

zucchigroup

VINCENZO ZUCCHI S.P.A.

Via Legnano, 24 – 20127 Rescaldina (MI)

Codice Fiscale e Partita IVA 00771920154

Numero REA MI 443968

Capitale sociale Euro 17.546.782,57

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 – Terzo trimestre 2023

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 novembre 2023, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della società, sul sito internet della Società www.gruppozucchi.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1Info” gestito da Computershare (www.1info.it) in data 30 novembre 2023.

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

INDICE

ORGANI SOCIALI	2
ANDAMENTO GESTIONALE.....	4
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI.....	9
AREA E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO, PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	21
ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	23

ANDAMENTO GESTIONALE

Andamento del Gruppo	<p>Dopo una leggera crescita registrata nel primo trimestre, l'economia mondiale ha subito un rallentamento a seguito delle tensioni internazionali generate dalle guerre in corso in Ucraina e più recentemente in Medio Oriente. L'incertezza generale, acuita ulteriormente dall'incremento dei tassi per contrastare l'alta inflazione, ha provocato una contrazione dei consumi soprattutto nei paesi europei. Infatti, le economie europee risultano quelle più colpite da questa situazione essendo geograficamente più vicine alle zone di guerra e più aperte al commercio internazionale, nonché dipendenti dal petrolio e dal gas. Di conseguenza nei prossimi mesi, se non interverranno nuovi elementi a migliorare il contesto generale, l'inflazione scenderà più lentamente del previsto e la crescita economica risulterà ancora debole influenzando negativamente i risultati del Gruppo.</p> <p>Nei primi nove mesi dell'esercizio 2023 il Gruppo Zucchi ha conseguito ricavi consolidati pari a 100.630 migliaia di Euro con un incremento dello 32,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (76.155 migliaia di Euro). A livello consolidato il margine industriale è migliorato passando dal 51,9% del 30 settembre 2022 al 54,0% conseguito al 30 settembre 2023, grazie al consolidamento del gruppo Descamps.</p> <p>Si segnala che i ricavi consolidati comprendono 45.241 migliaia di Euro relative alle vendite del gruppo Descamps S.A.S.; al netto del consolidamento del gruppo Descamps si sarebbero registrati ricavi consolidati pari a 64.252 migliaia di Euro con un decremento del 12,9%.</p> <p>Prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, l'utile operativo è passato da 5.579 migliaia di Euro dei primi nove mesi 2022 a 8.310 migliaia di Euro al 30 settembre 2023. L'Ebit consolidato è passato da 3.841 migliaia di Euro del 2022 a 5.363 migliaia di Euro dei primi nove mesi 2023.</p> <p>L'Ebitda è passato da 10.520 migliaia di Euro conseguiti al 30 settembre 2022 a 14.199 migliaia di Euro al 30 settembre 2023. L'Ebitda, al netto dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, è pari a 15.910 migliaia di Euro rispetto a 12.258 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2022.</p>
Rapporti infragruppo e con parti correlate	<p>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 e sono usuali, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate alla data del 30 settembre 2023 rispetto a quelli registrati alla data del 30 settembre 2022 ed al 31 dicembre 2022 per la parte patrimoniale.</p> <p>Si segnala che, per quanto riguarda la parte economica, al 30 settembre dell'esercizio precedente erano presenti i rapporti con la Descamps S.A.S. che sino alla data di acquisizione del 22 luglio 2022 era ancora considerata parte correlata.</p>

al 30.09.2023
(in 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) da partecipaz.	Quota (utile) perdita collegate
Società controllante									
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Società collegate									
Intesa S.r.l.	-	137	-	-	-	-	-	-	-
B	-	137	-	-	-	-	-	-	-
Altre parti correlate									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A+B+C	-	137	-	-	-	-	-	-	-
Totale a bilancio	100.630	46.276	33.677	1.141	12.058	(832)	1.856	-	-
Incidenza %	-	0,3%	-	-	-	-	-	-	-

al 30.09.2022
(in 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) da partecipaz.	Quota (utile) perdita collegate
Società controllante									
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	(1)	(29)	-	-
A	-	-	-	-	-	(1)	(29)	-	-
Società collegate									
Intesa S.r.l.	-	148	-	-	2	-	-	-	-
B	-	148	-	-	2	-	-	-	-
Altre parti correlate									
Descamps	7.484	543	101	-	-	(564)	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C	7.484	543	101	-	-	(564)	-	-	-
Totale A+B+C	7.484	691	101	-	2	(565)	(29)	-	-
Totale a bilancio	76.155	36.601	25.066	765	8.905	(761)	1.201	-	-
Incidenza %	9,8%	1,9%	0,4%	-	0,02%	74,2%	-2,4%	-	-

al 31.12.2022
(in migliaia di Euro)

	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti
Società controllante				
Zucchi S.p.A.	-	-	2	-
A	-	-	2	-
Società collegate				
Intesa	-	-	-	64
B	-	-	-	64
Altre parti correlate				
Astrance S.A.S.	5	-	-	13
Astrance S.A.				50
C	5	-	-	63
Totale A+B+C	5	-	2	127
Totale a bilancio	12.712	-	8.921	40.538
Incidenza %	0,04%	-	0,02%	0,31%

	al 30.09.2023 (in migliaia di Euro)	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti
	Società controllante				
	Zucchi S.p.A.	-	-	-	-
	A	-	-	-	
	Società collegate				
	Intesa	-	-	-	36
	B	-	-	-	36
	Altre parti correlate				
	Astrance S.A.S.	5	-	-	13
	Astrance S.A.	-	-	-	50
	C	5	-	-	63
	Totale A+B+C	5	-	-	99
	Totale a bilancio	9.348	-	12.201	41.811
	Incidenza %	0,05%	-	-	0,24%

