

zucchigroup

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

Bilanci e relazioni al 31.12.2023

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 aprile 2024, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della società, sul sito internet della Società www.gruppozucchi.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1Info” gestito da Computershare (www.1info.it) in data 30 aprile 2024.

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.

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi
Alessandro Musaio - *Presidente*
Gian Piero Balducci
Annamaria Esposito Abate

Sindaci Supplenti
Marcello Rabbia
Chiara Olliveri Siccardi
Miriam Denise Caggiano

Revisori contabili indipendenti

BDO Italia S.p.A.

Indice

| | |
|---|-----|
| Organi sociali | 2 |
| Indice | 3 |
| Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nell'esercizio 2023 | 4 |
| Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 | 35 |
| Prospetti contabili bilancio consolidato | 36 |
| Note esplicative al bilancio consolidato | 42 |
| Sezione A – INFORMAZIONI GENERALI | 44 |
| Sezione B – INFORMATIVA SETTORIALE | 69 |
| Sezione C1 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA ATTIVA | 76 |
| Sezione C2 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA PASSIVA | 87 |
| Sezione D – NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO – PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | 99 |
| Attestazione al bilancio consolidato | 115 |
| Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 | 116 |
| Prospetti contabili bilancio d'esercizio | 117 |
| Note esplicative al bilancio d'esercizio | 123 |
| Sezione A – INFORMAZIONI GENERALI | 125 |
| Sezione B – INFORMATIVA SETTORIALE | 146 |
| Sezione C1 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA | 147 |
| Sezione C2 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA | 161 |
| Sezione D – NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO – PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | 173 |
| Attestazione al bilancio d'esercizio | 191 |



Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione nell'esercizio 2023

zucchigroup

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Nel 2023 le incertezze geopolitiche ed il conseguente deterioramento delle condizioni economiche hanno provocato una sensibile diminuzione dei ricavi in molte entità. Le tensioni internazionali causate dalle guerre in corso tra Russia ed Ucraina ed in Medio Oriente, nonché l'aumento dei tassi di interesse per contrastare l'inflazione, hanno provocato una contrazione dei consumi, in particolare nei paesi europei. Il contesto macroeconomico generale rimane pertanto debole continuando a influenzare negativamente i risultati.

In questa situazione di rallentamento dell'economia il Gruppo ha proseguito nella sua opera di ottimizzazione delle risorse e di espansione di nuove attività.

Nell'esercizio 2023 il Gruppo Zucchi ha conseguito vendite pari a 130.334 migliaia di Euro con un incremento del 14,9% rispetto all'esercizio precedente (113.473 migliaia di Euro).

Inoltre, sono comprese nei ricavi 54.171 migliaia di Euro relative alle vendite del gruppo Descamps S.A.S. mentre nell'esercizio precedente erano stati consolidati solo 5 mesi di conto economico per un importo di 15.670 migliaia di Euro. Al netto del consolidamento del gruppo Descamps si sarebbero registrati ricavi consolidati pari a 87.850 migliaia di Euro con un decremento del 15,9% rispetto all'incremento del 5,8% registrato nell'esercizio 2022. Il margine industriale consolidato è leggermente migliorato passando dal 54,9% del 31 dicembre 2022 al 55,1% conseguito al 31 dicembre 2023, grazie al consolidamento del gruppo Descamps.

In termini di liquidità, si segnala che i rapporti di collaborazione che il Gruppo ha instaurato con i propri fornitori hanno consentito l'utilizzo della leva finanziaria che ha permesso un allungamento dei tempi medi di pagamento rispetto alle condizioni contrattuali. Inoltre, a sostegno delle esigenze di cassa, la Capogruppo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando un costo di circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

Finanziamenti

A livello finanziario, si segnala che la Capogruppo ha regolarmente rimborsato le scadenze del finanziamento ottenuto in data 17 dicembre 2021 da Illimity Bank S.p.A. per complessivi 18 milioni di Euro il cui saldo al 31 dicembre 2023 è pari a 13,5 milioni di Euro. La Vincenzo Zucchi S.p.A. dovrà rimborsare il debito in essere in relazione al finanziamento in rate trimestrali a quota capitale costante 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% annuo per tutta la durata del contratto.

Si evidenzia, che la controllata Bassetti Schweiz, a partire dal 31 marzo 2022 e con cadenza semestrale, ha iniziato il rimborso del finanziamento COVID-19 di 500 migliaia di CHF, ottenuto nel 2020 da Credit Suisse e garantito dal Governo Federale svizzero. Il finanziamento, che ha durata di 8 anni scadenti il 30 settembre 2027, prevede il rimborso di circa 42 migliaia di CHF per ogni rata semestrale; l'importo residuo al 31 dicembre 2023 è pari a 333 migliaia di CHF (359 migliaia di Euro).

I debiti finanziari comprendono un finanziamento della controllata Descamps S.A.S. garantito dallo Stato (PGE), pari inizialmente a 4.000 migliaia di Euro, erogato da banque CIC Nord Ouest in data 23 marzo 2020 per far fronte all'emergenza COVID-19. Il prestito viene rimborsato mensilmente con una rata di circa 86 migliaia di Euro con ultima scadenza luglio 2026; prevede il pagamento di interessi, ad un tasso dello 0,70% annuo, per un totale di circa 85 migliaia di Euro e delle commissioni legate alla garanzia PGE per un ammontare totale di circa 84 migliaia di Euro. Al 31 dicembre 2023 il finanziamento è pari a 2.596 migliaia di Euro di cui 999 migliaia di Euro scadenti entro 1 anno.

Conferimento ramo d'azienda negozi Zucchi in Bassetti Italia S.r.l.

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 Zuckids S.r.l., contestualmente rinominata Bassetti Italia 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 da un esperto indipendente, con

zucchigroup

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. Contestualmente la Capogruppo ha sottoscritto e versato, mediante l'operazione di conferimento, un aumento di capitale sociale in Bassetti Italia S.r.l. pari a 490 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 5.916 migliaia di Euro.

Cessione ramo d'azienda Zuckids France in Descamps S.A.S.

Nell'ambito del progetto di ottimizzazione della struttura, in data primo ottobre 2023 la Bassetti Italia S.r.l. ha ceduto il ramo d'azienda relativo ai negozi della Zuckids France alla Descamps S.A.S.. Il business ceduto si riferisce a dieci negozi ubicati sul territorio francese comprensivo dei relativi stock ed immobilizzazioni. Per stabilire il prezzo di vendita si è fatto riferimento ai valori del ramo d'azienda al 30 settembre 2023, quali 864 migliaia di Euro per le rimanenze di magazzino e 166 migliaia di Euro per le immobilizzazioni. Il corrispettivo della cessione, pari a 2.009 migliaia di Euro, ha generato nella controllata Bassetti Italia S.r.l. una plusvalenza di 979 migliaia di Euro.

Distribuzione dividendi

In data 5 giugno 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo ha approvato la distribuzione di un dividendo, mediante utilizzo di una parte dell'utile netto di esercizio 2023, per un importo complessivo pari a Euro 2.999.281,09, corrispondente ad Euro 0,1184, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna delle n. 25.331.766 azioni ordinarie in circolazione. Il dividendo è stato posto in pagamento il 5 luglio 2023.

ANDAMENTO DEL GRUPPO

Nella presente relazione finanziaria annuale sono presentati e commentati alcuni indicatori performance alternativi (*alternative performance measure*) 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 (*non-GAAP measures*), la misurazione quantitativa degli stessi potrebbe non essere univoca e differire da quelli utilizzati da altre società.

Indicatori alternativi di performance

Margine delle attività operative: è pari al risultato operativo (EBIT) prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.

Risultato operativo (EBIT): è pari al risultato ante imposte, ante proventi e oneri finanziari e ante proventi e oneri ricorrenti derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli. I proventi finanziari da rinuncia al debito bancario essendo non ricorrenti sono inclusi nell'EBIT.

EBITDA (Risultato operativo lordo): è definito come il risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, delle svalutazioni di attività e degli accantonamenti per rischi e oneri.

EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA *adjusted*): è determinato EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.

Capitale circolante netto: è calcolato come differenza tra l'attivo corrente e i debiti a breve termine, esclusi i debiti finanziari.

Capitale investito netto: è definito come la somma algebrica dell'attivo non corrente, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.

Posizione finanziaria netta: è pari alla somma dei debiti finanziari a breve e a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altre attività finanziarie correnti.

zucchigroup

Conto economico consolidato riclassificato

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | | Var.% |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Vendite | 130.334 | 100,0% | 113.473 | 100,0% | 14,9% |
| Costo del venduto | 58.542 | 44,9% | 51.199 | 45,1% | 14,3% |
| Margine industriale | 71.792 | 55,1% | 62.274 | 54,9% | 15,3% |
| Spese di vendita e distribuzione | 44.845 | 34,4% | 37.933 | 33,4% | 18,2% |
| Pubblicità e promozione | 1.369 | 1,1% | 1.354 | 1,2% | 1,1% |
| Costi di struttura | 16.558 | 12,7% | 13.916 | 12,3% | 19,0% |
| Altri costi e (ricavi) | (2.782) | (2,1%) | (1.592) | (1,4%) | 74,7% |
| Margine delle attività operative | 11.802 | 9,1% | 10.663 | 9,4% | 10,7% |
| Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione | 4.504 | 3,5% | 3.034 | 2,7% | 48,5% |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.298 | 5,6% | 7.629 | 6,7% | (4,3%) |
| Oneri e (proventi) finanziari netti | 3.189 | 2,4% | 2.210 | 1,9% | 44,3% |
| Oneri e (proventi) da partecipazione | - | - | - | - | - |
| Risultato prima delle imposte | 4.109 | 3,2% | 5.419 | 4,8% | (24,2%) |
| Imposte | 1.240 | 1,0% | 2.349 | 2,1% | (47,2%) |
| Risultato d'esercizio | 2.869 | 2,2% | 3.070 | 2,7% | (6,5%) |
| Attribuibile a: | | | | | |
| Azionisti della controllante | 2.869 | | 3.070 | | (6,5%) |
| Azionisti di minoranza | - | | - | | - |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 7.298 | 5,6% | 7.629 | 6,7% | (4,3%) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.652 | 1,3% | 1.420 | 1,3% | 16,3% |
| Ammortamenti IFRS 16 | 8.624 | 6,6% | 7.566 | 6,7% | 14,0% |
| Acc.to fondo svalutazione crediti | 42 | 0,0% | 120 | 0,1% | (65,0%) |
| Acc.ti fondi rischi e oneri | 1.885 | 1,4% | 1.057 | 0,9% | 78,3% |
| Acc.to fondo svalutaz.rimanenze | - | 0,0% | - | 0,0% | - |
| EBITDA | 19.501 | 15,0% | 17.792 | 15,7% | 9,6% |
| Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione | 2.654 | 2,0% | 2.393 | 2,1% | 10,9% |
| EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione | 22.155 | 17,0% | 20.185 | 17,8% | 9,8% |

zucchigroup

Vendite

I ricavi consolidati comprendono 54.171 migliaia di Euro relative alle vendite del gruppo Descamps S.A.S. mentre nell'esercizio precedente la contribuzione del gruppo francese era stata solo per 5 mesi dalla data di acquisizione per un importo di 15.670 migliaia di Euro. Al netto del consolidamento del gruppo Descamps si sarebbero registrati ricavi consolidati pari a 87.850 migliaia di Euro con un decremento del 15,9% rispetto all'incremento del 5,8% registrato nell'esercizio 2022.

Margine industriale

Il margine industriale è rimasto sostanzialmente stabile passando dal 54,9 dell'esercizio 2022 al 55,1 dell'esercizio 2023. Al netto del consolidamento del gruppo Descamps, ha registrato un decremento in valore assoluto pari a 8.625 migliaia di Euro, mentre in termini percentuali ha subito solo una leggera riduzione (49,7% nel 2023 rispetto al 50,0% dell'esercizio precedente).

Margine delle attività operative

Il margine delle attività operative si è incrementato rispetto all'esercizio precedente passando da un risultato positivo di 10,7 milioni di Euro dell'esercizio 2022, ad un risultato positivo pari a 11,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, grazie al consolidamento del gruppo Descamps.

Costo del lavoro

Il costo del personale (vedasi SEZIONE D delle note esplicative), al netto degli oneri registrati a fronte degli interventi di riorganizzazione, è stato pari a 29,4 milioni di Euro in aumento di 3,1 milioni rispetto all'esercizio precedente. Al netto del gruppo Descamps, che era presente solo per cinque mesi nel 2022, il costo del personale si è ridotto 0,7 milioni di Euro passando da 23,0 milioni di Euro del 2022 a 22,3 milioni di Euro dell'esercizio 2023.

Ammortamenti

Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano a 10,3 milioni di Euro (9,0 milioni di Euro nell'esercizio precedente), di cui 1,0 milioni di Euro per "Immobili, impianti e macchinari", 0,7 milioni di Euro per le attività immateriali (0,9 milioni di Euro per "Immobili, impianti e macchinari" e 0,5 milioni di Euro per le attività immateriali nel 2022) e 8,6 milioni di Euro per "beni in lease" (7,6 milioni di Euro nel 2022).

zucchigroup

Oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione

Il conto economico accoglie un saldo netto di componenti di reddito non ricorrenti e di ristrutturazione negativo per 4,5 milioni di Euro; nel 2022 tale saldo era negativo per 3,0 milioni di Euro.

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|---|----------------|--------------|
| Ricavi negozi chiusi o in chiusura | (1.070) | (412) |
| Ricavi riferiti ad anni precedenti | (235) | - |
| Totale proventi | (1.305) | (412) |
| Oneri | | |
| Costi negozi chiusi o in chiusura | 1.352 | 1.193 |
| TASI-TARI anni precedenti | - | 161 |
| Montaggio nuovo impianto Rescaldina | - | 285 |
| Commissioni apertura negozi | 50 | 77 |
| Costi di consulenze e legali per operazioni straordinarie | 128 | 658 |
| Costi revisione esercizi precedenti | - | 218 |
| Minusvalenza cessione Notaresco | - | 304 |
| Svalutazione terreni per applicazione IAS 36 | 9 | 7 |
| Indennità di esodo | 313 | 506 |
| Spese legali per piano ristrutturazione personale | 76 | 37 |
| Penali su operazioni non ricorrenti | 29 | - |
| Costi trasloco magazzino | 177 | - |
| Accantonamenti per imposte imposte anni precedenti | 1.236 | - |
| Storno margine su magazzino conferito | 761 | - |
| Costi riferiti ad operazioni straordinarie | 1.678 | - |
| Totale oneri | 5.809 | 3.446 |
| Totale (proventi) ed oneri | 4.504 | 3.034 |

Tra le voci principali evidenziamo i costi relativi a controversie per imposte relative ad anni precedenti la cui definizione agevolata ha stabilito un pagamento in 18 rate a partire dal mese di ottobre 2023.

EBIT

Il risultato operativo (EBIT) è stato positivo per 7,3 milioni di Euro (positivo per 7,6 milioni di Euro nell'esercizio 2022).

EBITDA

L'EBITDA è positivo per 19,5 milioni di Euro rispetto a 17,8 milioni di Euro nell'esercizio 2022. Al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione l'EBITDA è stato positivo per 22,1 milioni di Euro contro 20,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

zucchigroup

Oneri e proventi finanziari netti

Gli oneri finanziari al netto dei proventi sono stati complessivamente pari a 3,2 milioni di Euro (2,4% delle vendite) rispetto al valore di 2,2 milioni di Euro (2,0% delle vendite) registrato nell'esercizio 2022.

Nella voce "Oneri e proventi finanziari" netti sono inclusi:

- 1.103 migliaia di Euro per interessi su debiti bancari (654 migliaia di Euro nel 2022);
- 1.583 migliaia di Euro per interessi su altri debiti (1.350 migliaia di Euro nel 2022);
- 408 migliaia di Euro quale saldo algebrico negativo delle differenze cambio (140 migliaia di Euro quale saldo algebrico negativo nel 2022);
- 56 migliaia di Euro quale rettifica negativa netta di valore di attività (58 migliaia di Euro negativi nell'esercizio 2022);
- saldo algebrico pari a 39 migliaia di Euro per altri oneri finanziari (saldo algebrico pari a 8 migliaia di Euro per altri oneri finanziari nell'esercizio 2022).

Gli interessi bancari corrisposti alle banche nel corso dell'esercizio 2023 ammontano a 1.103 migliaia di Euro (654 migliaia di Euro nel 2022) e hanno un'incidenza pari a 0,85% sulle vendite (0,58% nel 2022).

Gli interessi su altri debiti comprendono quelli relativi alle passività per beni in lease che ammontano al 31 dicembre 2023 a 952 migliaia di Euro (798 migliaia di Euro nell'esercizio precedente). Sono compresi inoltre, interessi su factoring per 330 migliaia di Euro (486 migliaia di Euro nel 2022) ed interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19 su benefici ai dipendenti per 131 migliaia di Euro (21 migliaia di Euro nell'esercizio precedente).

Oneri e proventi da partecipazioni

Non sono stati registrati oneri di partecipazione nell'esercizio 2023 così come nell'esercizio precedente.

Imposte

Le imposte, pari complessivamente a circa 1,2 milioni di Euro, includono per circa 1,5 milioni di Euro imposte correnti dovute dalle controllate (Bassetti Deutschland A.G. per 0,7 milioni di Euro, Bassetti Schweiz A.G. per 0,1 milioni di Euro, Descamps S.A.S. per 0,6 milioni di Euro) e dalla Capogruppo (per 0,1 milioni di Euro).

Le variazioni delle imposte differite attive e/o passive vengono determinate 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.

In fase di consolidamento, sono state rilevate variazioni delle imposte differite di importo non significativo relative agli adeguamenti registrati.

Risultato di esercizio

Il risultato dell'esercizio è positivo per 2,9 milioni di Euro (positivo per 3,1 milioni di Euro nell'esercizio 2022). Al netto del consolidamento del gruppo Descamps il risultato dell'esercizio è negativo per 1,8 milioni di Euro rispetto ad un risultato positivo di 2,1 milioni dell'esercizio precedente.

zucchigroup

Vendite per settore di attività

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 | Var.% |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Vincenzo Zucchi e Filiali | 126.506 | 108.511 | 16,6% |
| Zuckids - abbigliamento bambino | - | 148 | (100,0%) |
| Basitalia | 3.828 | 4.814 | (20,5%) |
| Rettifiche | - | - | - |
| Vendite consolidate | 130.334 | 113.473 | 14,9% |

Nel corso dell'esercizio 2023 il Gruppo Zucchi ha conseguito ricavi consolidati pari a 130.334 migliaia di Euro con un incremento del 14,9% rispetto all'esercizio precedente. Si segnala che, al netto del consolidamento del gruppo Descamps il fatturato sarebbe stato pari a 87.850 migliaia di Euro con una diminuzione del 15,9% rispetto all'esercizio precedente, che aveva segnato un incremento del 5,8%.

Il settore "Vincenzo Zucchi e Filiali" include 54.171 migliaia di Euro relative alle vendite del gruppo Descamps S.A.S. mentre nell'esercizio precedente erano stati consolidati solo 5 mesi dalla data di acquisizione per un importo di 15.670 migliaia di Euro. In termini omogenei, le vendite del settore "Vincenzo Zucchi e Filiali" sarebbero state 84.022 migliaia di Euro rispetto a 99.516 migliaia di Euro, con una diminuzione di circa il 15,6%.

Il fatturato del settore Basitalia è totalmente riferito all'attività di rinnovazione ed home decor.

Vendite per area geografica

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | | Var.% |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Italia | 50.905 | 39,1% | 55.676 | 49,1% | (8,6%) |
| Esteri: | | | | | |
| Francia | 26.583 | 20,4% | 19.748 | 17,4% | 34,6% |
| Altri paesi europei | 29.521 | 22,7% | 35.273 | 31,1% | (16,3%) |
| Paesi extraeuropei | 23.325 | 17,9% | 2.776 | 2,4% | 740,2% |
| Totale estero | 79.429 | 60,9% | 57.797 | 50,9% | 37,4% |
| Vendite consolidate | 130.334 | 100,0% | 113.473 | 100,0% | 14,9% |

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 7,4%. Per quanto riguarda le vendite in Francia e nei Paesi extraeuropei l'incremento è da ricondurre alla controllata Descamps che nell'esercizio precedente era presente solo per 5 mesi dall'acquisizione avvenuta 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 a seguito dalla crisi internazionale, rilevato soprattutto negli altri paesi europei.

zucchigroup

Personale

La situazione dei dipendenti attivi, per inquadramento e per funzione è di seguito sinteticamente rappresentata:

Numero dipendenti al 31 dicembre per inquadramento

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 9 | 9 | 8 |
| Impiegati | 735 | 750 | 582 |
| Operai | 95 | 117 | 117 |
| Totale | 839 | 876 | 707 |
| <i>vs anno precedente</i> | <i>-4%</i> | <i>24%</i> | <i>3%</i> |

Numero dipendenti al 31 dicembre per funzione

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Produzione e logistica | 137 | 158 | 153 |
| Negozi e spacci | 565 | 561 | 443 |
| Struttura | 137 | 157 | 111 |
| Totale | 839 | 876 | 707 |

Al 31 dicembre 2023 si è registrato un decremento del personale pari a 37 unità rispetto all'esercizio precedente, principalmente dovuto al piano di ristrutturazione del personale della Capogruppo.

Nel corso del 2023 il Gruppo Zucchi in Italia ha elaborato un piano formativo strutturato sull'analisi dei bisogni per le seguenti funzioni aziendali: Commerciale - Retail, Sviluppo prodotto, Logistica Magazzino per il potenziamento di Soft Skills e competenze tecniche di processo.

Sono state erogate ore di formazione con varie modalità, in presenza e in training on the job, per le materie di salute e sicurezza per le tematiche di sviluppo delle competenze tecniche e quelle dedicate al consolidamento delle conoscenze professionali. Le sessioni in presenza in aula hanno coinvolto il personale della sede di Rescaldina per la parte uffici e di Cuggiono per gli operai per attività in materia di sicurezza.

Le attività in modalità on the job hanno visto impegnato più della metà del personale dei punti vendita, compresi i responsabili/referenti con l'obiettivo di potenziarne le abilità di vendita e il servizio al cliente.

Sono state inoltre erogate ore di formazione per lo sviluppo di competenze manageriali ai responsabili di punto vendita ed agli area manager per supportare i team di lavoro nella ricerca e selezione del personale sul territorio nazionale. Le iniziative formative realizzate nel corso del 2023 sono state pari ad un monte ore complessivo di corsi di 425 e un totale ore uomo pari a 3.153. Nel 2023 l'investimento complessivo per la formazione è stato pari a 25 migliaia di Euro. I progetti formativi nell'area del personale sono e saranno uno degli elementi centrali per garantire lo sviluppo delle risorse e il costantemente allineamento alle necessità di un mercato in evoluzione, che propone obiettivi sempre più sfidanti.

Sicurezza sul lavoro

L'elevata sicurezza sul lavoro è da sempre uno degli obiettivi forti che il gruppo si pone. Indipendentemente dagli obblighi normativi, il gruppo considera proprio dovere professionale, manageriale e morale fare tutto il possibile per garantire ambienti salubri e sicuri per il proprio personale e procedure di lavoro molto rispettose delle esigenze di tutela dei collaboratori. Grande attenzione viene sistematicamente posta all'informazione e alla formazione degli addetti e dei responsabili, ai sistemi di prevenzione e di intervento così come al continuo e costante monitoraggio dell'andamento degli infortuni. Il Consiglio di Amministrazione, considerando questo tema di importanza centrale nella strategia del Gruppo, verifica periodicamente mezzi, strumenti e modalità ed effettua direttamente un monitoraggio degli infortuni, delle loro cause e dei programmi e progetti di miglioramento della sicurezza.

La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023, redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016, riferisce in modo approfondito in merito a detta tematica.

zucchigroup

Struttura patrimoniale e finanziaria consolidata

La struttura patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 è così sinteticamente rappresentata:

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Crediti commerciali | 9.733 | 12.712 |
| Crediti finanziari verso controllante | - | - |
| Altri crediti e crediti per imposte correnti | 7.897 | 6.577 |
| Rimanenze | 42.008 | 45.866 |
| Debiti a breve (commerciali e altri debiti) | (37.106) | (37.275) |
| Capitale circolante netto | 22.532 | 27.880 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 26.986 | 26.899 |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 31.740 | 35.655 |
| Attività immateriali | 17.430 | 14.961 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre | 117 | 114 |
| Altre attività non correnti | 2.009 | 2.344 |
| Attivo non corrente | 78.282 | 79.973 |
| Benefici a dipendenti | (3.963) | (4.392) |
| Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite | (6.931) | (8.547) |
| Capitale investito netto | 89.920 | 94.914 |
| Coperto da: | | |
| Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori | 4.887 | 5.088 |
| Debiti correnti verso altri finanziatori per beni in Lease | 7.960 | 7.776 |
| Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve | (11.114) | (16.177) |
| Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori | 11.626 | 16.445 |
| Debiti non correnti v.so altri finanziatori per beni in Lease | 24.793 | 28.664 |
| Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 2.656 | 4.050 |
| Posizione finanziaria netta | 40.808 | 45.846 |
| Capitale e riserve di terzi | - | - |
| Patrimonio netto del Gruppo | 49.112 | 49.068 |
| Totale come sopra | 89.920 | 94.914 |

zucchigroup

Capitale investito netto

Il capitale investito netto è diminuito rispetto allo scorso esercizio (89,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 e 94,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2022).

Il capitale circolante netto è diminuito di 5.348 migliaia di Euro (riduzione di 497 migliaia di Euro nel 2022), i fondi e i benefici ai dipendenti si sono ridotti per complessivi 2.045 migliaia di Euro.

