	794	690

Nell'esercizio 2022, così come nell'esercizio precedente, la voce non include accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali.

# zucchigroup

## 22.3 - Generali e amministrative

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Direzione generale	1.044	1.089
Amministrazione e finanza	1.237	1.121
<i>di cui non ricorrenti</i>	233	
EDP	816	878
Personale	190	279
Legale	75	133
<i>di cui non ricorrenti</i>	31	22
Servizi generali	539	516
<b>Totale</b>	<b>3.901</b>	<b>4.016</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	264	22

## 22.4 - Totale costi di struttura

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Totale costi di struttura</b>	<b>6.480</b>	<b>6.542</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	264	22

## Nota 23 - Altri ricavi e costi

### 23.1 - Altri ricavi

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Ricavi per addebiti vari	(843)	(885)
Ricavi per servizi vari	(737)	(553)
Ricavi da affitti ramo d'azienda	(179)	(174)
Plusvalenze alienazione cespiti	(60)	-
Sopravvenienze attive	(154)	(316)
Altri	(864)	(300)
<b>Totale</b>	<b>(2.837)</b>	<b>(2.228)</b>

La voce "Altri ricavi" include gli affitti attivi che si riferiscono principalmente ai ricavi derivanti dal contratto di affitto di una porzione del magazzino di Cuggiono, pari a 161 migliaia di Euro, stipulato con una società di logistica.

I ricavi per servizi e per addebiti a terzi comprendono gli addebiti alla parte correlata Descamps S.A.S. effettuati nei primi sei mesi antecedenti all'acquisizione (643 migliaia di Euro).

Sono comprese, inoltre, 154 migliaia di Euro di sopravvenienze attive e 60 migliaia di Euro di plusvalenze su alienazione di beni.

Gli "Altri ricavi" includono anche 501 migliaia di Euro relativi al credito d'imposta per investimenti in beni strumentali 4.0.

# zucchigroup

## 23.2 - Altri costi

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Costi da riaddebitare	843	879
Costi per servizi vari	737	553
Canoni affitto ramo d'azienda	5	5
Minusvalenze alienazione cespiti	1	1
Sopravvenienze passive	279	213
Altri	330	18
<b>Totale</b>	<b>2.194</b>	<b>1.669</b>

La voce "Altri costi" è composta prevalentemente da sopravvenienze passive e dai costi per i fabbricati affittati . La voce include anche i costi per servizi della parte correlata Descamps S.A S., pari a 643 migliaia di Euro, che sono stati riaddebitati nei primi sei mesi antecedenti all'acquisizione.

## 23.3 - Totale altri ricavi e costi

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Totale altri (ricavi) e costi</b>	<b>(643)</b>	<b>(559)</b>

## Nota 24 - Oneri e proventi di ristrutturazione

### 24.1 - Proventi di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Plusvalenza dismissione immobili	-	(413)
Rilascio fondi incentivi all'esodo	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(413)</b>

Non sono stati registrati proventi di ristrutturazione nei primi dieci mesi del 2022.

I proventi di ristrutturazione del periodo 2021 si riferivano alla plusvalenza derivante dalla cessione dell'intero complesso industriale di Isca Pantanelle che era classificato nelle attività non correnti destinate alla vendita al 31 dicembre 2020. Il corrispettivo della cessione, pari a 700 migliaia di Euro, è sostanzialmente in linea col valore dell'area al 31 dicembre 2019 ottenuto da un terzo indipendente (730 migliaia di Euro) ed ha generato una plusvalenza di 413 migliaia di Euro.

### 24.2 - Oneri di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Incentivi all'esodo	228	-
Consulenze su ristrutturazioni	-	-
<b>Totale</b>	<b>228</b>	<b>-</b>

Gli oneri di ristrutturazione sono relativi agli incentivi all'esodo accantonati per 225 migliaia di Euro e pagati per 3 migliaia di Euro nell'attuazione delle procedure poste in essere dalla Società, ed attualmente ancora in corso.

### 24.3 - Totale proventi e oneri di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Totale oneri e proventi di ristrutturazione</b>	<b>228</b>	<b>(413)</b>

# zucchigroup

## Nota 25 - Oneri e proventi finanziari

### 25.1 - Proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Da titoli a breve termine</b>		
Da att. fin.rie al fair value	-	-
da imprese collegate/controllate/controllante	(29)	(19)
da imprese correlate	-	(3)
<b>da altri</b>		
Altri interessi attivi	1	-
Altri proventi	(69)	(35)
Rettifiche di valore di attività	-	(67)
	(70)	(102)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>(99)</b>	<b>(124)</b>

### 25.2 - Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario

AI 31 ottobre 2022 non si registrano proventi finanziari da rinuncia al debito bancario.