Continuità aziendale	<p>Il Gruppo ha chiuso il periodo al 30 settembre 2023 con un utile di circa 2,9 milioni di Euro, un patrimonio netto totale positivo per circa 49,1 milioni di Euro (comprensivo del suddetto risultato) ed una posizione finanziaria netta consolidata negativa di circa 44,1 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 32,4 milioni di Euro.</p> <p>La Capogruppo ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 2023 con un utile di circa 4,0 milioni di Euro, un patrimonio netto positivo per circa 39,2 milioni di Euro (comprensivo di tale risultato) ed una posizione finanziaria netta negativa di circa 20,5 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 0,9 milioni di Euro.</p> <p>Il bilancio è stato redatto ponendo particolare attenzione a tutti i fattori che possono influenzare il presupposto della continuità aziendale.</p> <p>In data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento per complessivi 18 milioni di Euro con Illimity Bank S.p.A..</p> <p>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, esistente alla data, con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e Illimity Bank S.p.A.; (ii) la parte residua, pari a 3,643 milioni di Euro, è stata interamente utilizzata per il pagamento di salari e stipendi nel corso dell'esercizio 2022.</p> <p>Il finanziamento prevede il rimborso in rate trimestrali, comprensive di interessi pari all'Euribor maggiorato del 3,25% annuo, a quota capitale costante a partire dal 31 dicembre 2022 (incluso) e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 30 settembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 14,163 milioni di Euro, di cui 3,545 milioni di Euro scadenti entro l'anno. 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. 2020/1990/21.</p>
-----------------------------	--

Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari:

- a) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati dovrà essere inferiore o uguale all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come da valore di perizia, ad ogni data di verifica che cade il 31 dicembre di ogni anno (al 31 dicembre 2022 il rapporto è stato rispettato);
- b) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata (depurata degli effetti di IFRS 16 – leases sul debito finanziario) e l'Ebitda consolidato (sempre al netto degli effetti derivanti dalla “lease accounting”) alla data del 30 giugno 2023 risultava pari a 0,55 perciò ampiamente nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore al limite di 2,1 stabilito dal contratto di finanziamento;
- c) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed il patrimonio netto consolidato alla data del 31 dicembre 2022 risultava pari a 0,2 perciò nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore allo 0,9 stabilito dal contratto di finanziamento.

Dando seguito ad un progetto di ottimizzazione avviato nel marzo 2023, in data 1° aprile 2023 la Capogruppo ha completato un'operazione di conferimento del proprio ramo d'azienda relativo all'attività “retail” a favore di Bassetti Italia S.r.l. (già Zuckids S.r.l.), controllata al 100%. Il ramo d'azienda conferito è costituito da un complesso di attività avente ad oggetto la vendita al dettaglio, tra i quali vi sono elementi patrimoniali attivi e passivi riferiti ai negozi, outlet e spacci, personale dipendente, contratti e altri rapporti giuridici. Il valore dell'intero ramo è stato asseverato dall'esperto indipendente, con relazione di stima ex art. 2465 del c.c., sulla base della situazione patrimoniale alla data del 31 dicembre 2022 ed è pari a circa 6.406 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre che, a sostegno delle esigenze di cassa, la Capogruppo ha posto in essere nei primi nove mesi del 2023 operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto. Pertanto, i relativi crediti, pari a circa 4,5 milioni di Euro, sono stati eliminati dal bilancio e l'importo incassato dal Factor, al netto di interessi e spese per circa 0,231 milioni di Euro, è stato contabilizzato tra le disponibilità liquide.

Nei primi nove mesi del 2023 i consumi e gli investimenti hanno sofferto ancora a causa delle tensioni finanziarie e geopolitiche presentando segnali di debolezza che potranno influenzare il resto dell'esercizio.

Nonostante ciò, alla luce dei positivi eventi che hanno sancito il riequilibrio finanziario del Gruppo, in considerazione delle previsioni contenute nei budget 2023, gli amministratori della Capogruppo ritengono di disporre delle risorse finanziarie, di management e organizzative sufficienti e necessarie per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.

<p>Obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs 58</p>	<p>In ottemperanza alla richiesta avanzata dalla Consob, protocollo n. 910055189, avente ad oggetto gli obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998, si segnala quanto segue:</p> <p>Come sopra evidenziato, in data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento 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, esistente alla data, con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e illimity Bank S.p.A.; (ii) la parte residua, pari a 3,643 milioni di Euro, è stata interamente utilizzata per il pagamento di salari e stipendi nel corso dell'esercizio 2022.</p> <p>Il finanziamento prevede il rimborso in rate trimestrali, comprensive di interessi pari all'Euribor maggiorato del 3,25% annuo, a quota capitale costante a partire dal 31 dicembre 2022 (incluso) e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 30 settembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 15,063 milioni di Euro, di cui 3,545 milioni di Euro scadenti entro l'anno. 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.</p> <p>Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati dovrà essere inferiore o uguale all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come da valore di perizia, ad ogni data di verifica che cade il 31 dicembre di ogni anno (al 31 dicembre 2022 il rapporto è stato rispettato); b) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata (depurata degli effetti di IFRS 16 – leases sul debito finanziario) e l'Ebitda consolidato (sempre al netto degli effetti derivanti dalla "lease accounting") alla data del 30 giugno 2023 risultava pari a 0,55 perciò ampiamente nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore al limite di 2,1 stabilito dal contratto di finanziamento; c) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed il patrimonio netto consolidato alla data del 31 dicembre 2022 risultava pari a 0,2 perciò nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore allo 0,9 stabilito dal contratto di finanziamento. <p>Alla luce dei positivi eventi che hanno sancito il riequilibrio finanziario del Gruppo, in considerazione delle previsioni contenute nei budget 2023, gli amministratori della Capogruppo ritengono di disporre delle risorse finanziarie, di management e organizzative sufficienti e necessarie per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.</p>
---	--