I movimenti del capitale circolante netto sono riferiti alla diminuzione delle rimanenze per 3.858 migliaia di Euro, da un decremento dei crediti commerciali ed altri crediti per 1.659 migliaia di Euro e dalla diminuzione dei debiti commerciali per 169 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha affrontato investimenti sia di tipo materiale che di natura immateriale attraverso lo sviluppo del proprio sistema informatico.

Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2023 è pari a 40,8 milioni di Euro con un decremento di 5,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, in conseguenza di:

(in migliaia di euro)

| | | |
|--|------|---------|
| Decremento del capitale circolante netto | | (5.348) |
| Decremento delle attività non correnti | | (1.691) |
| Diminuzione dei benefici ai dipendenti, dei fondi rischi ed oneri, delle imposte differite e delle passività a medio-lungo termine | | 2.045 |
| Variazione del patrimonio netto: | | |
| di terzi | - | |
| del Gruppo | (44) | (44) |
| | | (5.038) |

I commenti in merito alla posizione finanziaria netta sono stati riportati in maniera dettagliata nel paragrafo "Rischi ed incertezze".

Si riportano di seguito, ai sensi dello IAS 7 "Rendiconto finanziario", le variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento:

| (in migliaia di euro) | 31-dic-22 | Flussi non monetari | | | | | 31-dic-23 |
|---|---------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|------------------|---------------|
| | | Flusso monetario | Nuovi finanziamenti | Differenze cambio | Giriconto | Altre variazioni | |
| Indebitamento bancario corrente | 5.088 | (4.891) | | | 4.630 | 60 | 4.887 |
| Debito corrente per Lease | 7.776 | (9.319) | 5.263 | 101 | 3.871 | 268 | 7.960 |
| Indebitamento finanziario corrente | 12.864 | (14.210) | 5.263 | - | 8.501 | 328 | 12.847 |
| Indebitamento bancario non corrente | 16.445 | (206) | | 17 | (4.630) | | 11.626 |
| Debito non corrente per Lease | 28.664 | | | | (3.871) | | 24.793 |
| Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 4.050 | (2.291) | | | | 897 | 2.656 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (16.177) | 5.050 | | (107) | | | (11.114) |
| Crediti finanziari verso correlate | - | | | | | | - |
| Indebitamento finanziario netto | 45.846 | (11.657) | 5.263 | 11 | - | 1.225 | 40.808 |

zucchigroup

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento stipulato con Illimity Bank S.p.A, la Capogruppo ha concesso un pegno sul saldo del conto corrente dedicato e del conto corrente pagamenti costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 31 dicembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 38 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre, che nelle disponibilità liquide sono compresi conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro riferiti a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

Patrimonio netto del Gruppo

Il Patrimonio netto del Gruppo alla data del 31 dicembre 2023 è positivo per 49,1 milioni di Euro, e si è incrementato di 44 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, per effetto dei seguenti movimenti:

(in migliaia di euro)

| | |
|--|---------|
| Risultato dell'esercizio | 2.869 |
| Dividendi distribuiti | (2.999) |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 | 16 |
| Differenze di conversione e altre minori | 158 |
| | 44 |

zucchigroup

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO

Si rimanda al paragrafo *ANDAMENTO DEL GRUPPO* per quanto riguarda la definizione degli Indicatori alternativi di performance.

Conto economico separato riclassificato

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | | Var. % |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|
| Vendite | 54.797 | 100,0% | 74.057 | 100,0% | (26,0%) |
| Costo del venduto | 40.286 | 73,5% | 47.412 | 64,0% | (15,0%) |
| Margine industriale | 14.511 | 26,5% | 26.645 | 36,0% | (45,5%) |
| Spese di vendita e distribuzione | 7.848 | 14,3% | 16.993 | 22,9% | (53,8%) |
| Pubblicità e promozione | 418 | 0,8% | 401 | 0,5% | 4,2% |
| Costi di struttura | 7.693 | 14,0% | 8.152 | 11,0% | (5,6%) |
| Altri costi e (ricavi) | (3.078) | (5,6%) | (945) | (1,3%) | 225,7% |
| Margine delle attività operative | 1.630 | 3,0% | 2.044 | 2,8% | (20,3%) |
| Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione | 2.013 | 3,7% | 1.363 | 1,8% | 47,7% |
| Risultato operativo (EBIT) | (383) | (0,7%) | 681 | 0,9% | (156,2%) |
| Oneri e (proventi) finanziari netti | 2.212 | 4,0% | 1.826 | 2,5% | 21,1% |
| Oneri (proventi) da partecipazione | (5.000) | (9,1%) | (5.000) | (6,8%) | - |
| Risultato prima delle imposte | 2.405 | 4,4% | 3.855 | 5,2% | (37,6%) |
| Imposte | 153 | 0,3% | 197 | 0,3% | (22,3%) |
| Risultato dell'esercizio delle attività in funzionamento | 2.252 | 4,1% | 3.658 | 4,9% | (38,4%) |
| Utile (perdita) da attività non correnti destinate alla vendita | - | - | - | - | - |
| Risultato dell'esercizio | 2.252 | 4,1% | 3.658 | 4,9% | (38,4%) |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | (383) | (0,7%) | 681 | 0,9% | (156,2%) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.005 | 1,8% | 1.101 | 1,5% | (8,7%) |
| Ammortamenti IFRS 16 | 1.161 | 2,1% | 3.252 | 4,4% | (64,3%) |
| Acc.to fondo svalutazione crediti | - | - | - | - | - |
| Acc.ti fondi rischi e oneri | 1.376 | 2,51% | 361 | 0,5% | 281,2% |
| Acc.to fondo svalutaz. rimanenze | - | - | - | - | - |
| EBITDA | 3.159 | 5,8% | 5.395 | 7,3% | (41,4%) |
| Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione | 652 | 1,2% | 1.356 | 1,8% | (51,9%) |
| EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione | 3.811 | 7,0% | 6.751 | 9,1% | (43,5%) |

zucchigroup

Vendite

Le vendite della Società hanno registrato nel 2023 un decremento del 26,0%, passando da 74,1 milioni di Euro a 54,8 milioni di Euro.

La riduzione del fatturato è da ricondurre principalmente al conferimento del ramo d'azienda relativo all'attività "retail" alla Bassetti Italia S.r.l. avvenuto in data 1° aprile 2023 ed alla crisi internazionale dovuta alle guerre in corso in Ucraina ed in Medio Oriente che ha provocato una contrazione nei consumi.

Margine industriale

Il margine industriale, rispetto all'esercizio 2022, ha registrato un decremento, sia in termini di valore assoluto che in termini percentuali per i motivi sopra evidenziati.

Spese operative

Anche le spese operative si sono ridotte a seguito del conferimento del ramo d'azienda retail alla Bassetti Italia S.r.l..

Margine delle attività operative

Il margine delle attività operative si è ridotto passando da un risultato positivo di 2,0 milioni di Euro ad un risultato positivo di 1,6 milioni di Euro per gli effetti sopra evidenziati.

Oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione

Il conto economico accoglie un saldo netto di componenti di reddito non ricorrenti e di ristrutturazione negativo per 2.013 migliaia di Euro; nel 2022 tale saldo era negativo per 1.363 migliaia di Euro.

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Oneri | | |
| TASI-TARI anni precedenti | - | 161 |
| Montaggio nuovo impianto Rescaldina | - | 285 |
| Commissioni apertura negozi | 50 | 77 |
| Costi chiusura negozi negozi | 9 | - |
| Costi di consulenze e legali per operazioni straordinarie | 128 | 62 |
| Costi revisione esercizi precedenti | - | 218 |
| Minusvalenza cessione Notaresco | - | 304 |
| Svalutazione terreni per applicazione IAS 36 | 9 | 7 |
| Indennità di esodo | 299 | 228 |
| Spese legali per piano ristrutturazione personale | 76 | 21 |
| Penali su operazioni non ricorrenti | 29 | - |
| Costi trasloco magazzino | 177 | - |
| Accantonamenti per imposte imposte anni precedenti | 1.236 | - |
| Totale oneri | 2.013 | 1.363 |
| Totale (proventi) ed oneri | 2.013 | 1.363 |

Tra le voci principali evidenziamo i costi relativi a controversie per imposte relative ad anni precedenti la cui definizione agevolata ha stabilito un pagamento in 18 rate a partire dal mese di ottobre 2023.

zucchigroup

Ebit

L'Ebit è passato da un risultato positivo di 0,7 milioni di Euro dell'esercizio 2022 ad un risultato negativo di 0,4 milioni di Euro dell'esercizio 2023 per effetto dell'incremento degli oneri non ricorrenti di cui sopra.

Fatturato per area geografica

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | | Var.% |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Italia | 33.575 | 61,3% | 46.576 | 62,9% | (27,9%) |
| Esteri: | | | | | |
| Francia | 10.752 | 19,6% | 13.133 | 17,7% | (18,1%) |
| Altri paesi europei | 9.156 | 16,7% | 12.055 | 16,3% | (24,0%) |
| Paesi extraeuropei | 1.314 | 2,4% | 2.293 | 3,1% | (42,7%) |
| | 21.222 | 38,7% | 27.481 | 37,1% | (22,8%) |
| Totale | 54.797 | 100,0% | 74.057 | 100,0% | (26,0%) |

Costo del personale

Ancorché non evidenziato nel conto economico riclassificato in precedenza esposto (si veda la Nota 25 delle note esplicative del bilancio d'esercizio), il costo del personale al 31 dicembre 2023 è stato pari a 10,9 milioni di Euro rispetto a 14,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022.

Si segnala, che la Società nell'esercizio precedente ha fatto ricorso all'utilizzo della CIGS che ha comportato una riduzione del costo del personale pari a circa 267 migliaia di Euro.

Il numero di dipendenti mediamente in forza nell'esercizio è stato di 260 contro i 416 del 2022. Al 31 dicembre 2023 il numero puntuale di addetti era di 204 rispetto ai 424 del 31 dicembre 2022.

La riduzione del costo del personale e del numero dei dipendenti è da ricondurre al conferimento del ramo d'azienda retail alla Bassetti Italia S.r.l. ed al piano di ristrutturazione del personale.

Ammortamenti

Gli ammortamenti dell'esercizio, ancorché tale voce di costo non risulti evidenziata nel conto economico riclassificato esposto in precedenza (si veda la Nota 25 delle note esplicative del bilancio d'esercizio), ammontano a 2,2 milioni di Euro (4,3 milioni di Euro nel 2022), di cui 0,5 milioni di Euro per gli immobili, impianti e macchinari e 0,5 milioni di Euro per le attività immateriali (rispettivamente 0,6 milioni di Euro e 0,4 milioni di Euro nel 2022) e 1,2 milioni di Euro per beni in lease (3,3 milioni di Euro nel 2022).

La riduzione degli ammortamenti, in particolare gli ammortamenti per beni in lease, è dovuta al conferimento del ramo d'azienda retail alla Bassetti Italia S.r.l..

Oneri e proventi finanziari

Gli oneri finanziari al netto dei proventi sono stati pari a 2.212 migliaia di Euro con una incidenza del 4,0% sulle vendite (oneri finanziari per 1.826 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022 ed una incidenza del 2,5% sul fatturato).

zucchigroup

Nella voce oneri e proventi finanziari netti sono inclusi:

- 1.020 migliaia di Euro per interessi su debiti bancari (645 migliaia di Euro nell'esercizio 2022);
- 797 migliaia di Euro per interessi su altri debiti (838 migliaia di Euro nell'esercizio 2022);
- 56 migliaia di Euro quale rettifica netta negativa di valore di attività (58 migliaia di Euro negativi nell'esercizio 2022);
- 303 migliaia di Euro quale saldo algebrico negativo delle differenze cambio (272 migliaia di Euro negativi nell'esercizio 2022);
- saldo algebrico pari a 36 migliaia di Euro per altri oneri finanziari (saldo algebrico pari a 13 migliaia di Euro per altri oneri finanziari nell'esercizio 2022).

Gli interessi bancari corrisposti alle banche nel corso dell'esercizio 2023 ammontano a 1.020 migliaia di Euro e hanno un'incidenza pari a 1,9% sulle vendite (645 migliaia di Euro nel 2022 - incidenza 0,9%).

Gli interessi su altri debiti comprendono quelli relativi alle passività per beni in lease che ammontano al 31 dicembre 2023 a 71 migliaia di Euro (188 migliaia di Euro nell'esercizio precedente). Sono compresi inoltre, interessi verso controllate per cash pooling pari a 288 migliaia di Euro, interessi su factoring per 330 migliaia di Euro ed interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19 su benefici ai dipendenti per 97 migliaia di Euro.

Oneri e proventi da partecipazione

Non sono stati registrati oneri da partecipazione nell'esercizio 2023 così come nell'esercizio precedente.

I proventi da partecipazione comprendono i dividendi percepiti dalla controllata Bassetti Deutschland GmbH pari a 5.000 migliaia di Euro.

Nell'esercizio 2022 i proventi da partecipazione comprendevano i dividendi percepiti dalla controllata Bassetti Deutschland GmbH per 5.000 migliaia di Euro.

zucchigroup

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 è così sinteticamente rappresentata:

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Crediti commerciali | 19.465 | 18.473 |
| Crediti finanziari verso controllante | - | - |
| Altri crediti e crediti per imposte correnti | 2.153 | 1.994 |
| Rimanenze | 24.921 | 34.549 |
| Debiti a breve | (22.000) | (22.483) |
| Capitale circolante netto | 24.539 | 32.533 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 24.859 | 25.640 |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 1.047 | 15.412 |
| Investimenti immobiliari | - | - |
| Attività immateriali | 3.502 | 2.223 |
| Partecipazioni | 12.769 | 6.363 |
| Altre attività non correnti | 326 | 1.026 |
| Attività non correnti | 42.503 | 50.664 |
| Benefici ai dipendenti | (2.387) | (3.741) |
| Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite | (6.354) | (7.114) |
| Capitale investito netto | 58.301 | 72.342 |
| Coperto da: | | |
| Debiti correnti verso banche e altri finanziatori | 3.608 | 3.727 |
| Debiti correnti verso altri finanziatori per Lease | 304 | 3.219 |
| Debiti non correnti verso banche e altri finanziatori | 9.759 | 13.305 |
| Debiti non correnti verso altri finanziatori per Lease | 594 | 12.330 |
| Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve | (1.383) | (4.971) |
| Debiti finanziari a breve verso società controllate e collegate | 6.894 | 6.145 |
| Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 1.148 | 423 |
| Crediti finanziari a breve verso società controllate e collegate | (24) | (24) |
| Posizione finanziaria netta | 20.900 | 34.154 |
| Patrimonio netto | 37.401 | 38.188 |
| Totale come sopra | 58.301 | 72.342 |

zucchigroup

Capitale investito netto

A seguito del conferimento del ramo d'azienda retail in Bassetti Italia S.r.l. il capitale investito al netto delle passività di funzionamento è diminuito rispetto allo scorso esercizio (58,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 e 72,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), principalmente per la riduzione dei diritti di utilizzo dei beni in Lease legati ai contratti d'affitto dei negozi conferiti (14.365 migliaia di Euro) e per le rimanenze di prodotti finiti conferite (6.314 migliaia di Euro). Si segnala che contestualmente all'operazione di conferimento la Capogruppo ha sottoscritto e versato un aumento di capitale sociale in Bassetti Italia S.r.l. pari a 490 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 5.916 migliaia di Euro col conseguente incremento delle partecipazioni per 6.406 migliaia di Euro.

Il capitale circolante netto è diminuito per 7.994 migliaia di Euro, mentre i fondi e i benefici ai dipendenti si sono ridotti per complessivi 2.114 migliaia di Euro.

Le rimanenze sono diminuite per 9.628 migliaia di Euro, i crediti commerciali ed altri crediti si sono incrementati per 1.151 migliaia di Euro ed i debiti commerciali si sono ridotti di 483 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio la Società ha affrontato investimenti sia di tipo materiale che di natura immateriale attraverso lo sviluppo del proprio sistema informatico.

Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2023 è pari a 20,9 milioni di Euro con un decremento di 13,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022, in conseguenza di:

(in migliaia di euro)

| | |
|--|-----------------|
| Diminuzione del capitale circolante netto | (7.994) |
| Diminuzione delle attività non correnti | (8.161) |
| Diminuzione dei benefici ai dipendenti, fondi rischi ed oneri, passività per imposte differite | 2.114 |
| Variazione del patrimonio netto: | 787 |
| Totale | (13.254) |

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto è dovuta al conferimento del ramo d'azienda retail alla controllata Bassetti Italia S.r.l..

I commenti in merito alla posizione finanziaria netta sono stati riportati in maniera dettagliata nel paragrafo "Rischi ed incertezze".

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2023 il patrimonio netto della Società, positivo per 37,4 milioni di Euro si è ridotto rispetto al 31 dicembre 2022 di 0,8 milioni di Euro, come di seguito evidenziato:

(in migliaia di euro)

| | |
|--|---------|
| Risultato dell'esercizio | 2.252 |
| Dividendi distribuiti | (2.999) |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 | (40) |
| | (787) |

zucchigroup

Rapporti con imprese controllate, collegate e con entità correlate

Secondo quanto disposto dallo IAS 24 e dalla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006, i rapporti intervenuti nel corso del 2023, regolati a normali condizioni di mercato, condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni tra parti indipendenti e riferiti principalmente ai rapporti con le società collegate, sono stati evidenziati negli schemi di bilancio e nel rendiconto finanziario.

Di seguito si riportano le tabelle di dettaglio dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale e sul risultato economico di Gruppo e della Capogruppo e dei rapporti con le stesse.

Gruppo Zucchi

| (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 | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre parti correlate | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A+B+C | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale a bilancio | 131.404 | 59.988 | 45.694 | 1.369 | 16.686 | (20) | 3.189 | - | - |
| Incidenza % | - | 0,32% | - | - | - | - | - | - | - |

| (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 | - | - | - | 68 |
| B | - | - | - | 68 |
| Altre parti correlate | | | | |
| Astrance S.A.S. | - | - | - | 110 |
| Astrance S.A. | - | - | - | 291 |
| Astinvest S.A. | - | - | - | 1 |
| C | - | - | - | 402 |
| Totale A+B+C | - | - | - | 470 |
| Totale a bilancio | 9.733 | - | 9.427 | 39.762 |
| Incidenza % | - | - | - | 1,18% |

zucchigroup

| (in migliaia di Euro) | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività operative | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento |
|------------------------------|---|--|---|
| Società controllante | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | (2.490) | - |
| A | - | (2.490) | - |
| Società collegate | | | |
| Intesa | (251) | - | - |
| B | (251) | - | - |
| Altre parti correlate | | | |
| Astrance Capital S.A. | (480) | - | - |
| C | (480) | - | - |
| Totale A+B+C | (731) | (2.490) | - |
| Totale voce | 16.513 | (12.658) | (8.918) |
| Incidenza percentuale | -4,4% | 19,7% | - |

Vincenzo Zucchi S.p.A.

| (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) partecipaz. |
|-----------------------------|---------------|----------------------|--|--|--------------------|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Società controllante | | | | | | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Società controllate | | | | | | | | |
| Descamps | 10.508 | - | 116 | - | 67 | (3.531) | - | - |
| Bassetti Schweiz | 849 | - | - | - | - | (285) | 168 | - |
| Bassetti Espanola | 386 | - | - | - | - | (68) | 29 | - |
| Bassetti Deutschland | 7.333 | - | - | - | - | (513) | 91 | (5.000) |
| Bassetti Italia | 12.425 | 145 | - | - | - | (610) | - | - |
| Zucchi S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ta Tria Epsilon | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Basitalia | - | - | 236 | - | - | (350) | - | - |
| Mascioni USA | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Società collegate | | | | | | | | |
| Intesa | - | 193 | - | - | - | - | - | - |
| Altre | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 31.501 | 338 | 352 | - | 67 | (5.357) | 288 | (5.000) |
| Totale voce | 54.797 | 40.472 | 7.907 | 418 | 7.821 | (1.813) | 2.212 | (5.000) |
| Incidenza percentuale | 57,5% | 0,8% | 4,5% | - | 0,9% | 295,5% | 13,0% | 100,0% |

zucchigroup

| (in migliaia di Euro) | Crediti commerciali | Crediti finanziari | Altri crediti | Debiti commerciali e altri debiti | Debiti finanziari |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|
| Società controllante | | | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | - | - | - | - |
| Società controllate | | | | | |
| Descamps | 3.001 | - | - | - | - |
| Bassetti Schweiz | 292 | 20 | - | - | 4.258 |
| Bassetti Espanola | 431 | - | - | - | 929 |
| Bassetti Deutschland | 2.230 | - | - | - | 1.707 |
| Bassetti Italia | 4.493 | - | 92 | 380 | - |
| Zucchi S.A. | - | 4 | - | - | - |
| Ta Tria Epsilon | - | - | - | - | - |
| Basitalia | 3.608 | - | - | 9 | - |
| Mascioni USA | - | - | - | 35 | - |
| Società collegate | | | | | |
| Intesa | - | - | - | 68 | - |
| Altre | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Totale | 14.055 | 24 | 92 | 492 | 6.894 |
| Totale voce | 19.465 | 24 | 2.478 | 22.956 | 6.894 |
| Incidenza percentuale | 72,2% | 100,0% | 3,7% | 2,1% | 100,0% |

zucchigroup

| (in migliaia di Euro) | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività operative | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento |
|-----------------------------|---|--|---|
| Società controllante | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | (2.490) | |
| Astrance Capital S.A. | (480) | | |
| Società controllate | | | |
| Descamps | 15.070 | | |
| Bassetti Schweiz | 1.173 | | |
| Bassetti Espanola | 928 | | |
| Bassetti Deutschland | 6.450 | | 5.000 |
| Bassetti Italia | 12.344 | | |
| Zucchi S.A. | | | |
| Ta Tria Epsilon | | | |
| Basitalia | (2.625) | | |
| Mascioni USA | | | |
| Società collegate | | | |
| Intesa | (251) | | |
| Altre | | | |
| | | | - |
| Totale | 32.609 | (2.490) | 5.000 |
| Totale voce | 6.407 | (20.637) | 10.642 |
| Incidenza percentuale | 509,0% | 12,1% | 47,0% |

I dati delle società controllate sono desunti dai bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali omologati dall'UE e predisposti ai fini della loro inclusione nel bilancio consolidato.

Le società controllate e collegate hanno avuto il seguente andamento:

Descamps S.A.S. - Francia – partecipazione 100%

La società è attiva nel mercato francese dei tessuti, opera attraverso una rete di negozi a gestione diretta ed è titolare di taluni marchi storici quali Descamps (1802) e Jalla (1881) nonché proprietaria dei marchi Santens (1913) e Jardin Secret (1985). Nell'esercizio 2023 ha fatturato 53.718 migliaia di Euro ed ha conseguito un utile di 4.675 migliaia di Euro. Nell'esercizio precedente era stata consolidata integralmente dal 22 luglio 2022, data di acquisizione. Il fatturato espresso nel consolidamento del Gruppo, pari a 5 mesi, era stato di 15.475 migliaia di Euro con un risultato netto positivo di 758 migliaia di Euro.

Descamps Monaco S.A.R.L. – Principato di Monaco – partecipazione 99,99%

La società è detenuta al 99,99% dalla Descamps S.A.S. e svolge attività di vendita affine a quest'ultima tramite un negozio a Monaco. Il fatturato è stato di 645 migliaia di Euro con un utile di 89 migliaia di Euro. Nell'esercizio precedente il fatturato, per 5 mesi, era stato di 241 migliaia di Euro con un utile di 79 migliaia di Euro.

Basitalia S.r.l. - Italia – partecipazione 100%

A partire dall'esercizio 2022 l'attività prevalente della società è relativa all'home decor ed alla rinnovazione. La Società si occupa ancora, in misura marginale, della gestione e valorizzazione di punti vendita commerciali quasi esclusivamente per conto della controllata Bassetti Italia S.r.l..

Durante l'esercizio 2023 la Società ha fatturato 3.828 migliaia di Euro (4.814 migliaia di Euro nell'esercizio precedente) ed ha conseguito proventi per affitti per 1.018 migliaia di Euro, rispetto a 1.016 migliaia di Euro nel 2022. Basitalia ha chiuso l'esercizio con una perdita di 389 migliaia di Euro contro un utile di 192 migliaia di Euro nell'esercizio 2022.

zucchigroup

Bassetti Italia S.r.l. - Italia – partecipazione 100%

La società, con denominazione Zuckids S.r.l., si occupava inizialmente dell'attività di vendita di abbigliamento per bambini a seguito dell'acquisizione dei rami operativi Kidiliz avvenuta tramite le sentenze del Tribunale Fallimentare di Parigi del novembre 2020.

Nell'esercizio 2022 è iniziata la nuova attività di vendita biancheria per la casa a seguito dell'opera di riconversione dei negozi da vendita di abbigliamento per bambini a vendita biancheria per la casa. Nell'ambito di un processo di ottimizzazione dell'attività, in data primo aprile 2023, nella società è confluito tramite conferimento il ramo d'azienda "Retail" della Capogruppo e contestualmente è stata rinominata "Bassetti Italia S.r.l.". Successivamente, il primo ottobre 2023, la società ha ceduto il ramo d'azienda relativo ai negozi Zuckids France alla controllata Descamps S.A.S.. L'attività commerciale attualmente è svolta presso 90 punti vendita dislocati in Italia.

La Società ha conseguito un fatturato pari a 28.209 migliaia di Euro. Nell'esercizio precedente aveva fatturato 10.870 migliaia di Euro, tra cui 560 migliaia di Euro relativi alle residue vendite di abbigliamento per bambini. Al 31 dicembre 2023 ha registrato una perdita di 545 migliaia di Euro rispetto a una perdita di 2.560 migliaia di Euro dell'esercizio precedente. Si evidenzia che, a seguito delle varie riorganizzazioni di cui sopra, i risultati tra gli esercizi non sono omogenei.