### 25.3 - Oneri finanziari

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Verso imprese controllate/collegate</b>		
	82	21
<b>Verso altri</b>		
Interessi su debiti bancari	444	556
Interessi su altri debiti	595	213
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Altri oneri finanziari	-	-
	1.039	769
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>1.121</b>	<b>790</b>

Gli interessi passivi verso società controllate si riferiscono principalmente ai rapporti per cash pooling intercorrenti con le controllate Bassetti Deutschland (55 migliaia di Euro) e Bassetti Schweiz (24 migliaia di Euro).

Gli oneri finanziari comprendono 444 migliaia di Euro per interessi bancari, 418 migliaia di Euro per interessi relativi alle operazioni di cessione del credito e 122 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in Lease.

### 25.4 - Differenze cambio

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Differenze cambio attive</b>		
Differenze cambio passive	(471)	(120)
<b>Totale</b>	<b>500</b>	<b>165</b>
	29	45

### 25.5 - Totale oneri e proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
<b>Totale oneri e proventi finanziari</b>	<b>1.051</b>	<b>711</b>

# zucchigroup

## Nota 26 - Oneri e proventi da partecipazioni

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Rilascio fondo rischi su partecipazioni	-	-
Dividendi	(5.000)	(5.000)
Plusvalenza su alienazioni partecipazioni	-	-
Ripristini di valore di partecipazioni	-	-
Svalutazione di partecipazioni	-	-
<b>Totale</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(5.000)</b>

I dividendi, pari a 5.000 migliaia di Euro, sono stati distribuiti dalla controllata Bassetti Deutschland G.m.b.H. (nel 2021 dalla controllata Bassetti Deutschland G.m.b.H. per 5.000 migliaia di Euro).

## Nota 27 - Imposte

(in migliaia di Euro)	31.10.2022	31.10.2021
Imposte correnti	-	216
Imposte anticipate	-	(92)
Imposte differite	-	(126)
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>

## Nota 28 - Rapporti con parti correlate

Per quanto concerne le operazioni infragruppo si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

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.

Anche le operazioni effettuate con parti correlate sono regolate a condizioni di mercato e sono usuali, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Si segnala che la società Descamps S.A.S., come già evidenziato, in data 22 luglio 2022 è stata interamente acquisita dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. divenendo controllata al 100%, conseguentemente i valori esposti nelle tabelle sottostanti sono riferiti alle operazioni effettuate in precedenza. A far data dall'acquisizione, Descamps S.A.S. è stata consolidata integralmente nel bilancio del Gruppo e le relative transazioni e saldi patrimoniali sono stati elisi nell'ambito del processo di consolidamento.

Nell'esercizio precedente il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo aveva approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1.150 migliaia di Euro che prevedeva interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi.

Alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 la controllante Zucchi S.p.A. ha rimborsato alla Capogruppo in un'unica soluzione il finanziamento e gli interessi maturati per un importo complessivo di 1.207 migliaia di Euro.

Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate alla data del 31 ottobre 2022 rispetto a quelli registrati alla data del 31 ottobre 2021 e del 31 dicembre 2021.

# zucchigroup

Al 31 ottobre 2022	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 controllante</b>								
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	(29)	-
<b>Società controllate</b>								
Descamps	2.680	-	-	-	-	(293)	-	-
Descamps Monaco	-	-	-	-	-	-	-	-
Bassetti Espanola	386	-	-	-	-	(56)	-	-
Bassetti Deutschland	8.205	-	-	-	-	(407)	55	(5.000)
Bassetti Schweiz	1.547	-	-	-	-	(236)	24	-
Zucchi S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Basitalia	-	-	770	-	-	(254)	-	-
Zuckids	3.369	41	-	-	-	-	-	-
<b>Società collegate</b>								
Intesa	-	208	-	-	-	-	-	-
<b>Altri</b>								
<b>Total</b>	16.187	249	770	-	-	(1.246)	50	(5.000)
<b>Total voce</b>	57.500	37.579	14.271	433	6.480	(643)	1.051	(5.000)
Incidenza percentuale	28,2%	0,7%	5,4%	0,0%	0,0%	193,8%	4,8%	100,0%

Al 31 ottobre 2021	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 controllante</b>								
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	(19)	-
<b>Società controllate</b>								
Bassetti Espanola	457	-	-	-	-	(56)	-	-
Bassetti Deutschland	7.550	-	-	-	-	(378)	15	(5.000)
Bassetti Schweiz	1.116	-	-	-	-	(236)	6	-
Zucchi S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	10	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Basitalia	-	-	722	-	-	(43)	-	-
Zuckids	2.496	-	-	-	-	(153)	-	-
<b>Società collegate</b>								
Intesa	-	195	-	-	-	-	-	-
<b>Altri</b>								
Descamps S.A.S.	10.823	-	41	-	25	(710)	(3)	-
<b>Total</b>	22.442	195	763	-	35	(1.576)	(1)	(5.000)
<b>Total voce</b>	59.254	37.913	12.371	373	6.542	(559)	711	(5.000)
Incidenza percentuale	37,9%	0,5%	6,2%	0,0%	0,5%	281,9%	(0,1%)	100,0%