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

<p>Indicatori alternativi di performance</p>	<p>Nel presente resoconto intermedio di gestione sono presentati e commentati alcuni indicatori di performance alternativi (<i>alternative performance measure</i>) che sono ritenuti maggiormente rappresentativi dei risultati economici e finanziari. Poiché tali indicatori alternativi non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea (<i>non-GAAP measures</i>), la misurazione quantitativa degli stessi potrebbe non essere univoca e differire da quelli utilizzati da altre società.</p> <p><u>Margine delle attività operative</u>: è pari al risultato operativo (EBIT) prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.</p> <p><u>Risultato operativo (EBIT)</u>: è pari al risultato ante imposte, ante proventi e oneri finanziari e ante proventi e oneri ricorrenti derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli.</p> <p><u>EBITDA (Risultato operativo lordo)</u>: è definito come il risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, delle svalutazioni di attività e degli accantonamenti per rischi e oneri.</p> <p><u>EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA adjusted)</u>: è determinato EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.</p> <p><u>Capitale circolante netto</u>: è calcolato come differenza tra l'attivo corrente e i debiti a breve termine, esclusi i debiti finanziari.</p> <p><u>Capitale investito netto</u>: è definito come la somma algebrica dell'attivo non corrente, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.</p> <p><u>Posizione finanziaria netta</u>: è pari alla somma dei debiti finanziari a breve e a medio e lungo termine, dei debiti commerciali e degli altri debiti a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altre attività finanziarie correnti.</p>
---	--

	<p>La predisposizione del resoconto intermedio di gestione richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale – finanziaria e il conto economico, nonché l'informativa fornita. I valori finali delle voci di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi contabilmente nel periodo in cui avviene la revisione di stima. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul Resoconto intermedio sono: la svalutazione degli attivi immobilizzati, l'ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti, i fondi rischi, i piani pensionistici e altri benefici successivi al rapporto di lavoro. La determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate è generalmente effettuata in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di <i>impairment</i> che richiedono un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.</p> <p>Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota attesa per l'intero esercizio.</p> <p>Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 non è sottoposto a revisione contabile.</p>
--	---

Prospetto dell'utile (perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico consolidato riclassificato

	30.09.2023		30.09.2022		Var. %	III Trimestre 2023		III Trimestre 2022		Var. %
(in migliaia di euro)										
Vendite	100.630	100,0%	76.155	100,0%	32,1%	32.965	100,0%	26.658	100,0%	23,7%
Costo del venduto	46.276	46,0%	36.601	48,1%	26,4%	16.087	48,8%	11.374	42,7%	41,4%
Margine industriale	54.354	54,0%	39.554	51,9%	37,4%	16.878	51,2%	15.284	57,3%	10,4%
Spese di vendita e distribuzione	33.677	33,5%	25.066	32,9%	34,4%	10.725	32,5%	9.551	35,8%	12,3%
Pubblicità e promozione	1.141	1,1%	765	1,0%	49,2%	453	1,4%	348	1,3%	30,2%
Costi di struttura	12.058	12,0%	8.905	11,7%	35,4%	3.540	10,7%	3.199	12,0%	10,7%
Altri (ricavi) e costi	(832)	(0,8%)	(761)	(1,0%)	9,3%	(43)	(0,1%)	(65)	(0,2%)	(33,8%)
Margine delle attività operative	8.310	8,3%	5.579	7,3%	49,0%	2.203	6,7%	2.251	8,4%	(2,1%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	2.947	2,9%	1.738	2,3%	69,6%	532	1,6%	756	2,8%	(29,6%)
(Proventi finanziari) non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	5.363	5,3%	3.841	5,0%	39,6%	1.671	5,1%	1.495	5,6%	11,8%
Oneri e (proventi) finanziari netti	1.856	1,8%	1.201	1,6%	54,5%	(94)	(0,3%)	401	1,5%	(123,4%)
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	3.507	3,5%	2.640	3,5%	32,8%	1.765	5,4%	1.094	4,1%	61,3%
Imposte	575	0,6%	1.227	1,6%	(53,1%)	281	0,9%	479	1,8%	(41,3%)
Risultato del periodo	2.932	2,9%	1.413	1,9%	107,5%	1.484	4,5%	615	2,3%	141,3%
Attribuibile a:										
Azionisti della controllante	2.932	2,9%	1.413	1,9%	107,5%	1.484	4,5%	615	2,3%	141,3%
Azionisti di minoranza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	5.363	5,3%	3.841	5,0%	39,6%	1.671	5,1%	1.495	5,6%	11,8%
Ammortamenti e svalutazioni	1.238	1,2%	1.019	1,3%	21,5%	413	1,3%	362	1,4%	14,1%
Ammortamenti IFRS 16	6.227	6,2%	5.403	7,1%	15,3%	2.028	6,2%	1.992	17,5%	1,8%
Acc.to fondo svalutaz. crediti	50	1,0%	-	-	100,0%	-	-	-	-	-
Acc.ti fondi rischi e oneri	1.321	1,3%	257	0,34%	414,0%	2	0,01%	11	0,04%	(81,8%)
Acc.to fondo svalut. rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	14.199	14,1%	10.520	13,8%	35,0%	4.114	12,5%	3.860	14,5%	6,6%
Oneri (proventi) non ricorrenti	1.711	1,7%	1.738	2,3%	(1,6%)	532	1,6%	756	2,8%	(29,6%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	15.910	15,8%	12.258	16,1%	29,8%	4.646	14,1%	4.616	17,3%	0,6%