Altre società controllate estere

Bassetti Deutschland, Bassetti Espanola e Bassetti Schweiz sono società commerciali che distribuiscono i prodotti del gruppo sui mercati locali principalmente tramite negozi diretti e il canale del dettaglio tradizionale.

Le società Zucchi S.A., Ta Tria Epsilon Bianca S.A. e Mascioni USA Inc. alla data di redazione del bilancio non sono operative.

In sintesi:

| (in migliaia di euro) | % partecipazione | Fatturato | | Utile (perdita) | |
|--|------------------|-----------|--------|------------------|-------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Bassetti Deutschland G.m.b.H. - Germania | 100,0% | 18.740 | 24.093 | 2.030 | 4.793 |
| Bassetti Espanola S.A. - Spagna | 100,0% | 999 | 1.342 | (5) | 39 |
| Bassetti Schweiz AG - Svizzera ° | 100,0% | 3.485 | 5.786 | 470 | 1.206 |
| Ta Tria Epsilon Bianca S.A. - Grecia | 100,0% | - | - | (4) | - |
| Zucchi S.A. - Belgio | 100,0% | - | - | - | - |
| Mascioni USA Inc. - USA | 100,0% | - | - | - | - |

° Valori convertiti in Euro ai cambi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato

Intesa Srl - Partecipazione 24,50%

La Società produce tessuti per la casa e, prevalentemente, per l'abbigliamento.

L'ultimo bilancio approvato dalla società collegata Intesa S.r.l., relativo all'esercizio 2022, mostra vendite per 5.742 migliaia di Euro, un utile di 29 migliaia di Euro ed un patrimonio netto positivo di 1.541 migliaia di Euro.

Rapporti con entità correlate

Non vi sono rapporti di particolare importanza da segnalare.

Rapporti con entità controllanti

Non vi sono rapporti di particolare importanza da segnalare.

I compensi degli amministratori Joel Benillouche e Florian Gayet sono fatturati dalla società Astrance Capital S.A. in virtù dello schema della reversibilità dei compensi.

zucchigroup

Altre informazioni relative al Gruppo

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio 2023, la Capogruppo ha proseguito l'attività di ricerca e sviluppo che ha riguardato, principalmente, la realizzazione delle nuove collezioni a/i 2023/24 e p/e 2024 e la definizione e sviluppo, con il supporto di primarie società di consulenza in ambito retail, di un nuovo modello di concept store. Si ritiene che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

I costi di ricerca e quelli di sviluppo non rispondenti ai requisiti indicati nello IAS 38 sono spesati a conto economico nell'esercizio di competenza.

Per le attività di ricerca e sviluppo la Capogruppo intende avvalersi del credito di imposta previsto ai sensi dell'art. 1 comma 35 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 e successive modificazioni normative, tra cui la legge n. 145 del 30 dicembre 2018 art. 1 commi 70-72.

Informazioni ai sensi del D.Lgs. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali)

Si segnala che il documento programmatico sulla sicurezza, previsto dall'allegato B del D.Lgs. 196/2003, è stato oggetto di revisione e aggiornamento da parte della capogruppo Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle altre italiane incluse nell'area di consolidamento.

Azioni proprie

La Società e le società controllate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni proprie. Le società controllate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni e/o quote della Società controllante.

Rapporti con parti correlate e gestione del rischio

Con riferimento ai rapporti con parti correlate, di natura commerciale e finanziaria, effettuati a valori di mercato, attentamente monitorati dagli organi preposti (Comitato di Controllo Interno e Collegio Sindacale), ed alla gestione del rischio si rinvia alle note esplicative.

Relativamente all'andamento delle società controllate e collegate ed i rapporti con le stesse si rinvia a quanto già descritto in precedenza.

Direzione e coordinamento

Ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice civile, si precisa che la Capogruppo è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Astrance Capital S.A..

I dati essenziali di Astrance Capital S.A. sono riportati nella Nota 43 del bilancio d'esercizio.

Operazioni atipiche o inusuali

Il bilancio dell'esercizio 2023 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi e operazioni atipiche e/o inusuali.

Sedi secondarie

L'elenco delle sedi secondarie della Capogruppo e delle società del Gruppo viene allegato al presente fascicolo di bilancio.

Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance, sull'adesione al Codice di Autodisciplina ed informazioni sugli assetti proprietari

La relazione annuale sul sistema di corporate governance e sull'adesione al codice di autodisciplina, nonché relativa alle informazioni sugli assetti proprietari, viene depositata con il fascicolo di bilancio e verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul meccanismo di stoccaggio nei termini di legge prescritti.

La documentazione sarà disponibile anche sul sito internet della società all'indirizzo www.zucchigroup.it

zucchigroup

Relazione illustrativa in materia di politica sulla remunerazione

La relazione illustrativa in materia di politica sulla remunerazione viene depositata con il fascicolo di bilancio e verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul meccanismo di stoccaggio nei termini di legge prescritti.

La documentazione sarà disponibile anche sul sito internet della società all'indirizzo www.zucchigroup.it

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016

La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023 redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016 viene depositata con il fascicolo di bilancio e verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul meccanismo di stoccaggio nei termini di legge prescritti.

La documentazione sarà disponibile anche sul sito Internet della società all'indirizzo www.zucchigroup.it

Ammontare dei compensi corrisposti agli amministratori, ai sindaci ed ai dirigenti con responsabilità strategiche

Nelle tabelle incluse nelle note esplicative (Nota 38 del bilancio d'esercizio e Nota 41 del bilancio consolidato) sono indicati gli emolumenti corrisposti nel 2023 dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. e dalle sue controllate ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche. Sono inclusi tutti i soggetti che hanno ricoperto le suddette cariche anche per una frazione d'anno.

Consolidato fiscale

La Capogruppo ha aderito al consolidato fiscale nazionale per il periodo 2019-2021 e mondiale per il quale verrà rinnovata la richiesta di adesione per il periodo 2022-2024. Con tale sistema di tassazione, gli imponibili fiscali di tutte le controllate residenti ed estere, ad eccezione della controllata Bassetti Italia S.r.l., sono inclusi, integralmente nel primo caso, proporzionalmente alla percentuale di possesso nel secondo, nella base imponibile della Capogruppo, venendosi così a determinare un unico reddito (perdita) imponibile.

Eventi successivi al 31 dicembre 2023 relativi al Gruppo

Non si segnalano eventi successivi al 31 dicembre 2023 di carattere rilevante ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Evoluzione della gestione del Gruppo

Il prolungarsi della guerra tra Russia ed Ucraina e l'esplosione del conflitto in Medio Oriente ha accentuato la pressione inflazionistica che non ha permesso di allentare le politiche finanziarie restrittive messe in atto per rallentare la domanda e contrastare l'inflazione. La forte instabilità internazionale che si è creata non permette di prevedere quanto dureranno gli impatti sulla frenata dell'economia rendendo particolarmente incerta qualsiasi previsione sull'andamento dei prossimi mesi.

Tuttavia, gli amministratori della Capogruppo ritengono che le misure di ottimizzazione del business, unitamente agli effetti positivi derivanti dall'implementazione delle nuove attività, possano permettere al Gruppo di generare sufficienti flussi di cassa dall'attività caratteristica per realizzare le iniziative volte allo sviluppo economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Si evidenzia inoltre, come a supporto delle azioni previste vi sia anche il consueto supporto dimostrato dai fornitori che hanno sinora garantito una flessibilità importante nelle linee di credito.

Eventuali ulteriori impatti futuri sulla performance economico-finanziaria e sulla situazione patrimoniale del Gruppo, nonché sui piani di sviluppo dei business, saranno valutati alla luce dell'evoluzione e della durata della crisi internazionale.

zucchigroup

Rischi ed incertezze a cui il Gruppo è esposto

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico, inclusi l'incremento o il decremento del Prodotto Nazionale Lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, l'andamento dei tassi di interesse per il credito al consumo, il costo delle materie prime e il tasso di disoccupazione nei vari Paesi in cui opera il Gruppo.

Il Gruppo opera in un settore storicamente soggetto ad elevata ciclicità che tende a riflettere il generale andamento dell'economia.

A causa di tali difficoltà nel prevedere la dimensione e la durata dei cicli economici, non si può fornire alcuna assicurazione circa gli andamenti futuri della domanda, o dell'offerta, dei prodotti venduti dal Gruppo nel mercato in cui la stessa opera.

Peraltro, ogni evento macroeconomico, quali l'incremento dei prezzi dell'energia, fluttuazioni nei prezzi delle commodities e di altre materie prime, fluttuazioni avverse in fattori specifici quali tassi di interesse e rapporti di cambio, modifiche delle politiche governative (inclusa la regolamentazione in materia d'ambiente), potrebbero incidere in maniera significativamente negativa sulle prospettive e sull'attività del Gruppo, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

Tali rischi sono ulteriormente accentuati dalle incertezze generate dai conflitti in corso tra Russia ed Ucraina ed in Medio Oriente e dalla conseguente crisi economica che ha portato ad una recessione generalizzata del mercato.

Rischi connessi ai fabbisogni di mezzi finanziari

Il futuro andamento del Gruppo dipenderà, tra l'altro, dalla capacità del Gruppo stesso di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti in scadenza e dagli investimenti previsti attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, la liquidità attualmente disponibile e l'eventuale ricorso al mercato dei capitali o altre fonti di finanziamento.

Per maggiori dettagli sui rischi connessi al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari si rinvia a quanto descritto al paragrafo "Continuità aziendale".

Rischio di credito, rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio ed interesse

Il Gruppo, che opera su più mercati a livello mondiale, è naturalmente esposto a rischi di mercato connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse. L'esposizione ai rischi di cambio è collegata principalmente alla diversa distribuzione geografica delle sue attività produttive e commerciali, che lo porta ad avere flussi esportativi denominati in valute diverse da quella dell'euro. In particolare, il Gruppo risulta essere principalmente esposto, per le esportazioni, alle fluttuazioni del dollaro americano e a quelle del franco svizzero, mentre per le importazioni, dalle fluttuazioni del dollaro americano dall'area dollaro USA a quella dell'euro.

zucchigroup

Rischi connessi ai rapporti con dipendenti e fornitori

In diversi paesi in cui il Gruppo opera, i dipendenti del Gruppo sono protetti da varie leggi e/o contratti collettivi di lavoro che garantiscono loro, tramite rappresentanze locali e nazionali, il diritto di essere consultati riguardo a specifiche questioni, ivi inclusi il ridimensionamento o la chiusura di punti di vendita e la riduzione dell'organico. Tali leggi e/o contratti collettivi di lavoro applicabili al Gruppo potrebbero influire sulla flessibilità del Gruppo stesso nel ridefinire e/o riposizionare strategicamente le proprie attività. La capacità del Gruppo di operare eventuali riduzioni di personale o altre misure di interruzione, anche temporanea, del rapporto di lavoro è condizionata da autorizzazioni governative e dal consenso dei sindacati. Le proteste sindacali da parte dei lavoratori dipendenti potrebbero avere effetti negativi sul business dell'azienda.

Inoltre, il Gruppo acquista materie prime e componenti da un ampio numero di fornitori e dipende dai servizi e dai prodotti fornitigli da altre aziende esterne al Gruppo. Alcune di tali imprese sono anche altamente sindacalizzate. Una stretta collaborazione tra il produttore ed i fornitori è usuale nei settori in cui il Gruppo opera, è soprattutto un fattore importante per proseguire nell'azione di riduzione dei costi intrapresa e se, da un lato, può portare benefici economici in termini di riduzione dei costi, dall'altro fa sì che il Gruppo debba fare affidamento su detti fornitori con la conseguente possibilità che difficoltà dei fornitori (siano esse originate da fattori esogeni o endogeni) anche di natura finanziaria, possano ripercuotersi negativamente sul Gruppo.

Rischi connessi al management

Il successo del Gruppo dipende in larga parte dall'abilità del management di gestire efficacemente il Gruppo ed i singoli settori. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo o di altra risorsa chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché dell'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari del Gruppo.

Rischi relativi alle vendite su mercati internazionali e all'esportazione

Una parte delle vendite del Gruppo, seppur non significativa, ha luogo al di fuori dell'Unione Europea. Il Gruppo è esposto ai rischi inerenti l'operare su scala globale, inclusi i rischi relativi: all'esposizione a condizioni economiche e politiche locali, all'attuazione di politiche restrittive delle importazioni e/o esportazioni, alla sottoposizione a molteplici regimi fiscali, in particolare in tema di transfer pricing e di applicazione di ritenute o altre imposte su rimesse e altri pagamenti a favore di, o da parte di, società controllate, all'introduzione di politiche limitative e restrittive degli investimenti stranieri e/o del commercio, nonché politiche di controllo dei tassi di cambio e relative restrizioni al rimpatrio dei capitali.

In particolare, il Gruppo opera in acquisto con realtà quali la Turchia, l'India, il Pakistan e la Cina. Il verificarsi di sviluppi politici ed economici sfavorevoli in tali aree potrebbe incidere in maniera significativamente negativa sulle prospettive e sull'attività del Gruppo, nonché sui risultati economici e sulla situazione finanziaria del Gruppo. I rischi, come già evidenziato, sono ulteriormente accentuati dalle incertezze legate ai conflitti in corso tra Russia ed Ucraina ed in Medio Oriente.

Rischi connessi alla politica ambientale

Alcune attività del Gruppo, seppure in modo marginale, sono soggette a norme e regolamenti in materia ambientale, e tale regolamentazione è oggetto di revisione in senso restrittivo in molti ambiti geografici in cui il Gruppo opera. Per attenersi a tale normativa, il Gruppo prevede di dover continuare a sostenere costi elevati.

Rischi connessi ai risultati delle controllate e collegate

La Capogruppo ha crediti commerciali nei confronti delle proprie filiali estere; la redditività, e la conseguente gestione finanziaria della società, quindi, risentono in buona parte della situazione-economica, patrimoniale e finanziaria delle controllate estere e delle collegate, in quanto situazioni di difficoltà di pagamento o di calo degli ordini sofferto da parte di quest'ultime, potrebbero comportare il rischio del mancato incasso a breve dei crediti commerciali e finanziari.

zucchigroup

Rischi connessi ai risultati delle parti correlate

Il Gruppo non vanta crediti commerciali significativi nei confronti delle parti correlate.

Rischi connessi alla capacità di offrire prodotti innovativi

Il successo delle attività del Gruppo dipenderà dalla capacità di mantenere ed incrementare le quote sui mercati in cui attualmente opera e/o di espandersi in nuovi mercati attraverso prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo che garantiscano adeguati livelli di redditività, oltre dallo sviluppo e completamento del nuovo concept store. In particolare, qualora il Gruppo non fosse in grado di sviluppare e offrire prodotti innovativi e competitivi rispetto a quelli dei principali concorrenti in termini, tra l'altro, di prezzo e qualità, o qualora vi fossero dei ritardi nell'uscita sul mercato di nuove collezioni, le quote di mercato del Gruppo potrebbero ridursi con un impatto significativamente negativo sui risultati economici e finanziari del Gruppo stesso.

Continuità aziendale

Il Gruppo ha chiuso il periodo al 31 dicembre 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 40,8 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 32,8 milioni di Euro.

La Capogruppo ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 2023 con un utile di circa 2,3 milioni di Euro, un patrimonio netto positivo per circa 37,4 milioni di Euro (comprensivo di tale risultato) ed una posizione finanziaria netta negativa di circa 20,9 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 0,9 milioni di Euro.

Il bilancio è stato redatto ponendo particolare attenzione a tutti i fattori che possono influenzare il presupposto della continuità aziendale.

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 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 e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 31 dicembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 13,5 milioni di Euro, di cui 3,6 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; nell'anno 2023 la Capogruppo ha versato circa 0,118 milioni di Euro a titolo di spese dovute a SACE S.p.A. come previsto dal contratto.

Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari:

- a) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati (come da valore di perizia), alla data di verifica del 31 dicembre 2023, è risultato inferiore all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come previsto dal contratto di finanziamento;
- 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 31 dicembre 2023 risultava pari a 0,4 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 2023 risultava pari a 0,1 perciò nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore allo 0,9 stabilito dal contratto di finanziamento.

zucchigroup

Tra i finanziamenti del Gruppo si evidenzia il prestito garantito dallo Stato erogato nel 2020 da Banque CIC Nord Ouest per far fronte all'emergenza Covid-19 della controllata Descamps S.A.S. per un valore iniziale di 4 milioni di Euro. Il finanziamento che scadrà nel luglio 2026 viene rimborsato mensilmente con una rata di circa 86 migliaia di Euro comprensiva di interessi ad un tasso dello 0,70% e di commissioni legate alla garanzia PGE. Al 31 dicembre 2023 il finanziamento è pari a 2.596 migliaia di Euro di cui 999 migliaia di Euro scadenti entro 1 anno.

I debiti finanziari comprendono anche un finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz di 500 migliaia di CHF, ottenuto nel 2020 da Credit Suisse e garantito dal Governo Federale svizzero. La società sta rimborsando il prestito con rate semestrali di circa 42 migliaia di CHF con scadenza 30 settembre 2027. Al 31 dicembre 2023 il debito è pari a circa 333 migliaia di CHF (359 migliaia di Euro).

Come già segnalato, a seguito di 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 Zuckids S.r.l. controllata al 100% e contestualmente rinominata Bassetti Italia S.r.l.. 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. Nell'operazione la Capogruppo ha sottoscritto e versato, mediante il conferimento, un aumento di capitale sociale in Bassetti Italia S.r.l. pari a 490 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 5.916 migliaia di Euro.

Nell'ambito del progetto di ottimizzazione della struttura, in data primo ottobre 2023 la Bassetti Italia S.r.l. ha ceduto il ramo d'azienda relativo ai negozi della Zuckids France alla Descamps S.A.S.. Il business ceduto si riferisce a dieci negozi ubicati sul territorio francese comprensivo dei relativi stock ed immobilizzazioni. Il corrispettivo della cessione, pari a 2.009 migliaia di Euro, ha generato nella controllata Bassetti Italia S.r.l. una plusvalenza di 979 migliaia di Euro.

Inoltre, a sostegno delle esigenze di cassa, la Capogruppo nel corso dell'esercizio ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

L'aggravarsi della situazione internazionale causata dalle guerre in corso e le tensioni finanziarie e geopolitiche che ne sono derivate hanno acuito la crisi economica ed il conseguente rallentamento della crescita. I consumi e gli investimenti hanno sofferto ancora presentando segnali di debolezza e l'instabilità che si è generata non permette di prevedere quanto dureranno questi impatti sulla frenata dell'economia. Il Gruppo osserva con estrema attenzione l'evoluzione della crisi anche se l'impatto diretto sullo stesso è circoscritto, non avendo una presenza produttiva nelle aree belliche ed essendo limitata l'esposizione ai clienti di quelle regioni.

Nonostante ciò, in considerazione delle previsioni contenute nei budget 2024 e a fronte delle buone risultanze ottenute nella gestione degli impatti derivanti dalla crisi in corso, 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.

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs 58/1998

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:

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 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 e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 31 dicembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 13,5 milioni di Euro, di cui 3,6 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; nell'anno 2023 la Capogruppo ha versato circa 0,118 milioni di Euro a titolo di spese dovute a SACE S.p.A. come previsto dal contratto.

zucchigroup

Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari:

- d) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati (come da valore di perizia), alla data di verifica del 31 dicembre 2023, è risultato inferiore all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come previsto dal contratto di finanziamento;
- e) 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 31 dicembre 2023 risultava pari a 0,4 perciò ampiamente nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore al limite di 2,1 stabilito dal contratto di finanziamento;
- f) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed il patrimonio netto consolidato alla data del 31 dicembre 2023 risultava pari a 0,1 perciò nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore allo 0,9 stabilito dal contratto di finanziamento.

In considerazione delle previsioni contenute nei budget 2024 e a fronte delle buone risultanze ottenute nella gestione degli impatti derivanti dalla crisi in corso, 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.

RICONCILIAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO E DEL PATRIMONIO NETTO DELLA VINCENZO ZUCCHI SPA E DEL GRUPPO

Il seguente prospetto evidenzia la riconciliazione fra l'utile netto ed il patrimonio netto della Vincenzo Zucchi S.p.A. e l'utile netto ed il patrimonio netto del Gruppo risultanti dai bilanci consolidati:

| (in migliaia di euro) | Risultato netto | | Patrimonio netto | |
|--|-----------------|---------|------------------|------------|
| | 2023 | 2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Come da bilancio della Vincenzo Zucchi S.p.A. | 2.252 | 3.658 | 37.401 | 38.188 |
| Adeguamento del valore delle Società collegate con il metodo del patrimonio netto | - | - | (48) | (48) |
| Risultati rettificati delle Società controllate e differenza fra patrimoni rettificati delle Società controllate e relativo valore di carico (al netto delle quote di terzi) | 6.484 | 4.596 | 13.164 | 11.718 |
| Storno delle svalutazioni delle partecipazioni effettuate dalla Capogruppo in Società controllate | - | - | - | - |
| Dividendi incassati nel periodo dalla Capogruppo | (5.000) | (5.000) | - | - |
| Eliminazione svalutazione crediti effettuata dalla Capogruppo con le Società controllate | - | - | - | - |
| Eliminazione dell'(utile)/perdita realizzato dalla Capogruppo con le Società controllate | (867) | (184) | (1.405) | (790) |
| Come da bilancio consolidato | 2.869 | 3.070 | 49.112 | 49.068 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

zucchigroup

Prospetti contabili bilancio consolidato

zucchigroup

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

| (in migliaia di euro) | Note | 31.12.2023 | di cui parti correlate (Nota n.39)* | 31.12.2022 | di cui parti correlate (Nota n.39)* |
|---|------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Attivo corrente | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 8 | 11.114 | | 16.177 | |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 9 | - | | - | |
| Altre attività finanziarie | 10 | - | | - | |
| Crediti commerciali | 12 | 9.733 | | 12.712 | 5 |
| Crediti finanziari verso controllante | 13 | - | | - | |
| Crediti finanziari verso correlate | 13 | - | | - | |
| Altri crediti | 14 | 7.418 | | 6.577 | 2 |
| Crediti per imposte correnti | 22 | 479 | | - | |
| Rimanenze | 11 | 42.008 | | 45.866 | |
| Totale attivo corrente | | 70.752 | | 81.332 | |
| Attività non correnti destinate alla vendita | | - | | - | |
| Attivo non corrente | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 15 | 26.986 | | 26.899 | |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 15 | 31.740 | | 35.655 | |
| Attività immateriali | 17 | 17.430 | | 14.961 | |
| Partecipazioni con il metodo del P.N.ed altre | 18 | 117 | | 114 | |
| Altri crediti | 14 | 2.009 | | 2.344 | |
| Totale attivo non corrente | | 78.282 | | 79.973 | |
| Totale attivo | | 149.034 | | 161.305 | |

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

zucchigroup

| | Note | 31.12.2023 | di cui parti correlate (Nota n.39)* | 31.12.2022 | di cui parti correlate (Nota n.39)* |
|---|------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| (in migliaia di euro) | | | | | |
| Passivo corrente | | | | | |
| Debiti correnti verso banche | 20 | 4.635 | | 4.641 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 20 | 252 | | 447 | |
| Debiti verso altri finanz.per beni in Lease | 20 | 7.960 | | 7.776 | |
| Debiti commerciali e altri debiti | 21 | 37.106 | 470 | 36.488 | 127 |
| Debiti per imposte correnti | 22 | - | | 787 | |
| Fondi rischi ed oneri | 24 | 767 | | 1.572 | |
| Benefici ai dipendenti | 25 | 317 | | 481 | |
| Totale passivo corrente | | 51.037 | | 52.192 | |
| Passivo non corrente | | | | | |
| Debiti verso banche | 20 | 11.626 | | 16.239 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 20 | - | | 206 | |
| Debiti verso altri finanz.per beni in Lease | 20 | 24.793 | | 28.664 | |
| Fondi rischi ed oneri | 24 | 2.077 | | 2.608 | |
| Benefici ai dipendenti | 25 | 3.646 | | 3.911 | |
| Passività per imposte differite | 23 | 4.087 | | 4.367 | |
| Altri debiti | 21 | 2.656 | | 4.050 | |
| Totale passivo non corrente | | 48.885 | | 60.045 | |
| Patrimonio netto | | | | | |
| Capitale sociale | 26 | 17.547 | | 17.547 | |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 26 | 28.696 | | 28.451 | |
| Risultato dell'esercizio | | 2.869 | | 3.070 | |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | | 49.112 | | 49.068 | |
| Capitale e riserve di terzi | 26 | - | | - | |
| Totale patrimonio netto | | 49.112 | | 49.068 | |
| Totale passivo | | 149.034 | | 161.305 | |