# zucchigroup

Al 31 ottobre 2022	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Diritto di utilizzo beni in Lease	Debiti commerciali e altri debiti	Debiti finanziari
<b>Società controllante</b>						
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<b>Società controllate</b>						
Descamps	2.537	-	-	-	-	-
Descamps Monaco	-	-	-	-	-	-
Bassetti Espanola	424	-	-	-	-	450
Bassetti Deutschland	2.444	5.000	-	-	-	7.670
Bassetti Schweiz	78	20	-	-	-	2.824
Zucchi S.A.	-	4	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	35	-
Basitalia	604	-	-	3.553	116	-
Zuckids	3.832	-	-	-	54	-
<b>Società collegate</b>						
Intesa	-	-	-	-	-	-
<b>Altri</b>						
Astrance			3			
<b>Totali</b>	9.919	5.024	3	3.553	205	10.944
<b>Totale voce</b>	21.874	5.024	9.199	14.893	33.950	10.944
Incidenza percentuale	45,3%	100,0%	0,0%	23,9%	0,6%	100,0%

Al 31 dicembre 2021	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Diritto di utilizzo beni in Lease	Debiti commerciali e altri debiti	Debiti finanziari
<b>Società controllante</b>						
Zucchi S.p.A.	-	1.179	28	-	-	-
<b>Società controllate</b>						
Bassetti Espanola	308	-	-	-	-	-
Bassetti Deutschland	22	-	-	-	-	1.547
Bassetti Schweiz	837	20	-	-	-	1.881
Zucchi S.A.	-	4	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	34	-
Basitalia	361	-	-	4.101	44	-
Zuckids	3.866	-	7	-	4	-
<b>Società collegate</b>						
Intesa	-	-	-	-	44	-
<b>Altri</b>						
Descamps S.A.S.	5.662	-	6	(42)	-	-
<b>Totali</b>	11.056	1.203	41	4.101	84	3.428

# zucchigroup

## Nota 29 - Operazioni atipiche o inusuali

La situazione intermedia al 31 ottobre 2022 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi od operazioni atipiche e/o inusuali.

## Nota 30 - Elenco delle società partecipate al 31 ottobre 2021

### Società controllate

(in migliaia di Euro)		Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 31.10.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società	indiretta tramite la società
Descamps S.A. Parigi (Francia)	Euro	3.816	100,0	100,0	-	-
Descamps Monaco S.A.R.L. Principato di Monaco	Euro	15	99,99	-	99,99	Descamps S.A.S.
Basitalia S.r.l. Rescoldina (MI)	Euro	120	100,0	100,0	-	-
Zuckids S.r.l. Rescoldina (MI)	Euro	10	100,0	100,0	-	-
Bassetti Espanola S.A. Caldes de Montbui (Spagna)	Euro	299	100,0	100,0	-	-
Bassetti Deutschland G.m.b.H. Oberhaching (Germania)	Euro	200	100,0	100,0	-	-
Bassetti Schweiz AG Lamone (Svizzera)	Fr. Sv.	200	100,0	100,0	-	-
Zucchi S.A. Bruxelles (Belgio)	Euro	75	100,0	74,9	25,1	Bassetti Schweiz S.A.
Ta Tria Epsilon Bianca S.A. Atene (Grecia)	Euro	800	100,0	100,0	-	-
Mascioni USA INC. New York (USA)	\$ USA	80	100,00	100,0	-	-

In data 22 luglio 2022 la Capogruppo ha acquisito l'intero capitale sociale di Descamps S.A.S. (indirettamente controllata da Astrance Capital S.A.S.), per un corrispettivo di 4 milioni di Euro. La Descamps S.A.S. è società leader nel mercato francese dei tessuti per la casa con una rete di negozi a gestione diretta ed è titolare dei marchi storici Descamps (1802) e Jalla (1881); inoltre è proprietaria dei marchi Santens (1913) e Jardin Secret (1985) e titolare di una licenza per la produzione e distribuzione di biancheria ed accessori per la casa a marchio Tommy Hilfiger in Europa, Medio Oriente e Africa.

Descamps S.A.S. detiene una partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale di Descamps Monaco S.a.r.l., società di diritto del Principato di Monaco, che svolge attività affini a quelle di Descamps.

### Società collegate

(in migliaia di Euro)		Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 31.10.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società	indiretta tramite la società
Intesa S.r.l. Arconate (MI)	Euro	22	24,5	24,5	-	-

**ATTESTAZIONE DELLA RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE  
AL 31 OTTOBRE 2022  
ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98**

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, ed 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 2022 contenuta nella presente Relazione.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile al 31 ottobre 2022 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 2022:

- 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 nel corso dell'esercizio ed alla loro incidenza sull'informativa contabile al 30 novembre 2021 nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

22 novembre 2022

**/f/ Joel David Benillouche**

**/f/ Emanuele Cordara**

Il Presidente e Amministratore Delegato  
Joel David Benillouche

Il Dirigente Preposto  
Emanuele Cordara