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	<p>In applicazione di quanto previsto dell'IFRS 8 “Settori operativi”, che disciplina il concetto dell’approccio direzionale per predisporre l’informativa di settore, si segnala che il più alto livello decisionale operativo (CODM – Chief Operating Decision Maker) si identifica nel Consiglio di Amministrazione. I settori di attività, i cui andamenti e risultati vengono periodicamente rivisti dal CODM, al fine di allocare le risorse e valutarne i risultati, sono rappresentati dalle seguenti Business Unit: Vincenzo Zucchi con le proprie filiali commerciali, la consociata americana Mascioni USA Inc., che attualmente è ancora in fase di ristrutturazione, si occupa del settore hospitality, Basitalia S.r.l. che svolge prevalentemente un’attività legata all’home decor ed alla rinnovazione.</p> <p>La Business Unit Zucchi e Filiali si occupa della vendita e della commercializzazione di articoli di biancheria per la casa a marchio Zucchi , Bassetti e Descamps. Gli articoli in precedenza citati sono venduti nella fascia media e medio-alta del mercato attraverso principalmente l'utilizzo di dettaglianti tradizionali, di una catena di negozi monomarca diretti o in franchising e della grande distribuzione (“GDO”). Si ricorda che, a partire dall’esercizio precedente la Business Unit Zucchi e filiali comprende anche le vendite del gruppo Descamps S.A.S. (dal 22 luglio 2022, data di acquisizione) e della ex Zuckids S.r.l. ora Bassetti Italia S.r.l. (dal primo trimestre 2022).</p> <p>Basitalia S.r.l. si occupa prevalentemente del business legato all’home decor ed alla rinnovazione.</p> <p>Si evidenzia che la Business Unit Hospitality, che dovrà occuparsi della commercializzazione di prodotti per gli hotels e le comunità, attualmente è ancora in fase di ristrutturazione e non si prevedono effetti per l’esercizio 2023.</p>																																										
Fatturato per settore di attività	<table><tr><th>(in migliaia di euro)</th><th>30.09.2023</th><th>30.09.2022</th><th>Var. %</th><th>III Trimestre 2023</th><th>III Trimestre 2022</th><th>Var. %</th></tr><tr><td>Vincenzo Zucchi e Filiali</td><td>97.381</td><td>71.529</td><td>36,1%</td><td>32.291</td><td>24.700</td><td>30,7%</td></tr><tr><td>Zuckids - abbigliamento bambino</td><td>-</td><td>557</td><td>(100,0%)</td><td>-</td><td>70</td><td>(100,0%)</td></tr><tr><td>Basitalia</td><td>3.249</td><td>4.478</td><td>(27,4%)</td><td>674</td><td>1.944</td><td>(65,3%)</td></tr><tr><td>Rettifiche</td><td>-</td><td>(409)</td><td>(100,0%)</td><td>-</td><td>56</td><td>(100,0%)</td></tr><tr><td>Vendite consolidate</td><td>100.630</td><td>76.155</td><td>32,1%</td><td>32.965</td><td>26.658</td><td>23,7%</td></tr></table> <p>Nei primi nove mesi dell’esercizio 2023 il Gruppo Zucchi ha conseguito ricavi consolidati pari a 100.630 migliaia di Euro con un incremento del 32,1% rispetto all’analogo periodo dell’esercizio precedente. Si segnala che, al netto del consolidamento del gruppo Descamps il fatturato sarebbe stato pari a 64.252 migliaia di Euro con una diminuzione del 12,9%.</p> <p>Il settore “Vincenzo Zucchi e Filiali” include 45.241 migliaia di Euro relative alle vendite effettuate dal gruppo Descamps, acquisito il 22 luglio 2022. In termini omogenei, al netto del consolidamento del gruppo Descamps, che era presente solo per due mesi nel corrispondente periodo dell’esercizio precedente, le vendite del settore “Vincenzo Zucchi e Filiali” sarebbero state 61.003 migliaia di Euro rispetto a 69.182 migliaia di Euro, con una diminuzione di circa l’ 11,8%.</p> <p>Il fatturato del settore Basitalia è totalmente riferito all’attività di rinnovazione ed home decor.</p>	(in migliaia di euro)	30.09.2023	30.09.2022	Var. %	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Var. %	Vincenzo Zucchi e Filiali	97.381	71.529	36,1%	32.291	24.700	30,7%	Zuckids - abbigliamento bambino	-	557	(100,0%)	-	70	(100,0%)	Basitalia	3.249	4.478	(27,4%)	674	1.944	(65,3%)	Rettifiche	-	(409)	(100,0%)	-	56	(100,0%)	Vendite consolidate	100.630	76.155	32,1%	32.965	26.658	23,7%
(in migliaia di euro)	30.09.2023	30.09.2022	Var. %	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Var. %																																					
Vincenzo Zucchi e Filiali	97.381	71.529	36,1%	32.291	24.700	30,7%																																					
Zuckids - abbigliamento bambino	-	557	(100,0%)	-	70	(100,0%)																																					
Basitalia	3.249	4.478	(27,4%)	674	1.944	(65,3%)																																					
Rettifiche	-	(409)	(100,0%)	-	56	(100,0%)																																					
Vendite consolidate	100.630	76.155	32,1%	32.965	26.658	23,7%																																					