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

zucchigroup

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

| (in migliaia di euro) | Note | 2023 | di cui parti correlate (Nota n.39)* | 2022 | di cui parti correlate (Nota n.39)* |
|--|------|---------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Vendite | 7 | 131.404 | - | 113.885 | 7.484 |
| di cui non ricorrenti | | 1.070 | | 412 | |
| Costo del venduto | 28 | 59.988 | 193 | 51.422 | 819 |
| di cui non ricorrenti | | 1.446 | | 223 | |
| Margine industriale | | 71.416 | | 62.463 | |
| Spese di vendita e distribuzione | 29 | 45.694 | - | 39.339 | 101 |
| di cui non ricorrenti | | 849 | | 1.406 | |
| Pubblicità e promozione | 30 | 1.369 | | 1.354 | |
| Costi di struttura | 31 | 16.686 | - | 14.222 | 42 |
| di cui non ricorrenti | | 128 | | 306 | |
| Costi operativi | | 63.749 | | 54.915 | |
| di cui non ricorrenti | | 977 | | 1.712 | |
| Altri costi e (ricavi) | 32 | (20) | - | (928) | (605) |
| di cui non ricorrenti | | 2.762 | | 664 | |
| (Altri ricavi) | 32 | (4.336) | | (3.473) | |
| di cui non ricorrenti | | (235) | | | |
| Altri costi | 32 | 4.316 | | 2.545 | |
| di cui non ricorrenti | | 2.997 | | 664 | |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 33 | 389 | - | 847 | - |
| (Proventi di ristrutturazione) | 33 | - | | - | |
| Oneri di ristrutturazione | 33 | 389 | | 847 | |
| Risultato operativo (EBIT) | | 7.298 | | 7.629 | |
| Oneri (proventi) finanziari | 34 | 3.189 | - | 2.210 | (29) |
| di cui non ricorrenti | | | | | |
| (Proventi finanziari) | 34 | (86) | | (127) | |
| (Proventi finanziari) da rinuncia debito bancario | 34 | - | | - | |
| di cui non ricorrenti | | | | | |
| Rettifiche di valore di crediti finanziari | 34 | - | | - | |
| Altri oneri finanziari | 34 | 3.275 | | 2.337 | |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | 35 | - | - | - | - |
| (Proventi da partecipazioni) | 35 | - | | - | |
| Oneri da partecipazioni | 35 | - | | - | |
| Quote (utile) perdita di partecipazioni contab. con il metodo del p.n. al netto effetto fiscale | 18 | - | | - | |
| Risultato prima delle imposte | | 4.109 | | 5.419 | |
| Imposte sul reddito | 36 | 1.240 | | 2.349 | |
| Utile/(Perdita) dell'esercizio | | 2.869 | | 3.070 | |
| complessivo | | | | | |
| Componenti riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio: | | | | | |
| Differenze di conversione | 27 | 158 | | 210 | |
| Totale componenti riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio | | 158 | | 210 | |
| Componenti non riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio: | | | | | |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 | | 16 | | 446 | |
| Totale componenti non riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio | | 16 | | 446 | |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | | 174 | | 656 | |
| Risultato dell'esercizio complessivo | | 3.043 | | 3.726 | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile a: | | | | | |
| Azionisti della controllante | | 2.869 | | 3.070 | |
| Azionisti di minoranza | | - | | - | |
| Risultato esercizio complessivo attribuibile a: | | 2.869 | | 3.070 | |
| Azionisti della controllante | | 3.043 | | 3.726 | |
| Azionisti di minoranza | | - | | - | |
| Utile (perdita) per azione | | 3.043 | | 3.726 | |
| Base | 38 | 0,113 | | 0,121 | |
| Diluito | 38 | 0,113 | | 0,121 | |

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

zucchigroup

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)

| Note | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva IFRS | Altre riserve e utili (perdite) a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale | Partecipazioni di terzi | Totale patrimonio netto |
|--|------------------|----------------|----------------|---|--------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 26 | 17.547 | 100 | 16.511 | 14.584 | 5.302 | 54.044 | 54.044 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | | | | | | | | |
| Risultato dell'esercizio | | | | | 3.070 | 3.070 | | 3.070 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | | | | | | |
| Differenze di cambio delle gestioni estere e altre minori | | | | 210 | - | 210 | | 210 |
| Spese aumento capitale sociale | | | | | - | - | | - |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 al netto dell'effetto fiscale | | | | 446 | - | 446 | | 446 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | - | - | - | 656 | - | 656 | - | 656 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | - | - | - | 656 | 3.070 | 3.726 | - | 3.726 |
| Contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi in qualità di soci al netto dei costi di transazione per aumento di capitale | | | | | | | - | - |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | 457 | 4.845 | (5.302) | - | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | (11.000) | - | (11.000) | | (11.000) |
| Riserva da consolidamento per acquisizione Descamps | | | | 2.298 | | 2.298 | | 2.298 |
| Realizzo riserva per vendita Notaresco | | | (1.812) | 1.812 | | - | | - |
| Variazione riserva per svalutazione terreno Galliate | | | (5) | 5 | | - | | - |
| Totale contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi ultimi in qualità di soci | - | 457 | (1.817) | (2.040) | (5.302) | (8.702) | - | (8.702) |
| Acquisizioni di partecipazioni di terzi | | | | | | - | | - |
| Totale variazioni nell'interessenza partecipativa in controllate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 dicembre 2022 | 26 | 17.547 | 557 | 14.694 | 13.200 | 3.070 | 49.068 | 49.068 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | | | | | | | | |
| Risultato dell'esercizio | | | | | 2.869 | 2.869 | | 2.869 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | | | | | | |
| Differenze di cambio delle gestioni estere e altre minori | | | | 158 | | 158 | | 158 |
| Spese aumento capitale sociale | | | | | - | - | | - |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 al netto dell'effetto fiscale | | | | 16 | | 16 | - | 16 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | | | | 174 | - | 174 | | 174 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | - | - | - | 174 | 2.869 | 3.043 | - | 3.043 |
| Contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi in qualità di soci al netto dei costi di transazione per aumento di capitale | | | | | | | - | - |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | 183 | 2.887 | (3.070) | - | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | (2.999) | - | (2.999) | | (2.999) |
| Variazione riserva per svalutazione terreno Galliate | | | (5) | 5 | | - | | - |
| Totale contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi ultimi in qualità di soci | - | 183 | (5) | (107) | (3.070) | (2.999) | - | (2.999) |
| Acquisizioni di partecipazioni di terzi | | | | | | - | | - |
| Totale variazioni nell'interessenza partecipativa in controllate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 dicembre 2023 | 26 | 17.547 | 740 | 14.689 | 13.267 | 2.869 | 49.112 | 49.112 |

zucchigroup

Rendiconto finanziario consolidato

| (in migliaia di euro) | Note | 2023 | 2022 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE | | | |
| Risultato dell'esercizio del gruppo e dei terzi | | 2.869 | 3.070 |
| Rettifiche per: | | | |
| Ammortamenti e rettifiche di valore degli Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali | 15/17 | 10.276 | 8.986 |
| Proventi finanziari | 34 | (2) | (30) |
| Oneri finanziari | 34 | 2.482 | 1.473 |
| (Plusvalenze) minusvalenze su Immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali | 32 | - | (60) |
| Minusvalenza su cessione Notaresco | 32 | - | 154 |
| Interessi su finanziamenti a società controllante* | 34 | - | (29) |
| Imposte | 36 | 1.240 | 2.349 |
| Sub-totale a | | 16.865 | 15.913 |
| Variazioni di capitale circolante | | | |
| (Aumento) diminuzione dei crediti comm., altri crediti e crediti per imposte correnti | 12/14/22 | 1.515 | 8.918 |
| (Aumento) diminuzione delle rimanenze | 11 | 3.858 | (6.352) |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali, altri debiti e debiti per imposte correnti | 21/22 | (1.254) | (5.444) |
| Aumento (diminuzione) fondi e benefici ai dipendenti | 24/25 | (1.841) | (217) |
| Sub-totale b | | 2.278 | (3.095) |
| Sub-totale a+b | | 19.143 | 12.818 |
| Pagamenti di interessi | | (1.433) | (654) |
| Pagamenti di imposte | | (1.355) | (2.306) |
| Differenze di conversione e altre variazioni patrimoniali | | 158 | 210 |
| TOTALE | | 16.513 | 10.068 |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | | |
| Rimborso finanziamenti (banche) | 20 | (4.619) | (1.396) |
| Aumento (diminuzione) debiti correnti verso banche per finanziamenti a breve | 20 | - | 81 |
| Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori | | (401) | 162 |
| Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori per lease | 20 | (4.639) | 5.250 |
| Pagamento di dividendi | 26 | (2.999) | (11.000) |
| TOTALE | | (12.658) | (6.903) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Acquisto di Immobili, impianti, macchinari e attività immateriali | 15/17 | (4.431) | (2.124) |
| Incaso da cessione di Immobili, impianti, macchinari e attività immateriali | | 223 | 66 |
| Incaso da cessione Notaresco | | - | 3.000 |
| (Accensioni) chiusura contratti beni in lease e altre variazioni | 15 | (4.709) | (14.541) |
| Acquisizione netta di partecipazione in società controllata al netto delle liquidità acquisita | | - | 62 |
| Acquisizione netta di partecipazione in altre società minori | | (3) | - |
| (Aumento) diminuzione dei crediti finanziari verso società controllante* | 13 | - | 1.208 |
| Incaso di interessi | | 2 | 30 |
| TOTALE | | (8.918) | (12.299) |
| Aumento (Diminuzione) disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | (5.063) | (9.134) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali | | 16.177 | 25.311 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali | | 11.114 | 16.177 |

Note esplicative al bilancio consolidato

Note al bilancio consolidato

Sezione A - INFORMAZIONI GENERALI

- Nota 1 Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
- Nota 2 Principi contabili e criteri di valutazione
- Nota 3 Principi di consolidamento e criteri di valutazione
- Nota 4 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni recepiti dalla U.E. ed applicati dal 1° gennaio 2023
- Nota 5 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora in vigore e non adottati anticipatamente dal Gruppo
- Nota 6 Gestione e tipologia dei rischi finanziari

Sezione B - INFORMATIVA SETTORIALE

- Nota 7 Informativa per settori operativi

Sezione C1 - NOTE AL PROSPETTO DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE-FINANZIARIA ATTIVA

- Nota 8 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Nota 9 Attività finanziarie detenute per la negoziazione
- Nota 10 Altre attività finanziarie
- Nota 11 Rimanenze
- Nota 12 Crediti commerciali
- Nota 13 Crediti finanziari
- Nota 14 Altri crediti
- Nota 15 Immobili, impianti e macchinari – Diritto di utilizzo beni in Lease
- Nota 16 Investimenti immobiliari
- Nota 17 Attività immateriali
- Nota 18 Partecipazioni in imprese collegate contabilizzate con il metodo del patrimonio netto ed altre partecipazioni
- Nota 19 Attività per imposte differite

Sezione C2 - NOTE AL PROSPETTO DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE-FINANZIARIA PASSIVA

- Nota 20 Debiti verso banche, altri finanziatori e finanziatori per beni in Lease
- Nota 21 Debiti commerciali e altri debiti
- Nota 22 Crediti/Debiti per imposte correnti
- Nota 23 Passività per imposte differite
- Nota 24 Fondi per rischi ed oneri
- Nota 25 Benefici ai dipendenti
- Nota 26 Patrimonio netto

Sezione D - NOTE AL PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

- Nota 27 Dettaglio spese per natura
- Nota 28 Costo del venduto
- Nota 29 Spese di vendita e distribuzione
- Nota 30 Pubblicità e promozione
- Nota 31 Costi di struttura
- Nota 32 Altri ricavi e costi
- Nota 33 Oneri e proventi di ristrutturazione
- Nota 34 Oneri e proventi finanziari netti
- Nota 35 Oneri e proventi da partecipazioni
- Nota 36 Imposte sul reddito
- Nota 37 Dividendi
- Nota 38 Utile (perdita) per azione
- Nota 39 Rapporti con parti correlate
- Nota 40 Eventi ed operazioni significative non ricorrenti
- Nota 41 Compensi agli amministratori e sindaci
- Nota 42 Compensi alla società di revisione
- Nota 43 Operazioni atipiche e/o inusuali
- Nota 44 Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2023
- Nota 45 Elenco delle società partecipate al 31 dicembre 2023

Sezione A - INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo Zucchi, costituito da 11 società facenti capo alla Vincenzo Zucchi S.p.A. (società per azioni costituita in Italia presso il Registro delle imprese di Milano e quotata nel segmento standard del Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.) produce, distribuisce e commercializza prodotti nel settore della biancheria per la casa, ed opera anche, nello stesso settore, con servizi di nobilitazione e, ormai in misura residuale, con semilavorati. Inoltre, grazie anche all'attività del marchio Bassetti Home Innovation e a nuovi progetti in cantiere, è altresì attivo nei servizi al consumatore, nella ristrutturazione della casa e nell'home decoration. Gli indirizzi della sede legale e delle altre sedi in cui sono condotte le attività del Gruppo sono indicati negli allegati al presente fascicolo di bilancio.

Si rimanda alla Relazione sulla gestione per i commenti sull'attività svolta nel 2023 dal Gruppo e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Nota 1

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato comprende il bilancio di Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle imprese italiane ed estere controllate direttamente e indirettamente da Vincenzo Zucchi S.p.A..

Il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 3 aprile 2024, è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standard Interpretations Committee ("SIC").

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

Relativamente alla forma dei prospetti contabili consolidati il Gruppo ha scelto di presentare le seguenti tipologie di schemi contabili:

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

Il Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata viene presentato a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto.

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

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

Il prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato 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 - Utile prima di interessi e imposte);
- Risultato prima delle imposte.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Si riporta il prospetto con evidenza separata del risultato del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato.

Rendiconto finanziario consolidato

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

zucchigroup

Altre informazioni

Si precisa, infine, che sono state adottate tutte le indicazioni previste dalle delibere Consob 15519 e 15520, nonché dalla comunicazione DEM /6064293 della Consob, che prevedono la presentazione (qualora significative) delle posizioni o transazioni con parti correlate nonché dei componenti di reddito derivanti da eventi o fatti il cui accadimento risulta non ricorrente, e l'informativa da fornire nelle note esplicative.

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle società da essa controllate (italiane ed estere) direttamente ed indirettamente (vedasi Nota 45 per l'elenco delle Società partecipate).

Nella sezione D della presente nota sono elencate le società incluse nell'area di consolidamento e i loro rapporti di partecipazione.

Il presente bilancio è espresso in Euro (€) in quanto questa è la valuta nella quale è condotta la maggior parte delle operazioni del Gruppo (moneta funzionale); i valori espressi nelle note esplicative sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro.

Le attività estere sono incluse nel bilancio consolidato secondo i principi indicati nelle note che seguono.

1.2 Contenuto del bilancio consolidato e area di consolidamento

Nel corso dell'esercizio 2023 non ci sono state variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 2022.

Come già evidenziato, 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 Zuckids S.r.l. che nell'occasione è stata rinominata Bassetti Italia S.r.l., controllata al 100%. Contestualmente all'operazione di conferimento la Capogruppo ha sottoscritto e versato un aumento di capitale sociale in Bassetti Italia S.r.l. pari a 490 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 5.916 migliaia di Euro col conseguente incremento delle partecipazioni per 6.406 migliaia di Euro.

Le informazioni finanziarie utilizzate ai fini del consolidamento sono quelle predisposte dagli organi amministrativi delle singole società, applicando i principi ed i criteri contabili del Gruppo.

Nota 2

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea alla data di chiusura del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.lgs 38/2005 e alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

2.1 Principi contabili

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è comparato con il bilancio consolidato dell'esercizio precedente, ed è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato nonché dalle presenti note esplicative.

Le note esplicative hanno la funzione di illustrare i principi di redazione adottati, fornire le informazioni richieste dai principi contabili IFRS, e non contenute in altre parti del bilancio, nonché fornire l'ulteriore informativa che non è esposta nei prospetti di bilancio, ma che è necessaria ai fini di una rappresentazione attendibile dell'attività aziendale.

Il bilancio consolidato è redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione dei terreni per i quali si è optato per il modello del fair value. Inoltre, qualora presenti, per gli strumenti finanziari derivati la valutazione è effettuata con il principio del fair value, e le attività finanziarie rappresentate da titoli si è optato per la classificazione tra le attività finanziarie valutate al fair value con imputazione a conto economico.

Continuità aziendale

Si rimanda al capitolo sulla *Continuità aziendale* della Relazione sulla gestione.

zucchigroup

Nota 3

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio consolidato include il bilancio della Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle imprese da essa controllate (le controllate – l'elenco delle quali è in Nota 45) redatti al 31 dicembre di ogni anno modificati, ove necessario, per uniformarli ai principi adottati dal Gruppo.

Il Gruppo ha il controllo di un'impresa quando ha il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'impresa oggetto di investimento in modo da incidere sull'ammontare dei benefici attesi dalla sua attività (esposizione o diritti ai rendimenti variabili). Generalmente vi è la presunzione del controllo quando il Gruppo detiene la maggioranza dei diritti di voto, eventualmente tenendo conto dei diritti di voto potenziali.

3.1 Principi di consolidamento

Controllate

I risultati economici delle imprese controllate acquisite o cedute nel corso dell'esercizio sono inclusi nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato dall'effettiva data di acquisizione fino all'effettiva data di cessione.

Il valore contabile delle partecipazioni nelle società controllate è eliminato contro i relativi patrimoni netti a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle stesse secondo il metodo della integrazione globale. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile alla data in cui l'impresa è inclusa nel consolidamento è imputata, nei limiti attribuibili, agli elementi dell'attivo e del passivo e delle passività potenziali dell'impresa consolidata. L'eventuale differenza residua se positiva è attribuita alla voce avviamento, se negativa viene imputata al conto economico.

Tutte le operazioni significative intercorse (costi e ricavi) fra le società del Gruppo e i relativi saldi (crediti e debiti) sono eliminati nel processo di consolidamento, così come gli utili e le perdite non realizzati su tali transazioni; le perdite non sono eliminate nel caso in cui esse rappresentino un effettivo minor valore del bene.

Sono integralmente eliminati i dividendi distribuiti nell'ambito del gruppo.

In caso vi fosse una quota di interessenza degli azionisti di minoranza (partecipazioni di terzi) nelle attività nette delle controllate consolidate sarebbe identificata separatamente rispetto al patrimonio netto di Gruppo; la quota dei terzi del risultato d'esercizio delle controllate verrebbe evidenziata separatamente nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio delle altre componenti di conto economico complessivo consolidato. L'interessenza viene determinata in base alla percentuale detenuta da terzi nei fair value delle attività e passività iscritte alla data dell'acquisizione originaria e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente le perdite attribuibili agli azionisti di minoranza (partecipazioni di terzi) eccedenti il patrimonio netto di loro spettanza sono attribuite al patrimonio netto di Gruppo ad eccezione dei casi in cui le minoranze hanno un'obbligazione vincolante e sono in grado di fornire ulteriori investimenti per coprire le perdite.

I bilanci separati di ciascuna società appartenente al Gruppo vengono preparati nella valuta dell'ambiente economico primario in cui essa opera (valuta funzionale), come di seguito indicato:

| | Valuta |
|-----------------------|--------|
| Mascioni USA Inc. | USD |
| Bassetti Schweiz A.G. | CHF |

Nella preparazione dei bilanci delle singole entità, le operazioni in valute diverse dall'Euro sono inizialmente rilevate ai cambi alle date delle stesse.

Ai fini della presentazione del bilancio consolidato, le attività e le passività delle imprese controllate estere, le cui valute funzionali sono diverse dall'Euro, sono convertite ai cambi correnti alla data di bilancio, mentre il loro conto economico è convertito al cambio medio dell'esercizio, ritenuto rappresentativo dei cambi ai quali sono state effettuate le relative operazioni. Le differenze cambio emergenti sono rilevate nella voce del patrimonio netto Riserva di traduzione. Tale riserva è rilevata nel conto economico come provento o come onere nel periodo in cui la relativa impresa controllata è ceduta.

Nell'area di consolidamento non vi sono imprese controllate e/o collegate che appartengono a Paesi ad economia iperinflazionata.

zucchigroup

L'avviamento e le altre rettifiche per esporre a fair value le attività e le passività di entità acquisite sono rilevati come attività e passività della società. Nel caso di società estere acquisite sono convertiti al cambio di fine anno.

I cambi applicati nella conversione dei bilanci delle società estere di paesi non aderenti all'Euro sono i seguenti:

| | 2023 | | 2022 | |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|
| | medio | al 31/12 | medio | al 31/12 |
| Franco svizzero | 0,9717 | 0,9260 | 1,0017 | 0,9847 |
| Dollaro U.S.A | 1,0829 | 1,1050 | 1,0500 | 1,0666 |

Si riporta di seguito il principio utilizzato in caso di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali in conformità all'IFRS 3 (rivisto nel 2020). Le operazioni di aggregazione aziendale (business combination) sono rilevate in accordo con l'IFRS 3- 'Aggregazioni aziendali', applicando il cosiddetto acquisition method. Il costo di un'acquisizione è determinato dalla somma dei corrispettivi trasferiti in un'aggregazione aziendale, valutati al fair value, alla data di acquisizione e dell'ammontare del valore del patrimonio netto di pertinenza di terzi, valutato al fair value o al valore pro-quota delle attività nette riconosciute per l'impresa acquistata. Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta dalla Società nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. I corrispettivi sottoposti a condizione sono valutati al fair value alla data di acquisizione e sono inclusi tra i corrispettivi trasferiti ai fini della determinazione dell'avviamento. Le variazioni successive del fair value del corrispettivo sottoposto a condizione, ossia il cui ammontare e la cui erogazione sono dipendenti da eventi futuri, classificato come strumento finanziario, sono rilevate a conto economico o patrimonio netto nell'ambito delle altre componenti del risultato complessivo. I corrispettivi sottoposti a condizione che non rappresentano strumenti finanziari regolati dal principio IFRS 9-'Strumenti finanziari' sono valutati in base allo specifico IFRS/IAS di riferimento. I corrispettivi sottoposti a condizione che sono classificati come strumento di capitale non sono rimisurati, e, conseguentemente il regolamento è contabilizzato nell'ambito del patrimonio netto. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

Eventuali variazioni di fair value avvenute in seguito all'ottenimento di maggiori informazioni nel periodo di misurazione (12 mesi dalla data di acquisizione) sono incluse in modo retrospettivo nell'avviamento. L'avviamento acquisito in una aggregazione aziendale è inizialmente misurato al costo rappresentato dall'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti in una aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto alla quota di pertinenza della Società del valore equo netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza viene contabilizzata come provento della transazione conclusa a conto economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è misurato al costo al netto di riduzioni di valore cumulate. Al fine di verificare la presenza di riduzioni di valore, l'avviamento acquisito in una aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, alle singole unità generatrici di flussi finanziari, o ai gruppi di unità generatrici di flussi finanziari che dovrebbero trarre beneficio dalle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità. Quando l'avviamento costituisce parte di una unità generatrice di flussi finanziari (gruppo di unità generatrici di flussi finanziari) e parte dell'attività interna a tale unità viene ceduta, l'avviamento associato all'attività ceduta è incluso nel valore contabile dell'attività per determinare l'utile o la perdita derivante dalla cessione. L'avviamento ceduto in tali circostanze è misurato sulla base dei valori relativi dell'attività ceduta e della porzione di unità mantenuta in essere.

3.2 Criteri di valutazione

Collegate (partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto)

Le collegate sono entità sulle cui politiche finanziarie e gestionali il Gruppo esercita un'influenza notevole, pur non avendone il controllo. Si suppone che tale influenza esista quando il Gruppo possiede tra il 20% e il 50% del potere di voto di un'altra entità. Le collegate sono contabilizzate secondo il metodo del patrimonio netto e rilevate inizialmente al costo. Le partecipazioni del Gruppo comprendono l'avviamento identificato al momento dell'acquisizione al netto delle perdite di valore cumulate.

Il bilancio consolidato comprende la quota di pertinenza del gruppo degli utili o delle perdite delle partecipate rilevate secondo il metodo del patrimonio netto, al netto delle rettifiche necessarie per allineare i principi contabili a quelli del gruppo a partire dalla data in cui ha inizio l'influenza notevole fino alla data in cui detta influenza o controllo cessano.

Quando la quota delle perdite di pertinenza del gruppo di una partecipazione contabilizzata con il metodo del patrimonio netto eccede il valore contabile di detta partecipata, il Gruppo azzera la partecipazione e cessa di rilevare la quota delle ulteriori perdite, tranne nei casi in cui il gruppo abbia contratto obbligazioni legali o implicite oppure abbia effettuato dei pagamenti per conto della partecipata.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (attività finanziarie non derivate)

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e investimenti aventi scadenza entro tre mesi dalla data di acquisizione.

Dopo la rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari non derivati sono designati al fair value rilevato a conto economico.

Gli scoperti di c/c sono classificati tra le passività correnti.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, e il valore netto di realizzo.

Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Il costo di produzione comprende il costo delle materie prime, i costi diretti e tutti quelli indirettamente imputabili alla fabbricazione. Le scorte obsolete o di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o realizzo.

Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)

I crediti sono rilevati inizialmente al fair value del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante apposizioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato che generalmente corrisponde al valore nominale al netto di eventuali perdite di valore.

Il fondo svalutazione crediti viene stimato in base a una analisi specifica delle pratiche in contenzioso e delle posizioni che, pur non essendo in contenzioso, presentano degli elementi di criticità (es. ritardo negli incassi). Lo stanziamento include inoltre la valutazione dei crediti residuali secondo la logica della perdita attesa (*Expected Loss*) introdotto dall'IFRS 9. Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono rilevati a conto economico.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dall'attivo dello Stato Patrimoniale se e solo se il contratto di riferimento prevede la cessione della titolarità del credito, unitamente alla titolarità dei flussi di cassa generanti dal credito stesso, nonché di tutti i rischi e i benefici correlati alla loro titolarità, in capo al cessionario. La cessione dei crediti che non soddisfa i suddetti requisiti rimane iscritto nel bilancio del Gruppo, sebbene il credito sia stato legalmente ceduto; in tal caso una passività finanziaria di tale importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

zucchigroup

Immobili, impianti e macchinari

I terreni e i fabbricati utilizzati per la produzione o la fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi sono iscritti in bilancio al costo storico dedotti i successivi ammortamenti e svalutazioni accumulati. Si osserva che in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali, i terreni sono stati rilevati al costo rideterminato, pari al fair value alla data di transizione.