Fatturato per area geografica														
	(in migliaia di euro)		30.09.2023		30.09.2022		Var. %		III Trimestre 2023		III Trimestre 2022		Var. %	
	Italia		35.923	35,7%	39.061	51,3%	(8,0%)		10.850	32,9%	12.772	47,9%	(15,0%)	
	Esteri:													
	Francia		19.153	19,0%	12.247	16,1%	56,4%		5.734	17,4%	4.754	17,8%	20,6%	
	Altri paesi europei		22.611	22,5%	23.090	30,3%	(2,1%)		8.058	24,4%	8.550	32,1%	(5,8%)	
	Paesi extraeuropei		22.943	22,8%	1.757	2,3%	1.205,8%		8.323	25,3%	582	2,3%	1.330,1%	
			64.707	64,3%	37.094	48,7%	74,4%		22.115	67,1%	13.886	52,1%	59,3%	
	Vendite consolidate		100.630	100%	76.155	100%	32,1%		32.965	100%	26.658	100%	23,7%	
	<p>Si segnala che le vendite in Italia includono il fatturato del settore Basitalia legato all’attività di rinnovazione ed home decor. Al netto della suddetta attività, le vendite in Italia hanno registrato una diminuzione di circa il 5,5%.</p> <p>Per quanto riguarda le vendite nelle altre aree geografiche l’incremento è da ricondurre all’acquisizione della società correlata Descamps S.A.S. avvenuta come già evidenziato in data 22 luglio 2022. Al netto del consolidamento del gruppo Descamps si sarebbe registrato un decremento generalizzato in tutte le aree geografiche causato da una contrazione dei consumi rilevata soprattutto negli altri paesi europei.</p>													
Costi per il personale	<p>Il costo del personale è stato pari a 22.241 migliaia di Euro rispetto a 17.172 migliaia di Euro dello stesso periodo dell’esercizio precedente. In termini omogenei (al netto del gruppo Descamps pari a 5.270 migliaia di Euro) il costo del personale nei primi nove mesi del 2023 è stato pari a 16.971 migliaia di Euro rispetto a 16.077 migliaia di Euro, con un incremento di 894 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2022.</p> <p>Si evidenzia che, la Capogruppo nei primi nove mesi del 2022 aveva fatto ricorso alla CIGO che aveva comportato un risparmio sul costo del personale pari a circa 200 migliaia di Euro.</p> <p>Il numero dei dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2023 è pari a 784 unità rispetto a 880 dipendenti del corrispondente periodo del 2022 ed agli 876 dipendenti di fine 2022. Al 30 settembre 2023 si è registrata una riduzione del personale pari a 96 unità rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente mentre rispetto al 31 dicembre 2022 il personale è diminuito di 92 unità.</p> <p>La diminuzione rispetto all’esercizio precedente è da attribuirsi al piano di ristrutturazione del personale della Capogruppo e della controllata Bassetti Italia S.r.l. (ex Zuckids S.r.l.).</p>													
Ammortamenti	<p>Gli ammortamenti ammontano complessivamente nei primi nove mesi del 2023 a 7.465 migliaia di Euro (6.422 migliaia di Euro nel corrispondente periodo dell’esercizio precedente); quelli relativi ad immobili, impianti e macchinari sono pari a 749 migliaia di Euro (659 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2022), 489 migliaia di Euro sono relativi ad attività immateriali (360 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2022), mentre 6.227 migliaia di Euro si riferiscono ai beni in lease (5.403 migliaia di Euro al 30.09.2022).</p>													

Altri costi e ricavi	(in migliaia di euro)	30.09.2023	30.09.2022	Var. %
Altri ricavi		(1.804)	(2.059)	(12,4%)
Altri costi		972	1.298	(25,1%)
		(832)	(761)	9,3%
<p>La voce “Altri ricavi” include gli affitti attivi (250 migliaia di Euro) che si riferiscono principalmente ai ricavi derivanti dal contratto di affitto di una porzione del magazzino di Cuggiono, pari a 169 migliaia di Euro, stipulato dalla Capogruppo con una società di logistica.</p> <p>Sono comprese, inoltre, 187 migliaia di Euro di sopravvenienze attive, 38 migliaia di Euro di plusvalenze su alienazione di beni e 1.031 migliaia di Euro di ricavi della controllata Descamps S.A.S. relativi ad esercizi precedenti.</p> <p>Gli “Altri costi” risultano composti prevalentemente da sopravvenienze passive (167 migliaia di Euro), dai costi per i fabbricati affittati (149 migliaia di Euro) e da costi relativi ad esercizi precedenti riferiti alla controllata Descamps S.A.S. (593 migliaia di Euro).</p>				
Oneri e (proventi) di ristrutturazione	<p>Il saldo degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione al 30 settembre 2023 è negativo per 2.947 migliaia di Euro, nei primi nove mesi del 2022 gli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione rideterminati erano pari a 1.738 migliaia di Euro negativi.</p> <p>Gli “Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione” comprendono incentivi all'esodo della Capogruppo e della controllata Basitalia S.r.l. per 262 migliaia di Euro. Sono inclusi inoltre, costi pari a 32 migliaia di Euro per il conferimento del ramo d'azienda in Bassetti Italia S.r.l., 25 migliaia di Euro per operazioni riferite ad anni precedenti e 59 migliaia di Euro sostenute per le aperture e chiusure di negozi. Sono compresi altresì, un accantonamento di 1.236 migliaia di Euro effettuato dalla Capogruppo a seguito della definizione di cause legali relative ad anni precedenti e costi per 946 migliaia di Euro sostenuti dalla controllata Descamps S.A.S. relativi ad operazioni straordinarie.</p> <p>Gli “Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione” dello stesso periodo dell'esercizio precedente comprendevano 409 migliaia di Euro di vendite, 727 migliaia di Euro di costi e 68 migliaia di Euro di sopravvenienze passive relativi ai negozi della controllata Zuckids la cui attività era in fase di cessione.</p> <p>Gli “Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione” si riferivano, per 211 migliaia di Euro alla variazione delle rimanenze della controllata Zuckids S.r.l. derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 3 – Business combination. Erano incluse negli oneri non ricorrenti 193 migliaia di Euro per lavori relativi all'installazione di un nuovo macchinario per il magazzino di Rescaldina. Comprendevo inoltre, costi sostenuti dalla Capogruppo pari a 23 migliaia di Euro relativi a tasse 2016-2017, spese di consulenza pari a 233 migliaia di Euro riferite ad anni precedenti, spese e ricavi vari legati ad operazioni non ricorrenti della Capogruppo e delle controllate Bassetti Deutschland, Bassetti Schweiz e Descamps per 400 migliaia di Euro. Erano incluse infine, 292 migliaia di Euro per incentivi all'esodo accantonati per 225 migliaia di Euro e pagati per 3 migliaia di Euro dalla Capogruppo, per 49 migliaia di Euro dalla controllata Zuckids S.r.l. e per 15 migliaia di Euro dalla controllata Descamps S.A.S..</p>			
Proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	Al 30 settembre 2023 non si registrano proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario.			

Risultato operativo (EBIT)	<p>Nei primi nove mesi del 2023 si è registrato un utile operativo pari a 5.363 migliaia di Euro, dopo aver contabilizzato proventi non ricorrenti e di ristrutturazione pari a 2.947 migliaia di Euro, a fronte di un utile di 3.841 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (oneri non ricorrenti e di ristrutturazione pari a 1.738 migliaia di Euro al 30 settembre 2022).</p> <p>Prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, il margine delle attività operative è passato da 5.579 migliaia di Euro positivi dei primi nove mesi del 2022 a 8.310 migliaia di Euro positivi al 30 settembre 2023.</p> <p>Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2023 è positivo per 14.199 migliaia di Euro, rispetto a quello del corrispondente periodo 2022 che era stato positivo per 10.520 migliaia di Euro; prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, l'EBITDA al 30 settembre 2023 è positivo per 15.910 migliaia di Euro (EBITDA positivo per 12.258 migliaia di Euro al 30 settembre 2022).</p>			
Oneri e (proventi) finanziari netti	(in migliaia di euro)	30.09.2023	30.09.2022	Var. %
	Proventi finanziari	(1)	(30)	(96,7%)
	Oneri finanziari	1.800	1.400	28,6%
	Differenze cambio nette	93	(102)	(191,2%)
	Altri	(36)	(67)	(46,3%)
	Totale	1.856	1.201	54,5%
	<p>Gli oneri finanziari del Gruppo ammontano a 1.800 migliaia di Euro (1.400 migliaia di Euro al 30 settembre 2022) con una incidenza dell'1,8% sul fatturato (1,8% nel corrispondente periodo del 2022). Comprendono 813 migliaia di Euro per interessi bancari, 183 migliaia di Euro di interessi per factoring e 700 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in lease.</p> <p>La voce include anche differenze su cambio il cui saldo è negativo per 93 migliaia di Euro (102 migliaia di Euro positivi nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).</p>			
Imposte	(in migliaia di Euro)	30.09.2023	30.09.2022	
	Imposte correnti	797	1.482	
	Imposte anticipate	-	(208)	
	Imposte differite	(222)	(47)	
		575	1.227	
	<p>Le imposte correnti sono costituite prevalentemente dalle imposte accantonate dalla controllata Bassetti Deutschland GmbH.</p> <p>Sono state rilevate variazioni delle imposte differite attive e/o passive considerando le differenze temporanee che daranno luogo ad ammontari imponibili nella determinazione dell'utile imponibile (o della perdita fiscale) dei futuri esercizi nei quali il valore contabile dell'attività o passività sarà recuperato o pagato.</p> <p>Nel processo di consolidamento, sono state rilevate variazioni delle imposte differite di importo non significativo relative alle scritture effettuate.</p>			
Risultato del periodo	<p>Il periodo chiuso al 30 settembre 2023 registra un utile di 2.932 migliaia di Euro, contro un utile di 1.413 migliaia di Euro realizzato nel corrispondente periodo del 2022.</p>			

Struttura patrimoniale e finanziaria consolidata	La struttura patrimoniale e finanziaria consolidata è così sinteticamente rappresentata:			
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
	(in migliaia di euro)			
	Crediti commerciali	9.348	12.712	9.900
	Altri crediti e crediti per imposte correnti	10.123	6.577	11.572
	Rimanenze	45.960	45.866	49.543
	Debiti a breve (commerciali e altri debiti)	(37.609)	(37.275)	(38.934)
	Capitale circolante netto	27.822	27.880	32.081
	Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
	Immobili, impianti e macchinari	26.927	26.899	29.545
	Diritto di utilizzo beni in Lease	31.379	35.655	36.261
	Attività immateriali	16.428	14.961	14.747
	Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre	117	114	114
	Altre attività non correnti	2.078	2.344	3.583
	Attivo non corrente	76.929	79.973	84.250
	Benefici a dipendenti	(4.155)	(4.392)	(4.652)
	Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite	(7.377)	(8.547)	(9.335)
	Capitale investito netto	93.219	94.914	102.344
	Coperto da:			
	Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	5.052	5.088	4.919
	Debiti correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	7.386	7.776	7.693
	Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(10.994)	(16.177)	(10.917)
	Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	12.959	16.445	17.591
	Debiti non correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	25.001	28.664	29.265
	Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	4.711	4.050	3.889
	Posizione finanziaria netta	44.115	45.846	52.440
	Capitale e riserve di terzi	-	-	-
	Patrimonio netto del Gruppo	49.104	49.068	49.904
	Totale come sopra	93.219	94.914	102.344
Capitale investito netto	Il capitale investito netto è complessivamente diminuito, rispetto al 31 dicembre 2022, di 1.695 migliaia di Euro.			
	Il capitale circolante netto è rimasto sostanzialmente invariato (diminuzione di 58 migliaia di Euro), mentre i fondi e i benefici ai dipendenti sono diminuiti per complessivi 1.407 migliaia di Euro.			
	Il capitale circolante netto ha registrato un leggero aumento delle rimanenze per 94 migliaia di Euro e dei crediti commerciali ed altri crediti per 182 migliaia di Euro, compensati dall'incremento dei debiti commerciali per 334 migliaia di Euro.			