Gli immobili in corso di costruzione per fini produttivi, per uso amministrativo o per finalità non ancora determinate, sono iscritti al costo, al netto delle svalutazioni per perdite di valore. Il costo include eventuali onorari professionali. L'ammortamento di tali attività, come per tutti gli altri cespiti, comincia quando le attività sono disponibili per l'uso.

Gli impianti, i macchinari e le attrezzature sono iscritti al costo al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Il costo ricomprende gli eventuali costi di smantellamento e rimozione del bene e i costi di bonifica del sito su cui insiste l'immobilizzazione materiale, se rispondenti alle previsioni dello IAS 37. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vite utili differenti sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

Il costo sostenuto per la sostituzione di una parte di un elemento di immobili, impianti e macchinari è sommato al valore contabile dell'elemento a cui si riferisce se è probabile che i relativi futuri benefici affluiranno al Gruppo e se il costo dell'elemento può essere determinato attendibilmente. Il valore contabile della parte sostituita viene eliminato.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, in funzione della loro stimata vita utile.

Le vite utili stimate del periodo corrente e di quello comparativo sono le seguenti:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Fabbricati | 34 anni |
| Costruzioni leggere | 10 anni |
| Impianti e macchinari | 6-8 anni |
| Attrezzature | 4 anni |
| Mobili e macchine ufficio | 5-8 anni |
| Automezzi | 4-5 anni |
| Altre | 5-10 anni |

La voce "Altre" comprende le migliorie su beni di terzi.

I valori residui dei cespiti e la vita utile sono rivisti, e modificati se necessario, alla chiusura del bilancio.

I terreni non vengono ammortizzati, avendo vita utile illimitata.

Gli utili o le perdite generati dalla cessione di un'immobilizzazione materiale sono determinati come la differenza tra il corrispettivo netto dalla cessione e il valore contabile del bene, e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

I costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Immobilizzazioni in leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, l'IFRS 16 ha sostituito lo IAS 17 (e le relative interpretazioni IFRIC 4, SIC 15 e il SIC 27) nella definizione dei principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti di leasing. L'IFRS 16 prevede un unico modello contabile per tutti i contratti di locazione in base al quale il locatario rileva nello stato patrimoniale delle attività e delle passività inerenti all'operazione rappresentanti, rispettivamente, il diritto d'uso del bene sottostante per la durata del contratto e l'obbligazione per i pagamenti futuri dei canoni di locazione.

I locatari dovranno contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto d'uso dell'attività. I locatari dovranno anche rimisurare la passività per leasing al verificarsi di determinati eventi (ad esempio: un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing, un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti). Il locatario riconoscerà generalmente l'importo della rimisurazione della passività per leasing come una rettifica del diritto d'uso dell'attività.

I canoni leasing relativi a contratti che hanno una durata pari o inferiore a 12 mesi e quelli che hanno per oggetto beni di modico valore sono imputati a quote costanti in base alla durata del contratto.

zucchigroup

Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari, rappresentati da immobili posseduti per la concessione in affitto e/o per l'apprezzamento patrimoniale, sono iscritti al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore.

Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Le immobilizzazioni immateriali a durata definita sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valori accumulati.

Le vite utili stimate del periodo corrente e di quello comparativo sono le seguenti:

| | |
|---|----------|
| Diritti di brevetto industriale e altri diritti | 5 anni |
| Concessioni, licenze e marchi | 10 anni |
| Altri | 5-6 anni |

Nella voce "Altri" sono comprese spese di natura immateriale legate allo sviluppo e alla creazione di nuovi progetti e modelli di business.

L'ammortamento è parametrato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un bene immateriale sono misurati come la differenza fra il ricavo netto di vendita e il valore contabile del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

Costi di ricerca

I costi di ricerca vengono addebitati a Conto Economico quando sostenuti così come stabilito dallo IAS 38.

Software

I costi delle licenze software, comprensivi degli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulate.

La vita utile è stimata mediamente in cinque anni.

Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di imprese è incluso tra le attività immateriali ed è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate.

L'avviamento è rilevato come attività e rivisto annualmente, o con frequenza maggiore qualora si verificano eventi o cambiamenti che possono far emergere eventuali perdite di valore, per verificare che non abbia un minor valore. Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate.

In caso di cessione di un'impresa controllata o di un'entità a controllo congiunto, l'ammontare dell'avviamento ad esse attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

Qualora l'avviamento iscritto a bilancio si riferisca all'acquisizione onerosa di diritti per l'esercizio di attività commerciali aventi vita utile definita. Lo stesso viene sistematicamente ammortizzato in un periodo uguale alla durata del contratto di locazione cui si riferisce l'esercizio e viene iscritto al costo, al netto di ammortamenti ed eventuali perdite di valore.

Se l'avviamento iscritto a bilancio si riferisce all'acquisizione onerosa di diritti per l'esercizio di attività commerciali aventi vita utile indefinita, il valore non viene più sistematicamente ammortizzato, ma assoggettato ad una verifica periodica ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore.

zucchigroup

Perdite di valore ("Impairment")

Ad ogni data di bilancio, o con frequenza maggiore qualora si verifichino eventi o cambiamenti che possono far emergere perdite di valore, il Gruppo rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Le attività immateriali a vita utile indefinita tra cui l'avviamento e i marchi, vengono verificate annualmente e ogniqualvolta vi è un'indicazione di una possibile perdita di valore, al fine di determinare se la perdita di valore effettivamente esista.

L'ammontare recuperabile è rappresentato dal maggiore valore fra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Una perdita di valore è rilevata nel conto economico immediatamente.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel qual caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Attività non correnti detenute per la vendita

Un'attività non corrente (o un gruppo in dismissione composto da attività e passività) viene classificata come posseduta per la vendita se il suo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il suo utilizzo continuato.

Immediatamente prima della classificazione iniziale dell'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, i valori contabili dell'attività sono valutati in conformità ai principi contabili del Gruppo.

Successivamente, l'attività (o gruppo in dismissione) viene valutata al minore tra il suo valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita. L'eventuale perdita di valore di un gruppo in dismissione viene allocata in primo luogo all'avviamento, quindi alle restanti attività e passività in misura proporzionale, ad eccezione di rimanenze, attività finanziarie, attività per imposte differite, benefici per dipendenti e investimenti immobiliari, che continuano ad essere valutate in conformità ai principi contabili del Gruppo.

Le perdite di valore derivanti dalla classificazione iniziale di un'attività come posseduta per la vendita e le differenze di valutazione successive sono rilevate a conto economico. Le variazioni di valore positive sono rilevate solo fino a concorrenza di eventuali perdite di valore cumulate.

Finanziamenti

I finanziamenti sono riconosciuti inizialmente al fair value del valore ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo tale rilevazione iniziale i finanziamenti vengono rilevati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto dei costi di emissione e di ogni eventuale sconto o premio previsti al momento della regolazione.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti sono rilevati inizialmente al fair value del corrispettivo da pagare.

Successivamente i debiti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

zucchigroup

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera attendibile.

L'importo dei fondi è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari attesi stimati, attualizzati a un tasso lordo delle imposte che riflette valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i risultati specifici connessi alle passività.

Non si procede invece ad alcun stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile. In questa evenienza si procede unicamente a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi.

Accantonamenti relativi a operazioni di riorganizzazione aziendale vengono stanziati solo quando esiste un piano formale dettagliato approvato dalla Direzione e tali operazioni sono portate a conoscenza delle principali parti coinvolte.

Benefici ai dipendenti

L'obbligazione netta del Gruppo a seguito di benefici ai dipendenti a lungo termine, diversi da quelli derivanti da piani pensionistici, corrisponde all'importo del beneficio futuro che i dipendenti hanno maturato per le prestazioni di lavoro nell'esercizio corrente e negli esercizi precedenti. Tale beneficio viene attualizzato, mentre il fair value di eventuali attività viene detratto dalle passività. Il tasso di attualizzazione è il rendimento, alla data di riferimento del bilancio, delle obbligazioni primarie le cui date di scadenza approssimano i termini delle obbligazioni del Gruppo. L'obbligazione viene calcolata utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. Gli eventuali utili e perdite attuariali sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono realizzati o sostenuti.

La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Piani a contribuzione definita

I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Piani a benefici definiti

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) dovuto ai dipendenti delle società italiane appartenenti al Gruppo ai sensi dell'articolo 2120 del Codice civile, rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni del Gruppo.

La Legge del 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007.

Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente e secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
 - essere destinate a forme di previdenza complementare;
 - essere mantenute in azienda, la quale provvederà a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

In entrambi i casi le quote di TFR maturate dopo il 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) è considerato un piano a contribuzione definita.

zucchigroup

La Legge Finanziaria 2007 non ha comportato alcuna modifica relativamente al TFR maturato al 31 dicembre 2006 che pertanto rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti. Peraltro, a seguito delle novità normative introdotte dalla Legge Finanziaria 2007, il TFR “maturato” ante 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) subisce una rilevante variazione di calcolo per effetto del venir meno delle ipotesi attuariali precedentemente previste legate agli incrementi salariali.

In particolare, la passività connessa al “TFR maturato” è valutata utilizzando tecniche attuariali al 1 gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) senza applicazione del pro-rata (anni di servizio già prestati/anni complessivi di servizio), in quanto i benefici dei dipendenti relativi a tutto il 31 dicembre 2006 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) possono essere considerati quasi interamente maturati (con la sola eccezione della rivalutazione). Ne consegue che, ai fini di questo calcolo, i “current service costs” relativi alle prestazioni future di lavoro dei dipendenti sono da considerarsi nulli in quanto sono rappresentati dai versamenti contributivi ai fondi di previdenza integrativa o al Fondo di Tesoreria dell'INPS.

Benefici a breve termine

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

Il Gruppo rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato sotto forma di compartecipazione agli utili e piani di incentivazione quando ha un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Imposte

La Capogruppo Vincenzo Zucchi S.p.A. ha aderito al consolidato fiscale nazionale per il periodo 2019-2021 e mondiale per il quale verrà rinnovata la richiesta di adesione per il periodo 2022-2024. Con tale sistema di tassazione, gli imponibili fiscali di tutte le controllate residenti ed estere sono inclusi, integralmente nel primo caso, proporzionalmente alla percentuale di possesso nel secondo, nella base imponibile della Capogruppo, venendosi così a determinare un unico reddito (perdita) imponibile.

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi ed esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data del bilancio.

Le imposte differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo liability method. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentiranno l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione delle passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e il Gruppo intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

zucchigroup

Ricavi

Vendita di merci

I ricavi dalla vendita di merci sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alla qualità. I ricavi sono rilevati quando il controllo dei beni è trasferito all'acquirente e quando la recuperabilità del corrispettivo è probabile; i relativi costi o l'eventuale restituzione delle merci possono essere stimati attendibilmente e se la direzione smette di esercitare il livello continuativo di attività solitamente associate con la proprietà della merce venduta.

Vendita di servizi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di riferimento del bilancio.

Lo stato di avanzamento viene valutato sulla base delle misurazioni del lavoro svolto.

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita (comprese le attività finanziarie disponibili per la vendita), i dividendi attivi, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie rilevate a conto economico e gli utili su strumenti di copertura rilevati a conto economico. Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto del Gruppo a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, gli interessi passivi per beni in Lease, gli interessi su factoring, gli interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19, il rilascio dell'attualizzazione dei fondi, le variazioni del fair value delle attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico; le perdite di valore delle attività finanziarie sono rilevate a conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Dividendi

I dividendi deliberati sono riconosciuti come debito verso i soci al momento della delibera di distribuzione. Inoltre, essi vengono registrati quando sorge il diritto all'incasso che normalmente coincide con la delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

Conversione delle poste in valuta estera

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata.

Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Le differenze cambio realizzate nel corso dell'esercizio, in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono iscritte a conto economico.

Alla chiusura dell'esercizio, le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera, sono riconvertite nella valuta funzionale di riferimento al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio, registrando a conto economico l'eventuale differenza cambio rilevata.

Le poste non monetarie, valutate al costo storico in valuta estera, sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione. Le poste non monetarie iscritte al valore equo in valuta estera sono convertite usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

Attività e passività finanziarie

Al momento della sua rilevazione iniziale, un'attività finanziaria che rientra nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 è classificata in una delle seguenti tre categorie in base alla sua valutazione:

1. attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
2. attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI);
3. attività finanziarie valutate al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

La classificazione delle attività finanziarie in una delle tre categorie suddette dipende dal modello di business della Società per la gestione delle attività finanziarie e dalle caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria.

Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che il Gruppo modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di business.

1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è il possesso dell'attività finanziaria al fine di incassare i flussi di cassa contrattuali che siano rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale.

Tali attività sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo. Gli effetti di tale misurazione sono rilevati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. Tali attività sono inoltre soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

2. Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è raggiunto sia con l'incasso dei flussi di cassa contrattuali sia con la vendita delle attività finanziarie e i flussi di cassa sono rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale. Come la categoria precedente, anche le attività finanziarie valutate al FVOCI sono soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

Tali attività sono valutate al fair value e le eventuali variazioni successive del fair value vengono rilevate nelle altre componenti di conto economico complessivo.

3. Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL)

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie che:

(i) è uno strumento di capitale che non soddisfa i criteri per la classificazione al costo ammortizzato e al FVOCI;

(ii) è una partecipazione in strumenti di capitale che non è designata alla sua rilevazione iniziale al FVOCI;

(iii) è uno strumento di debito che, alla rilevazione iniziale, è stato irrevocabilmente designato al FVTPL (fair value option "FVO").

Tali attività sono misurate al fair value e le eventuali variazioni successive del fair value vengono rilevate a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. Come per le categorie precedenti, anche le attività finanziarie valutate al FVTPL sono soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

Gli strumenti derivati vengono inclusi in questa categoria a meno che non siano designati come strumenti copertura (hedge instruments).

Le passività finanziarie sono classificate come valutate al costo ammortizzato o al FVTPL. Una passività finanziaria viene classificata al FVTPL quando è posseduta per la negoziazione, rappresenta un derivato o è designata come tale al momento della rilevazione iniziale.

Le attività e le passività finanziarie detenute dal Gruppo consistono principalmente in disponibilità liquide (cassa e depositi bancari), crediti e debiti commerciali, debiti bancari e altre passività finanziarie, altre attività finanziarie correnti e non correnti.

Gli amministratori della Capogruppo hanno rivisto e valutato le attività finanziarie del Gruppo in essere alla data di prima applicazione di IFRS 9 (1° gennaio 2018) sulla base dei fatti e delle circostanze in essere a tale data e hanno concluso che le attività finanziarie classificate come finanziamenti e crediti che in base allo IAS 39 erano valutate al costo ammortizzato continuano ad essere valutate al costo ammortizzato in base all'IFRS 9 in quanto sono gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è il possesso dell'attività finanziaria al fine di incassare i flussi di cassa contrattuali che siano rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale.

zucchigroup

Determinazione del fair value

L'IFRS 13 definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia che classifica in livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. I livelli previsti, esposti in ordine gerarchico, sono i seguenti:

- livello 1: quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- livello 2: tecniche valutative basate su dati di mercato direttamente o indirettamente osservabili;
- livello 3: tecniche valutative non basate su dati di mercato osservabili.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della società, nella misura del suo coinvolgimento residuo dell'attività stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengono sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Strumenti derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura

Come previsto dall'IFRS 9, tutti gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value.

Uno strumento finanziario derivato può essere acquistato con finalità di negoziazione o con finalità di copertura.

Gli strumenti derivati acquistati con finalità di copertura possono essere contabilizzati secondo le modalità dell'hedge accounting, che compensa la rilevazione a conto economico dei derivati con quella delle poste coperte, solo quando:

- gli elementi coperti e gli strumenti di copertura soddisfano i requisiti di ammissibilità;
- all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura;
- la relazione di copertura è efficace sulla base della valutazione della relazione economica esistente tra elemento coperto e strumento di copertura.

Ai fini della contabilizzazione, le operazioni di copertura sono classificate come "coperture del fair value" se sono a fronte del rischio di variazione di mercato dell'attività o dell'attività sottostante, oppure come "coperture dei flussi finanziari" se sono a fronte del rischio di variabilità nei flussi finanziari derivanti sia da un'esistente attività o passività sia da un'operazione futura.

Per quanto riguarda le operazioni di copertura del fair value, gli utili e le perdite derivanti dalla rideterminazione del fair value dello strumento derivato sono imputati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari.

Per quanto riguarda le operazioni di copertura dei flussi finanziari, gli utili e le perdite di valutazione dello strumento di copertura sono rilevati nelle altre componenti del conto economico complessivo per la parte efficace, mentre l'eventuale porzione non efficace viene rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Gli utili o le perdite di valutazione correlati ai derivati acquistati con finalità di negoziazione sono imputati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari.

zucchigroup

Principali scelte valutative nell'applicazione dei principi contabili e fonti di incertezze nell'effettuazione delle stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede, da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti.

I risultati che si consuntiveranno potranno, pertanto, differire da tali stime.

Le aree di maggiore incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno un effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio riguardano:

- rischi su crediti;
- obsolescenza di magazzino;
- fondi per rischi ed oneri;
- valutazione strumenti finanziari;
- perdite di valore dell'attivo (ad esempio immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali);
- recuperabilità delle attività per imposte differite;
- rettifica valore attività finanziarie.

Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull'esperienza del Gruppo e su altri elementi eventualmente considerati rilevanti.

Le stime e le assunzioni utilizzate sono verificate periodicamente dal Gruppo. In caso di diverso andamento degli elementi considerati in tale processo, le stime che si consuntiveranno potrebbero differire da quelle originarie e richiedere di essere modificate. Gli effetti di ogni variazione di stima sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione se questa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Perdita di valore di attività

Per determinare se vi sono indicatori di perdita di valore di attività è necessario stimare il fair value dell'attività oppure il suo valore d'uso. La determinazione del valore d'uso richiede la stima dei flussi di cassa attesi che l'impresa si attende di ottenere dall'attività, nonché la determinazione di un appropriato tasso di sconto.

Accantonamenti

Gli accantonamenti alle poste dell'attivo circolante (crediti, magazzino) sono stati iscritti, quanto ai crediti, sulla base di una valutazione dell'esigibilità dei crediti in essere e sull'esperienza storica di perdite su crediti; quanto al magazzino, sulle prospettive di utilizzo delle giacenze nel ciclo produttivo e sulla possibilità di economico realizzo delle giacenze di prodotti finiti.

Gli accantonamenti relativi all'esistenza di contenziosi con terze parti sono stati iscritti nel caso in cui si pensi di far fronte ad un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare viene stimato in maniera attendibile.

Informazioni per settore

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 italiane ed estere, la consociata americana Mascioni USA Inc., attualmente è ancora in fase di ristrutturazione, che si occupa del settore hospitality, Basitalia S.r.l. che svolge prevalentemente un'attività legata all'home decor ed alla rinnovazione.

zucchigroup

Nota 4

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA U.E. ED APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2023

Si elencano nel seguito i principi, gli emendamenti, le interpretazioni ed i miglioramenti in vigore dal 1° gennaio 2023 per i quali non si sono evidenziati impatti significativi sul bilancio del Gruppo.

Modifiche all'IFRS 17 – *Contratti assicurativi* –

In data 18 maggio 2017 è stato emesso l'IFRS 17 il quale introduce un approccio coerente, a livello internazionale, in merito alla contabilizzazione dei contratti assicurativi. In data 25 giugno 2020 è stato emesso un emendamento a tale principio contabile. L'IFRS 17 cambia radicalmente il modo in cui i contratti assicurativi sono contabilizzati dagli assicuratori. I non assicuratori possono essere interessati solo se rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17.

Modifiche allo IAS 1 - *Presentazione del bilancio e IFRS Practice Statement 2: Disclosure sui principi contabili* -

Tali modifiche forniscono una guida per l'applicazione dei giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili in modo che siano più utili. In particolare:

- l'obbligo di indicare i principi contabili "significativi" è stato sostituito con l'obbligo di indicare quelli "rilevanti";
- è stata aggiunta una guida su come applicare il concetto di rilevanza alle disclosure sui principi contabili. Nel valutare la rilevanza delle disclosure sui principi contabili, le entità devono considerare sia la dimensione delle operazioni, altri eventi o condizioni e la loro natura.

Modifiche allo IAS 8 - *Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori* -

Tali modifiche introducono una nuova definizione di "stime contabili", distinguendole più chiaramente dai principi contabili, e forniscono una guida per determinare se i cambiamenti devono essere trattati come cambiamenti nelle stime, cambiamenti di principi contabili o errori.

Modifiche allo IAS 12 - *Imposte sul reddito* -

Le modifiche introducono un'eccezione obbligatoria temporanea per le entità alla rilevazione e all'informativa sulle attività e passività fiscali differite relative alle regole del Pillar Two. Le modifiche prevedono anche disposizioni integrative aggiuntive in relazione all'esposizione dell'entità alle imposte sul reddito del Pillar Two. Le regole del Pillar Two si applicano ai gruppi multinazionali con ricavi nei loro bilanci consolidati superiori a 750 milioni di Euro in almeno due dei quattro esercizi precedenti. Queste entità (e le entità che fanno parte di tali gruppi) beneficeranno delle modifiche.

Nota 5

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA IN VIGORE E NON ADOTTATI ANTICIPATAMENTE DAL GRUPPO

Di seguito si elencano i principi, gli emendamenti, le interpretazioni ed i miglioramenti già emessi, ma non ancora entrati in vigore, oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2023 e pertanto non applicabili.

Modifiche allo IAS 7 – *Rendiconto finanziario* –

L'obiettivo dell'informativa cui si riferisce la modifica allo IAS 7 è quello di consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare gli effetti degli accordi di supplier finance sulle passività e sui flussi finanziari dell'entità e sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Tali obblighi informano gli utilizzatori dei bilanci dell'esistenza di supplier finance arrangements e ne spiegano la natura. Gli utilizzatori possono valutare la grandezza degli accordi di supplier finance dell'entità e il loro effetto sui flussi di cassa operativi e finanziari. L'informativa consente inoltre agli utenti di comprendere l'effetto degli accordi di supplier finance sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità e su come l'entità potrebbe essere influenzata se gli accordi non fossero più a sua disposizione. Le informazioni devono essere fornite in forma aggregata. Per gli accordi che hanno termini e condizioni diverse, è richiesta una informativa separata di termini e condizioni. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2024 o successivamente.

zucchigroup

Modifiche all'IFRS 7 – *Strumenti finanziari: informazioni integrative* –

La guida applicativa dello IFRS 7 (IFRS 7.B11F) fornisce degli esempi di fattori che l'entità può considerare nel predisporre l'informativa sul rischio di liquidità. Le modifiche hanno integrato gli accordi di supplier finance come fattore aggiuntivo rilevante per il rischio di liquidità. La guida all'IFRS 7 è stata modificata per aggiungere gli accordi di supplier finance come fattore che può causare la concentrazione del rischio di liquidità.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2024 o successivamente.

Modifiche allo IAS 21 – *Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere* –

Le modifiche introducono requisiti per stabilire quando una valuta è convertibile in un'altra valuta e quando non lo è. Inoltre, le modifiche impongono a un'entità di stimare il tasso di cambio a pronti quando determina che una valuta non è convertibile in un'altra.

Tali modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2025 o successivamente.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente nuovi principi, interpretazioni o modifiche che sono stati emessi, ma non ancora in vigore.

Nota 6

GESTIONE E TIPOLOGIA DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo, in relazione alla sua attività ed all'utilizzo di strumenti finanziari, è esposto, oltre al rischio generale legato alla conduzione del business, ai seguenti rischi:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato;

Nella presente sezione vengono fornite informazioni integrative relative all'esposizione del Gruppo a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, agli obiettivi, alle politiche ed ai processi di gestione di tali rischi ed ai metodi utilizzati per valutarli. La presente nota contiene inoltre informazioni quantitative al fine di valutare l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari a cui il Gruppo è esposto nel corso dell'esercizio e alla data di riferimento del bilancio. Ulteriori informazioni quantitative sono esposte nelle specifiche note al bilancio relative alle attività e passività finanziarie.

La responsabilità complessiva per la creazione e la supervisione di un sistema di gestione dei rischi del Gruppo è del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. La Direzione Amministrazione e Finanza è responsabile dello sviluppo e del monitoraggio delle politiche di gestione dei rischi del Gruppo ed informa periodicamente il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo sulle proprie attività.

Le politiche di gestione dei rischi del Gruppo hanno lo scopo di:

- identificare ed analizzare i rischi ai quali il Gruppo è esposto;
- definire l'architettura organizzativa, con individuazione delle unità organizzative coinvolte, relative responsabilità e sistema di deleghe;
- individuare i principi di risk management su cui si fonda la gestione operativa dei rischi;
- individuare le tipologie di operazioni ammesse per la copertura dell'esposizione (es. negoziazione di derivati di copertura).

La Funzione Internal Audit controlla la corretta applicazione delle policy e delle procedure applicate per la gestione dei rischi finanziari. La Funzione Internal Audit svolge verifiche periodiche riportandone gli esiti al Consiglio di Amministrazione.

6.1 Rischi finanziari

6.1.1. *Rischio di credito*

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione e deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari del Gruppo.

zucchigroup

Crediti commerciali e altri crediti

Il rischio di credito è principalmente connesso alla possibilità che i clienti non onorino i propri debiti verso le società del Gruppo alle scadenze pattuite.

L'esposizione del Gruppo al rischio di credito dipende sostanzialmente dalle caratteristiche specifiche di ciascun cliente. I crediti iscritti a bilancio sono segmentabili innanzitutto per canale distributivo, quindi principalmente verso dettaglianti (affiliati e terzi), grossisti, grande distribuzione organizzata (GDO) ed export. Il grado di concentrazione delle esposizioni è in genere minimo ad eccezione del canale GDO, ove l'entità dei singoli crediti è più significativa anche in considerazione della stagionalità del fatturato che si concentra nell'ultimo trimestre dell'esercizio. Il grado di concentrazione dei crediti per i primi dieci clienti è pari al 14,9% (17,8% nel 2022).