<p>Investimenti</p>	<p>Al 30 settembre 2023 gli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali sono complessivamente ammontati a 2.750 migliaia di Euro (1.269 migliaia di Euro al 30 settembre 2022).</p> <p>Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari pari a 748 migliaia di Euro (917 migliaia di Euro nei primi nove mesi 2022) si riferiscono ai costi per ristrutturazione dei fabbricati di Cuggiono e Rescaldina per 390 migliaia di Euro, all'acquisto di mobili ed a lavori di restyling relativi ai punti vendita per 358 migliaia di Euro.</p> <p>Gli investimenti in attività immateriali dei primi nove mesi del 2023, pari a 2.002 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti per lo sviluppo dei sistemi informativi per 1.320 migliaia di Euro, alle spese relative ai progetti per lo sviluppo della nuova app wholesale di Gruppo per 100 migliaia di Euro ed a costi relativi all'apertura di nuovi negozi della Capogruppo e della controllata Bassetti Italia S.r.l. per circa 486 migliaia di Euro. Nei primi nove mesi dell'esercizio precedente gli investimenti in attività immateriali, pari a 352 migliaia di Euro, si riferivano 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 di un nuovo negozio della Capogruppo per 184 migliaia di Euro.</p> <p>Nei primi nove mesi del 2023 gli investimenti di 3.127 migliaia di Euro, riferiti al diritto d'uso dei beni in lease, sono relativi all'apertura di nuovi contratti di noleggio di autovetture della Capogruppo e di contratti d'affitto (4.372 migliaia di Euro nel corrispondente periodo del 2022). Gli incrementi dei diritti d'uso dei beni in lease, pari a 378 migliaia di Euro, sono relativi alle proroghe di alcuni contratti di affitto già in essere, da cui è emerso un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie (1.273 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2022).</p> <p>Si segnala che l'area di Casorezzo è considerata in dismissione, ma non è classificata tra le attività correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione complessiva della suddetta area, ottenuta da un terzo indipendente, alla data del 31 dicembre 2022 ammontava a circa 12,1 milioni di Euro (Valore netto contabile 10,3 milioni).</p>														
<p>Posizione finanziaria netta</p>	<p>L'indebitamento finanziario netto ammonta al 30 settembre 2023 a 44.115 migliaia di Euro con una diminuzione di 1.731 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, in conseguenza di:</p> <p>(in migliaia di euro)</p> <table> <tr> <td>Diminuzione del capitale circolante netto</td><td>(58)</td></tr> <tr> <td>Diminuzione delle attività fisse nette</td><td>(3.044)</td></tr> <tr> <td>Diminuzione delle passività non finanziarie a medio e lungo termine</td><td>1.407</td></tr> <tr> <td>Variazione del patrimonio netto:</td><td></td></tr> <tr> <td> di terzi</td><td>-</td></tr> <tr> <td> del Gruppo</td><td>(36)</td></tr> <tr> <td></td><td>(1.731)</td></tr> </table>	Diminuzione del capitale circolante netto	(58)	Diminuzione delle attività fisse nette	(3.044)	Diminuzione delle passività non finanziarie a medio e lungo termine	1.407	Variazione del patrimonio netto:		di terzi	-	del Gruppo	(36)		(1.731)
Diminuzione del capitale circolante netto	(58)														
Diminuzione delle attività fisse nette	(3.044)														
Diminuzione delle passività non finanziarie a medio e lungo termine	1.407														
Variazione del patrimonio netto:															
di terzi	-														
del Gruppo	(36)														
	(1.731)														

Il dettaglio della posizione finanziaria netta è il seguente:

		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
(in migliaia di euro)				
A	Disponibilità liquide	10.994	16.177	10.917
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C	Altre attività finanziarie correnti di cui con parti correlate	-	-	-
D= (A+B+C)	Liquidità	10.994	16.177	10.917
E	Debito finanziario corrente	7.559	8.244	9.451
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.879	4.620	3.161
G (E+F)	Indebitamento finanziario corrente	12.438	12.864	12.612
H (G-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	1.444	(3.313)	1.695
I	Debito finanziario non corrente	37.960	45.109	46.856
J	Strumenti di debito			
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.711	4.050	3.889
L=(I+J+K)	Indebitamento finanziario non corrente	42.671	49.159	50.745
M=(H+L)	Totale indebitamento finanziario	44.115	45.846	52.440

In data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento 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, esistente alla data, con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e Illimity Bank S.p.A.; (ii) la parte residua, pari a 3,643 milioni di Euro, è stata interamente utilizzata per il pagamento di salari e stipendi nel corso dell'esercizio 2022.

Il finanziamento prevede il rimborso in rate trimestrali, comprensive di interessi pari all'Euribor maggiorato del 3,25% annuo, a quota capitale costante a partire dal 31 dicembre 2022 (incluso) e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 30 settembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 14,163 milioni di Euro, di cui 3,545 milioni di Euro scadenti entro l'anno. 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. 2020/1990/21.

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 30 settembre 2023 di 238 migliaia di Euro.

Per informazioni relative all'accordo di finanziamento si rinvia alla Nota 4 in merito alla "Continuità aziendale".

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 fidejussioni 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 sul saldo del conto corrente "dedicato" e del conto corrente "pagamenti" costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 30 settembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 13 migliaia di Euro.