Il Gruppo ha adottato una procedura secondo cui viene determinata l'affidabilità di ciascun nuovo cliente, ad esclusione di alcuni clienti gestiti direttamente dalla direzione, cui sono poi offerte le condizioni standard di canale relativamente a termini di pagamento e consegna. L'analisi di affidabilità si basa su valutazioni di società di rating commerciali e, se disponibili, analisi di bilancio. Per ciascun cliente vengono stabiliti dei limiti di acquisto, rappresentativi della linea di credito massima; esposizioni oltre il fido accordato sono soggette a livelli di autorizzazione delle funzioni a ciò delegate.

Si segnala che nell'ambito del processo di delega, necessario per garantire il normale svolgimento dell'attività commerciale, i responsabili di funzione, dopo normale condivisione con il vertice aziendale e nell'ambito degli obiettivi di budget, hanno la facoltà di autorizzare sconfinamenti di fido o sblocchi di ordini/consegne e di definire le condizioni di pagamento.

Con la maggioranza dei clienti, il Gruppo intrattiene rapporti commerciali da molto tempo. L'attività di monitoraggio del rischio di credito verso i clienti avviene in base a una reportistica che prevede una analisi della situazione espositiva sulla base delle caratteristiche del credito, considerando tra l'altro se si tratta di persone fisiche o persone giuridiche, la dislocazione geografica, il canale di appartenenza, l'anzianità del credito e l'esperienza storica sui pagamenti.

Si segnala che la Capogruppo ha in essere una polizza assicurativa a garanzia della validità ed esigibilità dei propri crediti commerciali anche oggetto di anticipazione e/o sconto a valere sulle eventuali linee di credito autoliquidanti accordate, emesse a copertura integrale degli importi finanziati dalle Banche Finanziatrici attraverso tali linee.

Il Gruppo accantona un fondo svalutazione per perdite di valore che riflette la stima delle possibili perdite sui crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono svalutazioni specifiche individuali di esposizioni scadute significative e svalutazioni generiche di esposizioni omogenee per scadenze. La svalutazione collettiva viene determinata sulla base dell'esperienza storica, tenendo anche in considerazione l'attuale stato di crisi a livello internazionale.

Tra i crediti commerciali non correnti si segnala l'esistenza di un cliente della Capogruppo appartenente al canale affiliati il cui credito, pari a 1,1 milioni di Euro, è stato completamente svalutato a seguito di dichiarazione di fallimento avvenuta in data 5 dicembre 2018.

In nota 6.2.1, sono fornite le informazioni quantitative sull'esposizione al rischio di credito per quanto riguarda i crediti commerciali e gli altri crediti, richieste dall'IFRS 7.

Attività finanziarie disponibili alla negoziazione

In tale categoria rientrano investimenti in titoli azionari di società quotate, obbligazioni emesse da società ad elevato rating, fondi azionari ed obbligazionari. Nell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in titoli.

Altre attività finanziarie e crediti finanziari

Alla fine dell'esercizio 2023 non sono stati registrati crediti finanziari.

Garanzie prestate, impegni e altre passività potenziali

Garanzie prestate

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo ha in essere fidejussioni a favore di terzi per utenze energetiche, cauzioni doganali, concessioni pubbliche e contratti d'affitto di azienda per 1,9 milioni di Euro (1,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2022).

Il fair value delle garanzie e degli impegni di cui sopra è pari a zero.

zucchigroup

Altri contratti e diritti contrattuali rilevanti

Contratti di licenza

Il Gruppo aveva in essere un contratto di licenza con terzi scaduto nel 2023. Tali contratti prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties di compensi in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, talvolta con degli importi minimi garantiti annuali. Tali minimi garantiti sono dovuti nel caso di rescissione del contratto per l'anno in cui lo stesso viene rescisso e quello successivo. In ogni caso il Gruppo ha la possibilità di uscire unilateralmente dal contratto senza corrispondere i minimi di cui sopra nel caso in cui il licenziatario non adempisse agli obblighi contrattuali consistenti nello svolgimento di alcune attività operative per la realizzazione dei prodotti oggetto della licenza.

Cessioni di crediti

A sostegno delle esigenze di cassa, la Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

Passività potenziali

Il Gruppo, operando a livello internazionale, è esposto a numerosi rischi legali, di norme a tutela della concorrenza e di ambiente e in materia fiscale o contributiva. È possibile che gli esiti giudiziari possano determinare oneri non coperti, o non totalmente coperti, da indennizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e sui risultati del Gruppo. Alla data di bilancio il Gruppo non ha passività potenziali tali da necessitare stanziamenti di fondi rischi ed oneri in quanto ritiene non vi sia un esborso probabile di risorse.

Laddove sia probabile che sarà dovuto un esborso di risorse finanziarie per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, il Gruppo ha effettuato specifici accantonamenti a fondi rischi ed oneri (vedi Nota 24).

6.1.2 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che il Gruppo abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio del Gruppo nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri significativi o rischiare di danneggiare la propria reputazione, grazie anche al supporto dei fornitori del gruppo che hanno consentito di adottare una leva finanziaria ritardando i pagamenti dovuti.

I maggiori fabbisogni di cassa si evidenziano, per effetto della stagionalità del business, nel periodo compreso tra i mesi di maggio e settembre.

Generalmente, il Gruppo si assicura che vi siano disponibilità liquide a vista sufficienti per coprire le necessità generate dal ciclo operativo e dagli investimenti, compresi i costi relativi alle passività finanziarie. I servizi di tesoreria del Gruppo effettuano in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi e adottano le conseguenti azioni correttive. Tuttavia, resta escluso l'effetto potenziale di circostanze estreme che non possono esser ragionevolmente previste, quali le calamità naturali.

Altre informazioni di tipo quantitativo sono fornite alla Nota 6.2.2.

6.1.3 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato per effetto di variazioni dei tassi di cambio, di interesse e ad altri rischi di prezzo. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è la gestione ed il controllo dell'esposizione del Gruppo a tale rischio entro livelli accettabili ottimizzando, allo stesso tempo, il rendimento degli investimenti.

Rischio di cambio

Il Gruppo opera a livello internazionale sia come acquirente di merci e lavorazioni che come venditore dei propri prodotti e servizi ed è quindi esposto al rischio valutario derivante dalle fluttuazioni delle valute con cui avvengono le transazioni commerciali (soprattutto gli acquisti), in particolare il dollaro statunitense. Il Gruppo, ove possibile, provvede a fronteggiare questi rischi mediante la copertura a termine delle singole posizioni valutarie attive e passive previste a date future; la copertura, che tiene conto sia del cambio previsto a budget sia delle aspettative di andamento dei cambi, è attuata non per la totalità delle posizioni ma, per tener conto delle possibili variazioni dell'entità delle transazioni rispetto alle previsioni e per poter

zucchigroup

sfruttare commercialmente eventuali variazioni del cambio, viene coperta una percentuale dei flussi in valuta attesi nei successivi 12 mesi; tale percentuale scende man mano la manifestazione futura dei flussi si allontana nel tempo. Per la parte non coperta, si determinano delle differenze di cambio rispetto ai cambi registrati che impattano il conto economico.

Ove non è possibile, si fronteggia il rischio di cambio mediante la gestione degli anticipi all'importazione delle singole posizioni valutarie passive previste a date future; la copertura, che tiene conto sia del cambio previsto a budget, sia delle aspettative di andamento dei cambi, è attuata di volta in volta per ogni singolo anticipo in funzione del cambio registrato alla data e delle aspettative future. Anche in questo caso le differenze di cambio che si determinano rispetto ai cambi registrati impattano il conto economico.

Rischio tasso di interesse

Esso afferisce in particolare alle passività finanziarie, il cui il rischio di variazioni dei tassi di interesse ha effetti sul conto economico determinando un minor o maggior costo per oneri finanziari.

Non esistono strumenti a copertura del rischio oscillazione del tasso di interesse.

Altri rischi di prezzo

Riguardano la possibilità che il fair value di uno strumento finanziario possa variare per motivi differenti dal variare dei tassi di interesse o di cambio.

Il Gruppo non è esposto a tali rischi.

6.2 Esposizione al rischio

6.2.1 Rischio di credito

Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta l'esposizione massima del Gruppo al rischio di credito. Alla data di chiusura dell'esercizio tale esposizione era la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | | 2022 | |
|---|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni Attualizzaz. | Valori lordi | Svalutazioni Attualizzaz. |
| Attività finanziarie correnti e non correnti | | | | |
| Crediti commerciali | 13.778 | (4.045) | 16.852 | (4.140) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 11.114 | - | 16.177 | - |
| Altri crediti | 9.427 | - | 8.921 | - |
| | 34.319 | (4.045) | 41.950 | (4.140) |

Il rischio massimo derivante dall'eventuale escussione di garanzie è pari a 5,2 milioni di Euro a fronte di fidejussioni a favore di terzi per utenze energetiche, cauzioni doganali, concessioni pubbliche e contratti d'affitto d'aziende o di locazioni di negozi (5,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2022).

La massima esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante da crediti commerciali, suddivisa per regione geografica, era la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Italia | 9.083 | (3.715) | 8.186 | (3.610) |
| Francia | 1.236 | (20) | 2.291 | (26) |
| Altri paesi europei | 3.245 | (258) | 5.431 | (319) |
| Altri paesi extraeuropei | 214 | (52) | 944 | (185) |
| Totale | 13.778 | (4.045) | 16.852 | (4.140) |

zucchigroup

La massima esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante da crediti commerciali, suddivisa per tipologia di clientela (canale distributivo), era la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | | 2022 | |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Dettaglio e Affiliati | 10.232 | (3.138) | 12.904 | (3.233) |
| Ingrosso | 183 | (42) | 833 | (42) |
| Grande Distrib. Organizzata e Promoz. | 2.066 | (605) | 1.583 | (605) |
| Altri | 1.297 | (260) | 1.532 | (260) |
| Totale | 13.778 | (4.045) | 16.852 | (4.140) |

L'anzianità dei crediti commerciali alla data di bilancio era la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Non ancora scaduti | 9.793 | (1.332) | 12.492 | (2.018) |
| Scaduti da 1-30 giorni | 183 | (1) | 545 | (6) |
| Scaduti da 31-120 giorni | 230 | (11) | 279 | (6) |
| Oltre | 3.572 | (2.701) | 3.536 | (2.110) |
| Totale | 13.778 | (4.045) | 16.852 | (4.140) |

I movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali nel corso dell'esercizio sono stati i seguenti:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo al 1° gennaio | 4.140 | 4.621 |
| Perdita di valore dell'esercizio | 42 | 125 |
| Utilizzi dell'esercizio | (138) | (67) |
| Differenze di conversione | 1 | 14 |
| Apporto per acquisizione Descamps | - | 45 |
| Eliminazione fondo svalutazione crediti Descamps | - | (598) |
| Saldo al 31 dicembre | 4.045 | 4.140 |

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti è principalmente imputabile allo stralcio di alcuni crediti divenuti inesigibili a seguito dell'attività di recupero posta in essere con l'assistenza del legale.

La perdita di valore dell'esercizio, imputata tra le spese di vendita viene determinata in modo che il saldo del fondo svalutazione alla fine dell'esercizio rappresenti la ragionevole riduzione del valore delle attività finanziarie a fronte dei crediti ritenuti inesigibili. Essa è determinata sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti e delle ragionevoli prospettive di incasso, applicando a tutti i crediti in essere percentuali di svalutazione diverse a seconda dell'anzianità del credito.

Il Gruppo utilizza i fondi svalutazione per riconoscere le perdite di valore sui crediti commerciali; tuttavia, quando vi è la certezza che non sarà possibile recuperare l'importo dovuto, l'ammontare considerato irrecuperabile viene direttamente stornato dalla relativa attività finanziaria con contropartita, fino a capienza, il fondo svalutazione e, per l'eventuale eccedenza, il conto economico.

Per quanto concerne i movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali, inclusivo delle attualizzazioni effettuate, si rinvia a quanto esposto nelle note esplicative al bilancio.

Si segnala che il Gruppo, ha in essere una polizza assicurativa a garanzia della validità ed esigibilità dei propri crediti commerciali anche oggetto di anticipazione e/o sconto a valere sulle eventuali linee di credito autoliquidanti accordate, emesse a copertura integrale degli importi finanziati dalle Banche Finanziatrici attraverso tali linee.

zucchigroup

6.2.2 Rischio di liquidità

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie, compresi gli interessi da versare, sono esposte nella tabella seguente:

31 dicembre 2022

(in migliaia di Euro)

| | Valore contabile | Flussi Fin. contrattuali | 0-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
|---|------------------|--------------------------|-----------|----------|----------|--------------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Banche | 4.641 | 4.641 | 4.641 | - | - | - |
| Banche a m-l/t | 16.239 | 16.239 | - | 8.559 | 7.680 | - |
| Debiti commerciali e altri debiti | 43.378 | 43.378 | 39.328 | 2.201 | 1.849 | - |
| Debiti verso altri finanziatori | 653 | 653 | 447 | 206 | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori per Lease | 36.440 | 36.440 | 7.776 | 7.027 | 14.714 | 6.923 |

31 dicembre 2023

(in migliaia di Euro)

| | Valore contabile | Flussi Fin. contrattuali | 0-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
|---|------------------|--------------------------|-----------|----------|----------|--------------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Banche | 4.635 | 4.635 | 4.635 | - | - | - |
| Banche a m-l/t | 11.626 | 11.626 | - | 8.846 | 2.780 | - |
| Debiti commerciali e altri debiti | 40.846 | 40.846 | 38.190 | 2.350 | 303 | 3 |
| Debiti verso altri finanziatori | 252 | 252 | 252 | - | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori per Lease | 32.753 | 32.753 | 7.960 | 6.912 | 12.426 | 5.455 |

I flussi futuri indicizzati all'Euribor sono determinati in funzione dell'ultimo fixing dell'Euribor.

Si evidenzia che alla data del 31 dicembre 2023 non sono in essere lettere di credito.

Per ogni ulteriore informazione sui rischi al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari si rinvia al paragrafo sulla "Continuità aziendale".

6.2.3 Rischio di cambio

La tabella seguente evidenzia l'esposizione del Gruppo al rischio di cambio in base al valore nozionale:

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|------------|-----|------------|-------|
| | USD | CHF | USD | CHF |
| Crediti commerciali | 86 | 166 | 197 | 40 |
| Debiti commerciali | 400 | 49 | 716 | 290 |
| Esposizione lorda nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria | - 314 | 117 | - 519 | - 250 |
| Esposizione lorda | - 314 | 117 | - 519 | - 250 |
| Esposizione netta | - 314 | 117 | - 519 | - 250 |

I principali tassi di cambio applicati nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

| | Cambio medio | | Cambio fine eserc. | |
|-----|--------------|--------|--------------------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| USD | 1,0829 | 1,0500 | 1,1050 | 1,0666 |
| CHF | 0,9717 | 1,0017 | 0,9260 | 0,9847 |

zucchigroup

Analisi di sensitività

Un apprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al dollaro avrebbe comportato al 31 dicembre 2023 un incremento del patrimonio netto e del risultato netto per 12 migliaia di Euro (diminuzione di 23 migliaia di Euro nel 2022). Un deprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al dollaro avrebbe causato una diminuzione del risultato netto e del patrimonio netto al 31 dicembre 2022 di 13 migliaia di Euro (aumento di 25 migliaia di Euro nel 2022), presupponendo che tutte le altre variabili siano rimaste costanti.

Un apprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al franco svizzero avrebbe comportato al 31 dicembre 2023 una diminuzione del patrimonio netto e del risultato netto per 33 migliaia di Euro (diminuzione di 12 migliaia di Euro nel 2022). Un deprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al dollaro avrebbe causato un aumento del risultato netto e del patrimonio netto al 31 dicembre 2023 di 37 migliaia di Euro (aumento di 13 migliaia di Euro nel 2022), presupponendo che tutte le altre variabili siano rimaste costanti.

6.2.4 Rischio di tasso di interesse

Il valore degli strumenti finanziari del Gruppo, distinto tra strumenti finanziari fruttiferi di interessi e strumenti infruttiferi, alla data di chiusura del bilancio era il seguente:

| | 2023 | 2022 |
|--|----------|----------|
| (in migliaia di Euro) | | |
| Strumenti finanziari fruttiferi a tasso fisso | | |
| Attività finanziarie | - | - |
| Passività finanziarie | - | - |
| Strumenti finanziari fruttiferi a tasso variabile | | |
| Attività finanziarie | 11.114 | 16.177 |
| Passività finanziarie | (49.266) | (57.973) |
| Strumenti finanziari infruttiferi | | |
| Attività finanziarie | 19.639 | 21.633 |
| Passività finanziarie | (40.846) | (43.378) |

Gli strumenti finanziari fruttiferi a tasso variabile sono costituiti dalle disponibilità di cassa, dai crediti finanziari verso collegate/correlate, dai debiti correnti e a medio-lungo termine per l'utilizzo dei beni in Lease, dai debiti correnti e medio-lungo termine verso banche.

La variazione dei tassi ha effetti significativi soltanto sui flussi finanziari relativi ai debiti a medio/lungo termine in considerazione della loro *maturity*.

I debiti finanziari della Capogruppo oggetto del finanziamento verso Illimity Bank S.p.A. prevedono il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% (325 punti base per anno) per tutta la durata del contratto; i debiti relativi al finanziamento della controllata Descamps S.A. verso Banque CIC Nord Ouest prevedono un tasso dello 0,70%.

6.3 Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è garantire che sia mantenuto un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale in modo da supportare l'attività, massimizzare il valore per gli azionisti e ridurre il costo del capitale.

Il Gruppo gestisce la struttura del capitale e lo modifica in funzione di variazioni nelle condizioni economiche.

zucchigroup

Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, il Gruppo può adeguare i dividendi pagati agli azionisti, rimborsare il capitale o emettere nuove azioni.

Il Gruppo verifica il proprio capitale mediante il rapporto di *gearing*, ovvero rapportando il debito netto al totale del patrimonio netto più il debito netto.

L'indice evidenzia in quale proporzione le risorse finanziarie di terzi finanziano la quantità di capitale necessario per la continuità della vita aziendale.

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------|----------|----------|
| (in migliaia di Euro) | | |
| Debiti finanziari | 49.266 | 57.973 |
| Crediti finanziari | - | - |
| Disponibilità | (11.114) | (16.177) |
| Debito netto | 38.152 | 41.796 |
| Patrimonio netto | 49.112 | 49.068 |
| Totale capitale | 87.264 | 90.864 |
| <i>Gearing ratio</i> | 43,72% | 46,00% |

6.4 Classi di strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari iscritti nello stato patrimoniale del Gruppo sono così raggruppabili per classi:

| | Finanziamenti e crediti - costo ammortizzato | Attiv. Fin.rie al fair value imputato a conto economico | Passività al costo ammortizzato | Totale |
|---------------------------------------|--|---|---------------------------------|---------|
| (in migliaia di euro) | | | | |
| 31 dicembre 2022 | | | | |
| ATTIVO | | | | |
| Disponibilità | 16.177 | - | - | 16.177 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 21.633 | | | 21.633 |
| Totale | 37.810 | - | - | 37.810 |
| PASSIVO | | | | |
| Debiti verso banche e altre pass.fin. | - | - | 57.973 | 57.973 |
| Debiti commerciali e altri debiti | | | 43.378 | 43.378 |
| Totale | - | - | 101.351 | 101.351 |

zucchigroup

(in migliaia di euro)

31 dicembre 2023

ATTIVO

| | Finanziamenti e crediti - costo ammortizzato | Attiv. Fin.rie al fair value imputato a conto economico | Passività al costo ammortizzato | Totale |
|-------------------------------------|--|---|---------------------------------------|---------------|
| Disponibilità | 11.114 | - | - | 11.114 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 19.639 | - | - | 19.639 |
| Totale | 30.753 | - | - | 30.753 |

PASSIVO

| | Finanziamenti e crediti - costo ammortizzato | Attiv. Fin.rie al fair value imputato a conto economico | Passività al costo ammortizzato | Totale |
|---------------------------------------|--|---|---------------------------------------|---------------|
| Debiti verso banche e altre pass.fin. | - | - | 49.266 | 49.266 |
| Debiti commerciali e altri debiti | - | - | 40.846 | 40.846 |
| Totale | - | - | 90.112 | 90.112 |

Si segnala che non vi sono state riclassifiche tra le diverse categorie.

6.5 Fair value

Nella seguente tabella sono esposti per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile iscritto nello stato patrimoniale ed il relativo fair value:

| (in migliaia di euro) | 31 dicembre 2023 | | 31 dicembre 2022 | |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Valore contabile | Fair Value | Valore contabile | Fair Value |
| Disponibilità investite in valori mobiliari | | | | |
| Crediti commerciali/finanziari e altri crediti | 19.639 | 19.639 | 21.633 | 21.633 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 11.114 | 11.114 | 16.177 | 16.177 |
| Debiti bancari a breve termine | (4.635) | (4.635) | (4.641) | (4.641) |
| Debiti verso banche a m/l termine | (11.626) | (11.626) | (16.239) | (16.239) |
| Debiti v/altri finanziatori | (252) | (252) | (653) | (653) |
| Debiti v.so altri finan. a breve per Lease | (7.960) | (7.960) | (7.776) | (7.776) |
| Debiti v.so altri fin. a m/lungo per Lease | (24.793) | (24.793) | (28.664) | (28.664) |
| Debiti commerciali e altri debiti | (40.846) | (40.846) | (43.378) | (43.378) |
| Totale | (59.359) | (59.359) | (63.541) | (63.541) |

Criteri per la determinazione del fair value

I metodi e le principali assunzioni utilizzate per la determinazione dei fair value degli strumenti finanziari sono indicati di seguito.

Strumenti finanziari derivati

Il fair value dei contratti a termine su cambi è determinato sulla base della loro quotazione alla data di riferimento del bilancio, se disponibile. Se non è disponibile una quotazione di mercato, il fair value è stimato attualizzando la differenza tra il prezzo a termine definito dal contratto e il prezzo a termine corrente per la durata residuale del contratto utilizzando un tasso di interesse privo di rischio.

Nell'esercizio 2023 non sono state effettuate operazioni che hanno previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Passività finanziarie

Il fair value delle passività finanziarie è calcolato come il valore attuale dei flussi finanziari attesi futuri attualizzato al tasso di interesse di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio.

zucchigroup

Crediti commerciali ed altri crediti

Il fair value dei crediti commerciali e degli altri crediti è calcolato come il valore attuale dei flussi finanziari futuri per capitale ed interessi attualizzato al tasso di interesse di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio.

Tassi di interesse utilizzati per calcolare il fair value

I tassi di interesse utilizzati per attualizzare i flussi finanziari previsti, ove applicabile, si basano sulla curva dei tassi di mercato alla data di bilancio incrementati di un credit spread adeguato e sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Contratti di finanziamento | 0,70% - 3,25% | 0,70% - 3,25% |
| Contratti di leasing (IFRS 16) | 1,00 % -3,75% | 1,00 % -3,75% |

SEZIONE B - INFORMATIVA SETTORIALE

Nota 7

INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

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 italiane ed estere (di seguito "Zucchi e Filiali"), 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.

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).

Basitalia S.r.l. si occupa prevalentemente del business legato all'home decor ed alla rinnovazione.

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'anno 2024.

zucchigroup

Conto economico 2022

| | 2022 | | | | | |
|--|---------------------|-----------|-------------------------------|-------------|------------|-------------|
| (in migliaia di euro) | V. Zucchi e Filiali | Basitalia | Zuckids abbigliamento bambino | Hospitality | Rettifiche | Consolidato |
| Vendite di settore | 108.511 | 4.814 | 560 | | - | 113.885 |
| Vendite da transazioni con altri settori operativi | | | | | - | |
| Vendite verso terzi | 108.511 | 4.814 | 560 | | - | 113.885 |
| Variaz. % 2022/2021 | 17,2% | 1032,7% | -94,1% | | | 15,4% |
| Costo del venduto | 47.907 | 3.299 | 216 | | - | 51.422 |
| Margine industriale | 60.604 | 1.515 | 344 | | - | 62.463 |
| Costi operativi | 52.868 | 2.174 | 1.119 | | (1.246) | 54.915 |
| Altri costi e (ricavi) | (1.342) | (934) | 68 | | 1.280 | (928) |
| Oneri e (proventi) di ristrutturazione | 847 | - | - | | - | 847 |
| Risultato operativo (EBIT) | 8.231 | 275 | (843) | - | (34) | 7.629 |
| % sui ricavi | 7,6% | 5,7% | -150,5% | | | 6,7% |
| Oneri (proventi) finanziari netti | 2.204 | 44 | - | | (38) | 2.210 |
| (Proventi) finanziari netti | (127) | - | - | | - | (127) |
| Oneri finanziari netti | 2.331 | 44 | - | | (38) | 2.337 |
| (Proventi finanziari) da rinuncia debito bancario | - | - | - | | - | - |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | - | - | - | | - | - |
| Quote (utili) perdite di partecipazioni contab. con il met | - | - | - | | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 6.027 | 231 | (843) | - | 4 | 5.419 |
| Imposte sul reddito | 2.310 | 39 | - | | - | 2.349 |
| Risultato d'esercizio | 3.717 | 192 | (843) | | 4 | 3.070 |
| Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | - | - | - | | - | - |
| RISULTATO NETTO | 3.717 | 192 | (843) | - | 4 | 3.070 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 8.687 | 815 | 214 | | (730) | 8.986 |

zucchigroup

Stato patrimoniale 2022

al 31 dicembre 2022

| (in migliaia di euro) | V. Zucchi e Filiali | Basitalia | Hospitality | Rettifiche | Consolidato |
|--|---------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Crediti commerciali | 14.129 | 105 | 33 | (1.555) | 12.712 |
| Crediti finanziari verso controllante | - | - | - | - | - |
| Altri crediti e crediti per imposte correnti | 3.217 | 3.584 | - | (224) | 6.577 |
| Rimanenze | 45.866 | - | - | - | 45.866 |
| Debiti a breve (commerciali e altri debiti) | (34.693) | (3.890) | (471) | 1.779 | (37.275) |
| Capitale circolante netto | 28.519 | (201) | (438) | - | 27.880 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | - | - | - | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 26.893 | 6 | - | - | 26.899 |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 35.136 | 3.891 | - | (3.372) | 35.655 |
| Attività immateriali | 14.943 | 18 | - | - | 14.961 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre | 580 | - | - | (466) | 114 |
| Altre attività non correnti | 2.177 | 167 | - | - | 2.344 |
| Attivo non corrente | 79.729 | 4.082 | - | (3.838) | 79.973 |
| Benefici a dipendenti e altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | (4.369) | (23) | - | - | (4.392) |
| Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite | (8.943) | - | - | 396 | (8.547) |
| Rettifiche per minor valore dell'attivo | - | - | - | - | - |
| Capitale investito netto | 94.936 | 3.858 | (438) | (3.442) | 94.914 |
| Coperto da: | | | | | |
| Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori | 5.088 | - | - | - | 5.088 |
| Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori | 16.445 | - | - | - | 16.445 |
| Debiti finanziari correnti verso altri finanziatori per beni in Lease | 7.740 | 765 | - | (729) | 7.776 |
| Debiti finanziari non correnti verso altri finanziatori per beni in Lease | 28.213 | 3.163 | - | (2.713) | 28.664 |
| Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve | (15.821) | (334) | (22) | - | (16.177) |
| Crediti finanziari verso controllate/collegate | - | - | - | - | - |
| Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 4.050 | - | - | - | 4.050 |
| Crediti finanziari verso correlate | - | - | - | - | - |
| Posizione finanziaria netta | 45.715 | 3.594 | (22) | (3.442) | 45.846 |
| Capitale e riserve di terzi | - | - | - | - | - |
| Patrimonio netto del Gruppo | 49.221 | 264 | (416) | - | 49.068 |
| Totale come sopra | 94.936 | 3.858 | (438) | (3.442) | 94.914 |

zucchigroup

Conto economico 2023

| (in migliaia di euro) | 2023 | | | | |
|--|---------------------|---------------|-------------|-------------|--------------|
| | V. Zucchi e Filiali | Basitalia | Hospitality | Rettifiche | Consolidato |
| Vendite di settore | 127.576 | 3.828 | - | - | 131.404 |
| Vendite da transazioni con altri settori operativi | - | - | - | - | - |
| Vendite verso terzi | 127.576 | 3.828 | - | - | 131.404 |
| <i>Variaz. % 2023/2022</i> | <i>17,2%</i> | <i>583,6%</i> | | | <i>15,4%</i> |
| Costo del venduto | 57.110 | 2.878 | - | - | 59.988 |
| Margine industriale | 70.466 | 950 | - | - | 71.416 |
| Costi operativi | 62.490 | 2.310 | - | (1.051) | 63.749 |
| Altri costi e (ricavi) | 4 | (1.138) | - | 1.114 | (20) |
| Oneri e (proventi) di ristrutturazione | 375 | 14 | - | - | 389 |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.597 | (236) | - | (63) | 7.298 |
| <i>% sui ricavi</i> | <i>6,0%</i> | <i>-6,2%</i> | | | <i>5,6%</i> |
| Oneri (proventi) finanziari netti | 3.103 | 134 | - | (48) | 3.189 |
| (Proventi) finanziari netti | (86) | - | - | - | (86) |
| Oneri finanziari netti | 3.189 | 134 | - | (48) | 3.275 |
| (Proventi finanziari) da rinuncia debito bancario | - | - | - | - | - |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | - | - | - | - | - |
| Quote (utili) perdite di partecipazioni contab. con il met | - | - | - | - | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 4.494 | (370) | - | (15) | 4.109 |
| Imposte sul reddito | 1.221 | 19 | - | - | 1.240 |
| Risultato d'esercizio | 3.273 | (389) | - | (15) | 2.869 |
| Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | - | - | - | - | - |
| RISULTATO NETTO | 3.273 | (389) | - | (15) | 2.869 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 10.226 | 818 | - | (768) | 10.276 |

zucchigroup

Stato patrimoniale 2023

al 31 dicembre 2023

| (in migliaia di euro) | V. Zucchi e Filiali | Basitalia | Hospitality | Rettifiche | Consolidato |
|--|---------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Crediti commerciali | 13.232 | 376 | 31 | (3.906) | 9.733 |
| Crediti finanziari verso controllante | - | - | - | - | - |
| Altri crediti e crediti per imposte correnti | 3.687 | 4.267 | - | (57) | 7.897 |
| Rimanenze | 42.008 | - | - | - | 42.008 |
| Debiti a breve (commerciali e altri debiti) | (35.784) | (4.831) | (454) | 3.963 | (37.106) |
| Capitale circolante netto | 23.143 | (188) | (423) | - | 22.532 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | - | - | - | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 26.941 | 45 | - | - | 26.986 |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 31.741 | 3.311 | - | (3.312) | 31.740 |
| Attività immateriali | 17.417 | 13 | - | - | 17.430 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre | 580 | 3 | - | (466) | 117 |
| Altre attività non correnti | 1.990 | 19 | - | - | 2.009 |
| Attivo non corrente | 78.669 | 3.391 | - | (3.778) | 78.282 |
| Benefici a dipendenti e altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo | (3.932) | (31) | - | - | (3.963) |
| Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite | (7.327) | - | - | 396 | (6.931) |
| Rettifiche per minor valore dell'attivo | - | - | - | - | - |
| Capitale investito netto | 90.553 | 3.172 | (423) | (3.382) | 89.920 |
| Coperto da: | | | | | |
| Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori | 4.887 | - | - | - | 4.887 |
| Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori | 7.960 | - | - | - | 7.960 |
| Debiti finanziari correnti verso altri finanziatori per beni in Lease | 11.626 | 777 | - | (777) | 11.626 |
| Debiti finanziari non correnti verso altri finanziatori per beni in Lease | 24.792 | 2.590 | - | (2.590) | 24.793 |
| Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve | (11.023) | (70) | (21) | - | (11.114) |
| Crediti finanziari verso controllate/collegate | - | - | - | - | - |
| Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | 2.656 | - | - | - | 2.656 |
| Crediti finanziari verso correlate | - | - | - | - | - |
| Posizione finanziaria netta | 40.898 | 3.297 | (21) | (3.367) | 40.808 |
| Capitale e riserve di terzi | - | - | - | - | - |
| Patrimonio netto del Gruppo | 49.655 | (125) | (402) | (15) | 49.112 |
| Totale come sopra | 90.553 | 3.172 | (423) | (3.382) | 89.920 |

zucchigroup

Settori geografici

Il Gruppo opera con tutti i suoi settori di attività principalmente in Italia ed Europa.

Le tabelle seguenti presentano per gli esercizi 2022 e 2023 la ripartizione dei ricavi per area geografica “di destinazione”, ovvero con riferimento alla nazionalità del cliente, e forniscono dati patrimoniali in relazione alle aree geografiche “di origine”, ovvero prendendo a riferimento il paese di ubicazione delle società con cui è in essere il rapporto. Nello Stato Patrimoniale quindi le attività e passività non ripartite riguardano, oltre alle voci citate per l’informativa primaria di settore, anche i crediti e debiti per area geografica in quanto caratterizzati dalla “destinazione” e non “dall’origine” come criterio di allocazione.

Ricavi 2022

| (in migliaia di euro) | 2022 | | | | | Consolidato |
|-----------------------|--------|---------|---------------------|--------------------|------------|-------------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extraeuropei | Rettifiche | |
| RICAVI | | | | | | |
| Vendite a terzi | 56.088 | 19.748 | 35.273 | 2.776 | - | 113.885 |
| Variaz. %2022/2021 | 5,6% | 31,2% | 22,8% | 54,5% | | 15,4% |

Stato patrimoniale 2022

| (in migliaia di euro) | 2022 | | | | | Consolidato |
|--|----------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extra europei | Rettifiche | |
| ATTIVITA' | | | | | | |
| Attività del settore | 102.458 | 26.978 | 7.430 | - | (4.564) | 132.302 |
| Attività non ripartite | | | | | 29.003 | 29.003 |
| Totale | 102.458 | 26.978 | 7.430 | - | 24.439 | 161.305 |
| PASSIVITA' | | | | | | |
| Passività del settore | 12.423 | 6.806 | 1.600 | 8 | (396) | 20.441 |
| Passività non ripartite | | | | | 140.864 | 140.864 |
| Totale | 12.423 | 6.806 | 1.600 | 8 | 140.468 | 161.305 |
| ALTRE INFORMAZIONI | | | | | | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali | 1.808 | 163 | 409 | | - | 2.380 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 7.845 | 816 | 1.055 | - | (730) | 8.986 |

zucchigroup

Ricavi 2023

| (in migliaia di euro) | 2023 | | | | | Consolidato |
|-----------------------|--------|---------|---------------------|--------------------|------------|-------------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extraeuropei | Rettifiche | |
| RICAVI | | | | | | |
| Vendite a terzi | 51.634 | 26.583 | 29.861 | 23.326 | - | 131.404 |
| Variaz. %2023/2022 | -7,9% | 34,6% | -15,3% | 740,3% | | 15,4% |

Con riferimento alle vendite nei mercati geografici in cui opera il Gruppo, 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 7,4%.

Per quanto riguarda le vendite in Francia e nei Paesi extraeuropei l'incremento è da ricondurre alla controllata Descamps che nell'esercizio precedente era presente solo per 5 mesi dall'acquisizione avvenuta 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 causata dalla crisi internazionale, rilevato soprattutto negli altri paesi europei.

Stato patrimoniale 2023

| (in migliaia di euro) | 2023 | | | | | Consolidato |
|--|---------------|---------------|---------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extraeuropei | Rettifiche | |
| ATTIVITA' | | | | | | |
| Attività del settore | 98.840 | 21.413 | 4.288 | - | 3.050 | 127.591 |
| Attività non ripartite | | | | | 21.443 | 21.443 |
| Totale | 98.840 | 21.413 | 4.288 | - | 24.493 | 149.034 |
| PASSIVITA' | | | | | | |
| Passività del settore | 14.442 | 7.162 | 1.760 | 7 | (488) | 22.883 |
| Passività non ripartite | | | | | 126.151 | 126.151 |
| Totale | 14.442 | 7.162 | 1.760 | 7 | 125.663 | 149.034 |
| ALTRE INFORMAZIONI | | | | | | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali | 3.163 | 1.270 | 87 | | - | 4.520 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 8.122 | 2.034 | 888 | - | (768) | 10.276 |

Sezione C1 - NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA ATTIVA

Nota 8

DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Depositi bancari | 10.848 | 15.714 |
| Assegni | 23 | 25 |
| Denaro e valori di cassa | 243 | 438 |
| Totale | 11.114 | 16.177 |

I depositi bancari sono a vista e sono remunerati ad un tasso variabile di circa 0,01%.
Il valore di carico delle disponibilità si ritiene sia allineato al fair value alla data di bilancio.

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento stipulato con Illimity Bank S.p.A, la Capogruppo ha concesso un pegno sul saldo del conto corrente dedicato e del conto corrente pagamenti costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 31 dicembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 38 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre, che nelle disponibilità liquide sono compresi conti correnti vincolati della Capogruppo per un importo di circa 20 migliaia di Euro riferiti a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

Per ulteriori commenti si rimanda alla Nota 20.

Nota 9

ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Al 31 dicembre 2023, così come nell'esercizio precedente, nessuna società del Gruppo detiene attività finanziarie per la negoziazione.

Nota 10

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Al 31 dicembre 2023 non sussistono attività finanziarie così come nell'esercizio precedente.

zucchigroup

Nota 11 RIMANENZE

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|--|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | Valori lordi | Fondo deprezzamento | Valori netti | Valori netti |
| Materie prime e sussidiarie | | | | |
| Materie prime | 71 | | 71 | 88 |
| Materie sussidiarie e scorte varie | 1.372 | 776 | 596 | 710 |
| | 1.443 | 776 | 667 | 798 |
| Prodotti in lav. e semilavorati | | | | |
| Merci in lavorazione | 12 | - | 12 | 56 |
| Semilavorati | 6.321 | 789 | 5.532 | 8.399 |
| | 6.333 | 789 | 5.544 | 8.455 |
| Prodotti finiti | 37.294 | 1.497 | 35.797 | 36.613 |
| Totale | 45.070 | 3.062 | 42.008 | 45.866 |

Si segnala che il valore delle rimanenze, al lordo del fondo, è diminuito rispetto ai valori del 2022 di circa 3,9 milioni di Euro.

Per quanto riguarda le tipologie di articoli che compongono il magazzino, registriamo un decremento dei prodotti finiti per circa 0,8 milioni di Euro, un aumento delle materie prime e sussidiarie per circa 0,1 milioni di Euro e dei semilavorati per circa 3,0 milioni di Euro.

Si segnala che la rotazione del magazzino è passata dai circa 11,7 mesi del 2022 a circa 8,8 mesi del 2023.

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è stata la seguente:

| | |
|--|---------|
| Saldo al 31.12.2021 | 4.153 |
| Utilizzo e rilasci dell'esercizio 2022 | (1.072) |
| Accantonamento 2022 | - |
| Differenze di conversione | 6 |
| Saldo al 31.12.2022 | 3.087 |
| Utilizzo e rilasci dell'esercizio 2023 | (25) |
| Accantonamento 2023 | - |
| Differenze di conversione | - |
| Saldo al 31.12.2023 | 3.062 |

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo. Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Negli ultimi anni si sono verificati radicali cambiamenti che hanno trasformato la Capogruppo da azienda di produzione ad azienda sempre più orientata verso il retail, di conseguenza il metodo di valutazione del fondo svalutazione delle rimanenze viene calcolato basandosi principalmente sulla stagionalità e la continuità del prodotto.

zucchigroup

Nota 12 CREDITI COMMERCIALI

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------|---------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | | |
| Crediti verso terzi | 12.636 | 15.703 |
| Crediti verso imprese collegate | | |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità e attualizzazione | (2.903) | (2.991) |
| | 9.733 | 12.712 |
| Non corrente | | |
| Crediti verso terzi | 1.142 | 1.149 |
| Crediti verso imprese collegate | | |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità e attualizzazione | (1.142) | (1.149) |
| | - | - |
| Totale | 9.733 | 12.712 |

L'adeguamento al cambio in vigore alla data di bilancio dei crediti espressi in valuta estera in essere alla data di chiusura dell'esercizio non ha comportato l'iscrizione di differenze ritenute significative.

La Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di credito avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

I crediti commerciali non correnti, pari a 1,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, si riferiscono ai saldi verso un ex-cliente affiliato della Capogruppo per il quale gli Amministratori hanno valutato di procedere con la totale svalutazione a seguito della dichiarazione di fallimento avvenuta in data 5 dicembre 2018.

Di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti verso clienti:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------|------------|
| (in migliaia di Euro) | | |
| Saldo iniziale | 4.140 | 4.621 |
| Accantonamento dell'esercizio | 42 | 120 |
| Utilizzi dell'esercizio | (138) | (66) |
| Differenze da conversione | 1 | 11 |
| Apporto per acquisizione nuova controllata | | 52 |
| Eliminazione fondo svalutazione crediti Descamps | | (598) |
| Saldo finale | 4.045 | 4.140 |

Nell'esercizio precedente l'eliminazione del fondo svalutazione crediti verso Descamps (598 migliaia di Euro) era conseguente al consolidamento integrale della controllata a seguito dell'acquisizione ed alla relativa eliminazione dei crediti e debiti reciproci.

zucchigroup

Nota 13 CREDITI FINANZIARI

Nel corso dell'esercizio non sono stati registrati crediti finanziari così come nell'esercizio precedente.

Nota 14 ALTRI CREDITI

Gli "Altri crediti" ammontano complessivamente a 9.427 migliaia di Euro in aumento di 506 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | 7.418 | 6.577 |
| Non corrente | 2.009 | 2.344 |
| | 9.427 | 8.921 |

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

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------|--------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | | |
| Credito imposta sconto 50% - art. 121 | 3.510 | 3.168 |
| Credito imposta per investimenti industria 4.0 | 216 | 216 |
| Credito imposta per ricerca e sviluppo | 81 | 84 |
| Anticipi a fornitori | 863 | 623 |
| Inps | 69 | 157 |
| IVA | 322 | 502 |
| Altri | 2.357 | 1.827 |
| | 7.418 | 6.577 |
| Non corrente | | |
| Depositi cauzionali | 1.879 | 1.737 |
| Credito imposta per investimenti industria 4.0 | 49 | 264 |
| Credito imposta per ricerca e sviluppo | 78 | 42 |
| Credito imposta sconto 50% - art. 121 | - | 145 |
| Altri | 3 | 156 |
| | 2.009 | 2.344 |
| Totale | 9.427 | 8.921 |

La voce "Altri" della parte corrente è composta in maggior parte da ratei e risconti attivi.

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

zucchigroup

Nota 15

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La composizione della voce “Immobili, impianti e macchinari” e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Valori lordi | Fondo ammortamento | Valori netti | Valori netti |
| Terreni | 19.249 | - | 19.249 | 19.258 |
| Fabbricati | 36.834 | 31.868 | 4.966 | 5.183 |
| Impianti e macchinari | 24.204 | 23.724 | 480 | 415 |
| Attrezzature | 257 | 257 | - | - |
| Altri beni | 22.458 | 21.511 | 947 | 999 |
| Migliorie su beni di terzi | 5.050 | 3.882 | 1.168 | 1.019 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 176 | - | 176 | 25 |
| | 108.228 | 81.242 | 26.986 | 26.899 |

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

| (in migliaia di Euro) | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto |
|---|----------------|--|---------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 108.958 | 79.582 | 29.376 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per acquisti | 1.683 | - | 1.683 |
| per apporti nuova controllata | 11.010 | 10.888 | 122 |
| per acconti | (252) | - | (252) |
| per svalutazioni | (7) | - | (7) |
| per ammortamenti | - | 900 | (900) |
| per vendite ed eliminazioni | (13.971) | (10.811) | (3.160) |
| per riclassifiche | 33 | - | 33 |
| per differenze di conversione e altre minori | 56 | 52 | 4 |
| Saldi al 31.12.2022 | 107.510 | 80.611 | 26.899 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per acquisti | 1.244 | - | 1.244 |
| per svalutazioni | (9) | - | (9) |
| per ammortamenti | - | 985 | (985) |
| per vendite ed eliminazioni | (605) | (382) | (223) |
| per rilascio fondo | - | (46) | 46 |
| per differenze di conversione e altre minori | 88 | 74 | 14 |
| Saldi al 31.12.2023 | 108.228 | 81.242 | 26.986 |

Gli acquisti dell'esercizio si riferiscono prevalentemente a lavori sugli stabili della Capogruppo di Cuggiono e Rescaldina per 477 migliaia di Euro, ai punti vendita per 534 migliaia di Euro nonché all'acquisto di strumentazione informatica e arredi per 233 migliaia di Euro.

La svalutazione di 9 migliaia di Euro è riferita al valore del terreno di Galliate, effettuata dalla Capogruppo nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

zucchigroup

La composizione della voce “Diritto di utilizzo beni in Lease” e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|
| | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto | Valore netto |
| Fabbricati in Lease | 53.111 | 22.418 | 30.693 | 34.467 |
| Impianti e macchinari in Lease | 1.230 | 431 | 799 | 1.048 |
| Altri beni in Lease | 669 | 421 | 248 | 140 |
| | 55.010 | 23.270 | 31.740 | 35.655 |

La voce “Fabbricati in lease” si riferisce alla locazione degli immobili ove sono ubicati i punti vendita del Gruppo, gli “Impianti e macchinari in Lease” sono riferiti al contratto di leasing finanziario acceso dalla Capogruppo per l'acquisto di un macchinario, mentre gli “altri beni in Lease” si riferiscono alla locazione di autovetture.

Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti dei “Diritti di utilizzo beni in Lease” e degli ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2022 e 2023:

| (in migliaia di Euro) | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto |
|---|---------------|--|---------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 42.524 | 13.844 | 28.680 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per nuovi contratti beni in Lease | 5.203 | | 5.203 |
| per apporto nuova controllata | 7.777 | | 7.777 |
| per ammortamenti beni in Lease | | 7.566 | (7.566) |
| per chiusura contratti beni in Lease | (3.017) | (2.356) | (661) |
| per contratti beni in lease prorogati | 2.178 | | 2.178 |
| per differenze di conversione e altre minori | 97 | 53 | 44 |
| Saldi al 31.12.2022 | 54.762 | 19.107 | 35.655 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per nuovi contratti beni in Lease | 5.304 | | 5.304 |
| per ammortamenti beni in Lease | | 8.624 | (8.624) |
| per chiusura contratti beni in Lease | (6.120) | (4.534) | (1.586) |
| per contratti beni in lease prorogati | 892 | | 892 |
| per differenze di conversione e altre minori | 172 | 73 | 99 |
| Saldi al 31.12.2023 | 55.010 | 23.270 | 31.740 |

Nell'esercizio 2023 gli incrementi di 5.304 migliaia di Euro sono relativi all'apertura di nuovi contratti relativi al noleggio di autovetture e di contratti d'affitto della Capogruppo e delle controllate Descamps S.A.S., Bassetti Italia S.r.l. e Basitalia S.r.l.. Dagli incrementi dei diritti d'uso relativi alle estensioni dei contratti di affitto già in essere, pari a 892 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 1.586 migliaia di Euro a seguito della chiusura di contratti.

Valutazione aree in dismissione

Si segnala che l'area di Casorezzo è considerata in dismissione da alcuni esercizi, ma non classificata tra le attività non correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione dell'area al 31 dicembre 2023, ottenuta da un terzo indipendente, ammonta a 11,9 milioni di Euro.

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

Valutazione 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 esperti indipendenti, redatta in conformità agli Standard Internazionali di valutazione; la rivalutazione è stata effettuata sulla base dei valori di mercato.

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

Il valore residuo ad oggi della rivalutazione, diminuito a seguito di dismissioni realizzate dal 2004 ad oggi, è pari ad 20,4 milioni di Euro e le relative imposte differite ammontano a 5,7 milioni di Euro.

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

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

Ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2023, stante la persistente crisi economico-finanziaria che ha caratterizzato l'economia mondiale, è stato richiesto al perito indipendente, seppur non fosse trascorso un triennio dall'ultima valutazione ottenuta degli stessi, una verifica dei valori che ha confermato che i fair value dei terreni non differiscono in maniera rilevante dai valori iscritti in bilancio.

Valutazione fabbricati e impianti generici

Per quanto concerne il valore dei fabbricati iscritto 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 della Capogruppo siti in Cuggiono 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.

zucchigroup

Valutazioni impianti, macchinari e altri beni – assunzioni utilizzate

Il parco impianti e macchinari e quello delle attrezzature comprendono cespiti contabilmente già totalmente ammortizzati, ma ancora impiegati nella produzione essendo la loro capacità produttiva superiore alla vita contabile.

Valutata la natura degli asset della Capogruppo, in prevalenza generica, e 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 e 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. 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.

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

Per le immobilizzazioni tecniche detenute dalle altre società consolidate non si è ritenuto necessario richiedere una perizia di stima del fair value.

Altre informazioni

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

Si evidenzia che il valore degli ordini emessi per l'acquisto di immobilizzazioni materiali alla data di bilancio era di importo non rilevante.

Nota 16

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Gli investimenti immobiliari alla data del 31 dicembre 2023 comprendono un box detenuto dalla Capogruppo e il cui valore di iscrizione a bilancio è pari a zero.

Gli investimenti immobiliari sono iscritti al costo storico, eventualmente rettificato per riconoscere perdite di valore, che è rappresentativo del fair value alla data di bilancio.

Nel corso del 2023, così come nell'esercizio 2022, la voce non ha registrato movimenti.

Si evidenzia che nel 2023 non sono stati registrati ricavi per canoni e costi operativi relativamente agli investimenti immobiliare di cui sopra.

zucchigroup

Nota 17 ATTIVITA' IMMATERIALI

La composizione delle attività immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|--|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Valori lordi | Fondo ammortamento | Valori netti | Valori netti |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 2.866 | 2.791 | 75 | 251 |
| Concessioni, licenze, marchi | 4.957 | 509 | 4.448 | 4.452 |
| Avviamenti commerciali | 8.863 | - | 8.863 | 7.856 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.068 | - | 2.068 | 557 |
| Altre | 3.061 | 1.085 | 1.976 | 1.845 |
| | 21.815 | 4.385 | 17.430 | 14.961 |

I "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" comprendono in prevalenza acquisti di software per elaboratori elettronici. La loro iscrizione avviene al costo storico che viene ammortizzato sulla base della vita utile, definita mediamente in cinque anni.

Gli avviamenti commerciali si riferiscono all'acquisizione onerosa di diritti per l'esercizio di attività commerciali aventi vita utile indefinita, il valore non viene più sistematicamente ammortizzato, ma assoggettato ad una verifica periodica ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore.