	<p><u>Debito finanziario corrente</u></p> <p>Il debito finanziario corrente include 7.386 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, le rate scadenti entro 1 anno, pari a 3.545 migliaia di Euro, del finanziamento term verso Illimity Bank S.p.A. di cui sopra. Il debito finanziario corrente include anche le rate scadenti entro 1 anno, pari a 83 migliaia di CHF (86 migliaia di Euro), relative ad un finanziamento COVID-19 della durata di 8 anni, della controllata Bassetti Schweiz A.G. ottenuto da Credit Suisse e garantito dal Governo Federale svizzero. Il debito finanziario corrente comprende altresì, la quota scadente entro l'anno dei finanziamenti della Descamps S.A.S. pari a 1.248 migliaia di Euro.</p> <p><u>Debito finanziario non corrente</u></p> <p>Il debito finanziario non corrente comprende la quota non corrente del contratto di finanziamento della Capogruppo verso Illimity Bank S.p.A. per 10.618 migliaia di Euro, la quota a medio-lungo termine del finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz per 292 migliaia di CHF (302 migliaia di Euro) e la parte scadente oltre l'anno dei finanziamenti Descamps pari a 2.039 migliaia di Euro. È compresa inoltre, la quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per Lease pari a 25.001 migliaia di Euro.</p> <p><u>Debiti commerciali e altri debiti non correnti</u></p> <p>Si riferiscono ai versamenti Irpef (286 migliaia di Euro), dovuti nell'anno 2015, esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art.161, sesto comma, della L.F. e alcune quote di imposte non versate in esercizi precedenti (971 migliaia di Euro). Per tali debiti sono già stati definiti dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti la cui ultima scadenza è prevista nel settembre 2026 per quanto riguarda i versamenti Irpef, nel novembre 2027 e nel maggio 2029 per le altre imposte. Sono compresi inoltre, 3.454 migliaia di Euro riferiti al gruppo Descamps relativi a debiti verso fornitori, debiti fiscali e contributivi.</p>										
<p>Patrimonio netto del Gruppo</p>	<p>Rispetto al 31 dicembre 2022 il patrimonio netto del Gruppo, positivo per 49.104 migliaia di Euro, si è incrementato di 36 migliaia di Euro, quale saldo risultante dai seguenti movimenti:</p> <p>(in migliaia di euro)</p> <table> <tr> <td>Risultato dell'esercizio</td><td>2.932</td></tr> <tr> <td>Aumento capitale sociale</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Dividendi</td><td>(2.999)</td></tr> <tr> <td>Differenze di conversione</td><td>103</td></tr> <tr> <td></td><td>36</td></tr> </table>	Risultato dell'esercizio	2.932	Aumento capitale sociale	-	Dividendi	(2.999)	Differenze di conversione	103		36
Risultato dell'esercizio	2.932										
Aumento capitale sociale	-										
Dividendi	(2.999)										
Differenze di conversione	103										
	36										

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2023	<p>Non si segnalano eventi di particolare rilevanza successivi alla data di chiusura del terzo trimestre.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto esposto nel paragrafo sulla Continuità aziendale.</p>
Evoluzione prevedibile della gestione	<p>Le prospettive economiche sono ancora caratterizzate da una significativa incertezza legata alla crisi economica conseguente alle guerre in corso in Medio Oriente ed in Ucraina ed alle tensioni finanziarie legate all'inflazione che rimane su livelli alti provocando un rallentamento dei consumi, in particolare nei paesi europei.</p> <p>Nei primi nove mesi del 2023 i consumi e gli investimenti hanno sofferto ancora a causa delle tensioni finanziarie e geopolitiche presentando segnali di debolezza che potranno influenzare il resto dell'esercizio.</p>

AREA E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO, PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Area di consolidamento	Il bilancio consolidato al 30 settembre 2023 comprende i bilanci della Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle seguenti Società controllate, consolidati con il metodo integrale:				
	(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2023	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società
	Descamps S.A.S. 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. Rescaldina (MI)	Euro 120	100,0	100,0	-
	Bassetti Italia S.r.l. Rescaldina (MI)	Euro 500	100,0	100,0	-
	Bassetti Schweiz AG Lugano (Svizzera)	Fr. Sv. 200	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	-
	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	100,0	100,0	-
	Le partecipazioni nelle seguenti Società collegate, non consolidate, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:				
	(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2023	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società
	Intesa S.r.l. Arconate (MI)	Euro 22	24,5	24,5	-
	Per una più ampia informativa relativa alle partecipazioni detenute si rinvia a quanto indicato alla Nota 19 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.				

Principi di consolidamento	<p>I criteri di consolidamento sono analoghi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2022.</p> <p>I cambi applicati nella conversione dei bilanci delle società estere di paesi non aderenti all'Euro, sono i seguenti:</p> <table><tr><td></td><td colspan="2">30.09.2023</td><td colspan="2">30.09.2022</td><td colspan="2">Esercizio 2022</td></tr><tr><td></td><td>medio</td><td>al 30/9</td><td>medio</td><td>al 30/9</td><td>medio</td><td>al 31/12</td></tr><tr><td>Franco svizzero</td><td>0,9797</td><td>0,9669</td><td>1,0064</td><td>0,9561</td><td>1,0017</td><td>0,9847</td></tr><tr><td>Dollaro U.S.A.</td><td>1,0816</td><td>1,0594</td><td>1,0560</td><td>0,9748</td><td>1,0500</td><td>1,0666</td></tr></table>		30.09.2023		30.09.2022		Esercizio 2022			medio	al 30/9	medio	al 30/9	medio	al 31/12	Franco svizzero	0,9797	0,9669	1,0064	0,9561	1,0017	0,9847	Dollaro U.S.A.	1,0816	1,0594	1,0560	0,9748	1,0500	1,0666
	30.09.2023		30.09.2022		Esercizio 2022																								
	medio	al 30/9	medio	al 30/9	medio	al 31/12																							
Franco svizzero	0,9797	0,9669	1,0064	0,9561	1,0017	0,9847																							
Dollaro U.S.A.	1,0816	1,0594	1,0560	0,9748	1,0500	1,0666																							
Principi contabili e criteri di valutazione	<p>L'informativa trimestrale è stata redatta ai sensi dell'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del TUF, introdotto dal D.Lgs. 195/2007, applicando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).</p>																												

**ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2023
ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98**

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 del Resoconto intermedio di gestione del gruppo Vincenzo Zucchi al 30 settembre 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 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 che:

1) Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 e in particolare dallo IAS 34 "Bilanci intermedi";
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2) Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i tre mesi restanti dell'esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

30 novembre 2023

/f/ Joel David Benillouche

/f/ Emanuele Cordara

Il Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

Il Dirigente Preposto
Emanuele Cordara