Di conseguenza, al 31 dicembre 2023 il Gruppo ha provveduto a testare se il valore contabile dei Key money della controllata Descamps S.A.S., pari a 8.863 migliaia di Euro, ha subito una riduzione di valore. Il valore recuperabile è determinato sulla base dei calcoli del valore d'uso. L'impiego di questo metodo richiede la stima dei flussi di cassa futuri e la determinazione di un tasso di attualizzazione per calcolare il valore attuale dei flussi di cassa. Per valutare il valore d'uso delle singole CGU (32 punti vendita) è stato utilizzato un tasso di attualizzazione del 9% WACC ricavato da fonti internazionali (Aswath Damodaran). I valori recuperabili di tutte le CGU di cui sopra sono stati determinati dai calcoli del valore d'uso sulla base delle proiezioni dei flussi di cassa ricavate dai budget per un periodo di cinque anni fino al 31 dicembre 2028. Tra le altre ipotesi principali si evidenzia che è stato utilizzato un tasso di crescita prudenziale dell'1%, si è assunto che i COGS crescano in linea con i ricavi, che il costo del personale dipendente e degli affitti non abbiano variazioni rispetto al 2022.

Tenuto conto che il valore recuperabile della CGU (21.865 migliaia di Euro) è superiore al valore contabile della stessa (8.863 migliaia di Euro) non si rileva alcuna perdita di valore sui key money alla data del 31 dicembre 2023.

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. Sono incluse inoltre le immobilizzazioni materiali relative ai progetti per la creazione di nuovi modelli di business, tra i quali la piattaforma e-commerce.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente alla realizzazione dell'upgrade e all'implementazione del sistema informatico utilizzato dal Gruppo ed ai progetti per la creazione di nuovi modelli di business.

zucchigroup

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

| (in migliaia di Euro) | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto |
|--|--------------|--|--------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 2.869 | 779 | 2.090 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per acquisti | 697 | - | 697 |
| per apporti nuova controllata | 15.476 | 2.758 | 12.718 |
| per ammortamenti | - | 513 | (513) |
| per vendite ed eliminazioni | (231) | (231) | - |
| per riclassifiche | (33) | - | (33) |
| per differenze di conversione e altre minori | 2 | - | 2 |
| Saldi al 31.12.2022 | 18.780 | 3.819 | 14.961 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per acquisti | 3.126 | - | 3.126 |
| per ammortamenti | - | 658 | (658) |
| per vendite ed eliminazioni | (94) | (94) | - |
| per differenze di conversione e altre minori | 3 | 2 | 1 |
| Saldi al 31.12.2023 | 21.815 | 4.385 | 17.430 |

Gli investimenti in attività immateriali dell'esercizio 2023, complessivamente pari a 3.126 migliaia di Euro, sono relativi a spese della Capogruppo riferite ai sistemi informativi per lo sviluppo del nuovo sistema informatico (1.292 migliaia di Euro), per la nuova app wholesale di Gruppo (140 migliaia di Euro) e per altre attività della Capogruppo e delle controllate Descamps S.A.S. e Bassetti Italia S.r.l. (637 migliaia di Euro). Sono incluse inoltre, 4 migliaia di Euro riferite al deposito del marchio Jalla Japan della controllata Descamps S.A.S. e l'avviamento registrato dalla stessa per il maggior valore pagato nell'operazione di acquisizione dei negozi Zuckids France.

La voce "vendite ed eliminazioni" è costituita dall'eliminazione dei valori lordi e dei relativi ammortamenti dei beni che hanno raggiunto il completamento dell'ammortamento.

Nota 18

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO ED ALTRE PARTECIPAZIONI

La voce partecipazioni pari a 117 migliaia di Euro (114 migliaia di Euro nel 2022) è così composta:

| (in migliaia di euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Partecipazioni in imprese collegate | - | - |
| Partecipazioni in altre imprese | 117 | 114 |
| Totale | 117 | 114 |

zucchigroup

Partecipazioni in imprese collegate

Non sono intervenute variazioni delle partecipazioni in società collegate nel corso del 2023.

Si segnala che le partecipazioni detenute nelle società collegate sono iscritte con il metodo del patrimonio netto. Si evidenzia infine che non esistono passività potenziali che sorgono a causa di responsabilità solidale della partecipante per tutte o parte delle passività delle collegate sopra indicate.

Una sintesi dell'informazione finanziaria delle collegate è riportata nella Nota 43 del bilancio separato della Capogruppo.

Partecipazioni in altre imprese

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| | % di possesso | Valori | % di possesso | Valori |
| Altre minori | - | 117 | - | 114 |
| | | 117 | | 114 |

La voce si riferisce principalmente alla partecipazione nella società Interfidicom S.Con. S.r.l. detenuta dalla Capogruppo per un valore di 100 migliaia di Euro. L'incremento di 3 migliaia di Euro è riferito ad un'acquisizione in imprese minori effettuata dalla controllata Basitalia S.r.l..

Nota 19

ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Le attività 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.

Il Gruppo 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 23 a commento della voce "Passività per imposte differite".

Sezione C2 - NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA PASSIVA

Nota 20

DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---------------|---------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | | |
| Debiti verso banche | 4.635 | 4.641 |
| Debiti verso altri finanziatori | 252 | 447 |
| Debiti verso altri finanziatori beni in Lease | 7.960 | 7.776 |
| | 12.847 | 12.864 |
| Non corrente | | |
| Debiti verso banche | 11.626 | 16.239 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | 206 |
| Debiti verso altri finanziatori beni in Lease | 24.793 | 28.664 |
| | 36.419 | 45.109 |
| Totale | 49.266 | 57.973 |

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 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 e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 31 dicembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 13.500 migliaia di Euro di cui 3.600 migliaia 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; al 31 dicembre 2023 la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha versato circa 118 migliaia di Euro a titolo di spese dovute a SACE S.p.A. come previsto dal contratto.

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 dicembre 2023 di 195 migliaia di Euro.

Debiti verso banche

Nei debiti verso banche sono confluiti gli importi derivanti dal finanziamento che, come sopra descritto, prevede il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% annuo.

Inoltre, i debiti verso banche includono un finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz di 500 migliaia di CHF, ottenuto nel 2020 da Credit Suisse e garantito dal Governo Federale svizzero. La società sta rimborsando il prestito con rate semestrali di circa 42 migliaia di CHF con scadenza 30 settembre 2027. Al 31 dicembre 2023 il debito è pari a circa 333 migliaia di CHF (359 migliaia di Euro) di cui 83 migliaia di CHF (89 migliaia di Euro) scadenti entro l'anno.

I debiti verso banche comprendono anche un finanziamento della controllata Descamps S.A.S., garantito dallo Stato ed erogato nel 2020 da Banque CIC Nord Ouest per far fronte all'emergenza Covid-19, per un valore iniziale di 4 milioni di Euro. Il finanziamento che scadrà nel luglio 2026 viene rimborsato mensilmente con una rata di circa 86 migliaia di Euro comprensiva di interessi ad un tasso dello 0,70% e di commissioni legate alla garanzia PGE. Al 31 dicembre 2023 il finanziamento è pari a 2.596 migliaia di Euro di cui 999 migliaia di Euro scadenti entro 1 anno.

zucchigroup

La movimentazione nell'esercizio dei debiti è stata la seguente:

| (in migliaia di Euro) | Debiti correnti | Debiti non correnti |
|--|-----------------|---------------------|
| Saldo al 31.12.2022 | 4.641 | 16.239 |
| Rimborso finanziamento | (4.676) | - |
| Apporto nuova controllata | - | - |
| Giroconto da lungo a breve termine | 4.630 | (4.630) |
| Variazione linee di credito c/c | (20) | - |
| Costo ammortizzato oneri finanziamento | - | - |
| Attualizzazione costo ammortizzato | (4) | - |
| Ammortamento costo ammortizzato | 60 | - |
| Differenze di conversione | 4 | 17 |
| Saldo al 31.12.2023 | 4.635 | 11.626 |

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori comprendono 61 migliaia di Euro di liquidità incassate dalla Capogruppo da clienti ceduti a factor con clausola pro soluto, per i quali è stato mantenuto il servizio d'incasso; tali provviste sono state girate al factor nei primi giorni del mese di gennaio 2024. La voce include inoltre, un finanziamento, pari a 191 migliaia di Euro, della controllata Descamps S.A.S. ottenuto da Coface S.A. per lo sviluppo del commercio internazionale.

Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease

I debiti verso altri finanziatori per beni in lease derivano dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita del Gruppo, dal noleggio a lungo termine di autovetture e dal contratto di leasing finanziario acceso dalla Capogruppo per l'acquisto di un macchinario.

Essi corrispondono al valore attuale dei pagamenti futuri dei canoni di locazione.

Nella tabella sottostante viene illustrata la posizione finanziaria netta del Gruppo.

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------|----------------|
| A Disponibilità liquide | 11.114 | 16.177 |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C Altre attività finanziarie correnti | - | - |
| D= (A+B+C) Liquidità | 11.114 | 16.177 |
| E Debito finanziario corrente | 8.214 | 8.244 |
| F Parte corrente del debito finanz. non corrente | 4.633 | 4.620 |
| G= (E+F) Indebitamento finanziario corrente | 12.847 | 12.864 |
| H= (G-D) Indebitamento finanziario corrente netto | 1.733 | (3.313) |
| I Debito finanziario non corrente | 36.419 | 45.109 |
| J Strumenti di debito | - | - |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 2.656 | 4.050 |
| L=(I+J+K) Indebitamento finanziario non corrente | 39.075 | 49.159 |
| M=(H+L) Totale indebitamento finanziario | 40.808 | 45.846 |

zucchigroup

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento stipulato con Illimity Bank S.p.A, la Capogruppo ha concesso un pegno sul saldo del conto corrente dedicato e del conto corrente pagamenti costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 31 dicembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 38 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre, che nelle disponibilità liquide sono compresi conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro riferiti a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

Il debito finanziario corrente include la quota a breve termine del debito finanziario della Capogruppo per 3.545 migliaia di Euro, la parte corrente del finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz pari a 83 migliaia di CHF (89 migliaia di Euro), la quota scadente entro l'anno dei finanziamenti della controllata Descamps S.A.S. pari a 999 migliaia di Euro e quella relativa ai debiti verso altri finanziatori per Lease pari a 7.960 migliaia di Euro. Include inoltre, la parte corrente dei debiti verso altri finanziatori di cui sopra per 252 migliaia di Euro.

Il debito finanziario non corrente comprende la quota non corrente del contratto di finanziamento della Capogruppo verso Illimity Bank S.p.A. per 9.759 migliaia di Euro, la quota a medio-lungo termine del finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz per 250 migliaia di CHF (270 migliaia di Euro) e la parte scadente oltre l'anno dei finanziamenti della controllata Descamps pari a 1.597 migliaia di Euro. È compresa inoltre, la quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per Lease pari a 24.793 migliaia di Euro.

I debiti commerciali e altri debiti non correnti includono i versamenti Irpef (251 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 rateizzati fino al settembre 2026 e alcune quote di imposte (897 migliaia di Euro) non versate in esercizi precedenti rateizzate fino a maggio 2029. Sono comprese inoltre, 1.508 migliaia di Euro riferite al gruppo Descamps principalmente relative a debiti fiscali e contributivi.

In merito all'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia a quanto dettagliatamente descritto nella relazione sulla gestione.

Nota 21

DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

Debiti verso fornitori

I debiti commerciali e gli altri debiti ammontano complessivamente a 39.762 migliaia di Euro (40.538 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | 22.940 | 24.536 |
| Non corrente | 678 | 686 |
| Totale A | 23.618 | 25.222 |

Analizzando la suddivisione per area geografica dei debiti commerciali, si evidenziano debiti verso fornitori appartenenti all'area europea (esclusa Italia) per 5.796 migliaia di Euro (6.043 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e verso fornitori appartenenti a Paesi extra Europa per 1.892 migliaia di Euro (3.121 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022). Tutti gli altri debiti sono relativi a creditori italiani.

Alla data odierna non vi sono azioni in corso (decreti ingiuntivi, etc.) da parte dei creditori del Gruppo. Si evidenzia infine che non vi sono particolari concentrazioni dei volumi di acquisti verso uno o pochi fornitori. Per quanto riguarda l'esposizione al rischio di cambio verso fornitori si rinvia alla nota 6.2.3.

I debiti verso fornitori non sono soggetti ad interessi.

zucchigroup

Si segnala che alla data di bilancio l'esposizione debitoria scaduta del Gruppo nei confronti dei fornitori è così rappresentata:

- 2.833 migliaia di Euro scaduti da 1-30 giorni (4.110 migliaia al 31 dicembre 2022);
- 2.159 migliaia di Euro scaduti da 31-60 giorni (2.259 migliaia al 31 dicembre 2022);
- 5.416 migliaia di Euro scaduti oltre 60 giorni (6.383 migliaia al 31 dicembre 2022).

Debiti verso imprese collegate

Alla data del 31 dicembre 2023 si riferiscono interamente a debiti verso la società collegata Intesa S.r.l., così come al 31 dicembre 2022.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | 68 | 84 |
| Non corrente | - | - |
| Totale B | 68 | 84 |

Debiti verso altri

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---------------|---------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | | |
| Salari e stipendi da pagare di competenza dicembre, ferie, e premi maturati | 4.342 | 3.697 |
| Debiti e anticipi da clienti | 195 | 1.055 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 3.308 | 3.321 |
| IVA | 1.836 | 268 |
| Irpef per dipendenti | 319 | 634 |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate | 468 | - |
| Altri debiti | 3.630 | 2.893 |
| Totale | 14.098 | 11.868 |
| Non corrente | | |
| Debiti verso istituti previdenziali | 787 | 907 |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate | 1.148 | 423 |
| Altri debiti | 43 | 2.034 |
| Totale | 1.978 | 3.364 |
| Totale C | 16.076 | 15.232 |

Con riferimento ai debiti tributari non correnti, la Capogruppo ha inoltrato domande di rateazione dei debiti IRPEF 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 (251 migliaia di Euro). Sono incluse inoltre, alcune quote di imposte (897 migliaia di Euro) non versate dalla Capogruppo in esercizi precedenti e rateizzate fino a maggio 2029. Sono comprese anche 1.508 migliaia di Euro riferite alla controllata Descamps S.A.S. principalmente relativi a debiti fiscali e contributivi.

zucchigroup

Gli altri debiti correnti comprendono compensi ad amministratori per 1.024 migliaia di Euro e sindaci per 46 migliaia di Euro.

Sono compresi inoltre, i debiti che si riferiscono agli impegni assunti dalla Capogruppo 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 dicembre 2022 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.

Totale debiti commerciali e altri debiti

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Totale (A+B+C) | 39.762 | 40.538 |

Nota 22

CREDITI/DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------|------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| IRES a credito | 7 | 1 |
| IRAP a credito | 1 | 1 |
| IRES a debito | (15) | (15) |
| IRAP a debito | (235) | (80) |
| Erario per imposte correnti a credito (debito) | 721 | (694) |
| | 479 | (787) |

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

zucchigroup

Nota 23

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Si riportano di seguito le attività e passività per imposte differite e la loro movimentazione nel corso dell'esercizio.

| (in migliaia di euro) | Attività | | Passività | | Importo netto | |
|--|----------|---------|-----------|---------|---------------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Immobili, impianti e macchinari | 349 | 258 | (5.683) | (5.686) | (5.334) | (5.428) |
| Attività immateriali | 13 | 19 | - | - | 13 | 19 |
| Altre attività finanziarie | 36 | 36 | - | - | 36 | 36 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 880 | 1.058 | - | - | 880 | 1.058 |
| Rimanenze | 1.375 | 1.166 | - | - | 1.375 | 1.166 |
| Debiti commerciali ed altri debiti | - | - | - | - | - | - |
| Benefici per i dipendenti | - | - | (25) | (50) | (25) | (50) |
| Fondo rischi ed oneri | 284 | 399 | (22) | (25) | 262 | 374 |
| Altro | 3 | 1 | (7) | (4) | (4) | (3) |
| Perdite fiscali riportate a nuovo | 945 | 945 | - | - | 945 | 945 |
| (Attività)/passività per imposte differite | 3.885 | 3.882 | (5.737) | (5.765) | (1.852) | (1.883) |
| Imposte differite attive non rilevate | (2.235) | (2.484) | - | - | (2.235) | (2.484) |
| (Attività)/Passività per imposte differite nette | 1.650 | 1.398 | (5.737) | (5.765) | (4.087) | (4.367) |

zucchigroup

Attività per imposte differite

(in migliaia di euro)

| | Saldo 31.12.21 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.22 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.23 |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Crediti commerciali | 1.100 | (42) | - | 1.058 | (178) | - | 880 |
| Rimanenze | 1.152 | 14 | - | 1.166 | 209 | - | 1.375 |
| Fondo rischi ed oneri | 466 | (67) | - | 399 | (115) | - | 284 |
| Immobili, impianti e macchinari | 212 | 46 | - | 258 | 91 | - | 349 |
| Attività immateriali | 25 | (6) | - | 19 | (6) | - | 13 |
| Altre attività finanziarie | 36 | - | - | 36 | - | - | 36 |
| Benefici per i dipendenti | 122 | - | (122) | - | - | - | - |
| Altre minori | - | 1 | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Perdite fiscali riportate a nuovo | 1.052 | (107) | - | 945 | - | - | 945 |
| Attività per imposte differite non rilevate (*) | (2.092) | (392) | - | (2.484) | 249 | - | (2.235) |
| Totale attività per imposte differite | 2.073 | (553) | (122) | 1.398 | 252 | - | 1.650 |

Passività per imposte differite

(in migliaia di euro)

| | Saldo 31.12.21 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.22 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.23 |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | (6.408) | 722 | - | (5.686) | 3 | - | (5.683) |
| Rimanenze | (73) | 73 | - | - | - | - | - |
| Benefici a dipendenti | - | (50) | - | (50) | 30 | (5) | (25) |
| Debiti commerciali ed altri debiti | - | - | - | - | - | - | - |
| Fondo rischi ed oneri | - | (25) | - | (25) | 3 | - | (22) |
| Altre minori | (4) | - | - | (4) | 3 | - | (7) |
| Passività per imposte differite non rilevate | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività per imposte differite | (6.485) | 720 | - | (5.765) | 33 | (5) | (5.737) |

Attività/Passività per imposte differite nette

(4.412) 167 (122) (4.367) 285 (5) (4.087)

(*) escluso il valore delle perdite fiscali riportate a nuovo del Gruppo

Non sono state scritte imposte differite sulle riserve di utili non distribuiti dalle controllate, dal momento che il Gruppo è in grado di controllare le tempistiche di distribuzione di dette riserve ed è probabile che non siano distribuite nel prevedibile futuro.

zucchigroup

Nota 24

FONDI PER RISCHI ED ONERI

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|--------------|--------------|
| (in migliaia di euro) | | |
| Corrente | | |
| Fondo ristrutturazioni | 234 | 673 |
| Fondo rischi diversi | 533 | 899 |
| Altri fondi rischi | - | - |
| | 767 | 1.572 |
| Non correnti | | |
| Fondo ristrutturazioni | 68 | 112 |
| Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia | 1.152 | 1.142 |
| Fondo rischi diversi | 857 | 1.354 |
| | 2.077 | 2.608 |
| Totale fondo rischi ed oneri | 2.844 | 4.180 |

Di seguito si presenta la movimentazione dettagliata dei fondi per rischi ed oneri:

| | Fondo ristrutturazioni | Fondo indennità cess.rapp. agenzia | Fondo rischi diversi | Fondo rischi su partecipazioni |
|--|------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | |
| Saldi al 31.12.2021 | 754 | 1.233 | 398 | - |
| Accantonamento dell'esercizio 2022 | 337 | 56 | 664 | |
| Apporto Descamps | 121 | - | 1.472 | |
| Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2022 | (427) | (52) | (283) | |
| Adeguamento attuariale | | (95) | | |
| Differenze di conversione | | | 2 | |
| Saldi al 31.12.2022 | 785 | 1.142 | 2.253 | - |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | 222 | 44 | 1.619 | |
| Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2023 | (706) | (47) | (2.483) | |
| Adeguamento attuariale | | 13 | | |
| Differenze di conversione | | | 2 | |
| Saldi al 31.12.2023 | 301 | 1.152 | 1.391 | - |

Fondo ristrutturazioni

L'accantonamento del fondo ristrutturazioni è riferito agli incentivi all'esodo effettuati nell'ambito della procedura di ristrutturazione del personale posta in essere dalla Capogruppo e dalla controllata Descamps S.A.S.. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato a seguito delle uscite del personale legato al piano di ristrutturazione.

Fondo rischi diversi

Il "Fondo rischi diversi" comprendeva, tra gli altri, un accantonamento che si riferiva al processo verbale di constatazione notificato alla Capogruppo in data 3 luglio 2009 a seguito di un controllo sull'esercizio 2006 e, successivamente, esteso agli esercizi 2004 e 2005 per i quali la società ha avuto esito positivo a seguito dei ricorsi presentati.

zucchigroup

Con riferimento al periodo di imposta 2006, il 27 dicembre 2011 l'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale della Lombardia ha notificato, alla Vincenzo Zucchi S.p.A., gli avvisi di accertamento a fini I.V.A. ed I.R.A.P. Avverso detti avvisi, a seguito della mancata chiusura della lite per il tramite della procedura di accertamento con adesione, è stato presentato ricorso dinanzi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, la quale ha accolto integralmente il ricorso della Capogruppo, compensando le spese di lite. L'Ufficio ha tempestivamente appellato la sentenza emessa dai giudici di primo grado. La Commissione Tributaria Regionale di Milano ha parzialmente accolto l'appello dell'Ufficio, con riferimento al profilo della rideterminazione dell'imponibile relativo ai finanziamenti ed alle cessioni infragruppo, nonché con riferimento ai profili I.R.A.P., per i quali era stata stanziato apposito fondo a bilancio. Avverso la sentenza della Commissione Tributaria Regionale, è stato proposto ricorso per Cassazione, sia da parte dell'Ufficio che da parte della Capogruppo. Nelle more del giudizio in Cassazione, la stessa Vincenzo Zucchi S.p.A. ha proposto apposita istanza per la sospensione cautelare della sentenza d'appello impugnata. La Commissione Tributaria Regionale di Milano, in data 17 marzo 2015, ha accolto la richiesta di sospensione dell'efficacia esecutiva della richiamata sentenza. La Corte di Cassazione ha accolto il motivo del ricorso principale proposto dall'Agenzia delle Entrate, relativo al riaddebito dei costi sostenuti da Basitalia per l'indennizzo derivante dall'utilizzo del punto vendita di Trieste rinviando per l'effetto alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia. Di conseguenza, per tutte le restanti questioni oggetto di contenzioso e, ancor prima, di accertamento, è divenuta definitiva la sentenza di appello. La Capogruppo ha riassunto il summenzionato giudizio dinanzi alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia, giudizio nel quale l'Ufficio si è costituito con proprio atto di controdeduzioni. Nelle more del processo la Capogruppo, considerando che i rilievi più rilevanti, in termini economici, erano divenuti definitivi a seguito della ordinanza della Cassazione, anche a seguito di numerosi colloqui con l'Ufficio, ha ritenuto di aderire alla definizione dei carichi affidati agli agenti della riscossione ex art. 1, commi da 231 a 252, della Legge n. 197/2022 (rottamazione quater). L'adesione all'istituto deflattivo si è prospettata conveniente rispetto ad ogni altra soluzione conciliativa, e utile ad evitare qualsiasi rischio ed alea relativi al contenzioso. Difatti, da un lato i rilievi divenuti definitivi a favore della Vincenzo Zucchi S.p.A. risultavano, e risultano tutt'ora, integralmente sgravati dai carichi esattoriali; dall'altro lato, i rilievi divenuti definitivi a favore dell'Ufficio, iscritti a ruolo per le intere somme ingiunte nell'atto di accertamento, hanno potuto essere definiti con il pagamento delle sole imposte originariamente richieste, al netto di sanzioni e di interessi. In base a quanto disposto dal citato art. 1, commi 231 ss. della L. 197/2022 la CGT II° Lombardia, previo riscontro dei regolari pagamenti delle somme dovute per la definizione agevolata, pronuncerà l'estinzione del giudizio RGA 4088/2022, con compensazione delle spese di lite tra le parti.

Per il periodo di imposta 2007 in data 21 dicembre 2012, la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha ricevuto in notifica due avvisi di accertamento, ai fini IRES, IVA ed IRAP, con i quali la Direzione Regionale della Lombardia — Ufficio grandi contribuenti ha contestato la deducibilità di costi sostenuti con operatori residenti in paesi con regime fiscale privilegiato, in violazione dell'art. 110, comma 10 T.U.I.R. nonché la competenza di alcuni costi dedotti nell'anno accertato. Chiusa con esito negativo la procedura di accertamento con adesione, è stato tempestivamente proposto ricorso innanzi la Commissione Tributaria Provinciale di Milano che, il 16 gennaio 2014, ha parzialmente accolto il ricorso della Capogruppo, annullando così i rilievi concernenti i costi sostenuti per operazioni di acquisto di beni da fornitori residenti in Paesi c.d. "black list". La Commissione ha, comunque, ritenuto che alcuni costi siano stati erroneamente imputati al periodo di imposta successivo a quello di competenza. Avverso la predetta pronuncia è stato presentato appello principale, sia da parte della Capogruppo che da parte della Agenzia delle Entrate. In data 20 aprile 2015 la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha pronunciato la sentenza, depositata il 7 maggio 2015 con la quale, riuniti gli appelli proposti dalla Capogruppo e dall'Ufficio, ha confermato il dispositivo della sentenza della Commissione Tributaria Provinciale. L'Agenzia delle Entrate ha, quindi, notificato tempestivo ricorso per Cassazione, avverso il quale la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha presentato apposito controricorso, con il quale ha coltivato l'impugnazione avverso il capo della sentenza di appello che l'aveva vista soccombente. La Corte di Cassazione ha definitivamente annullato il recupero relativo alla contestata indeducibilità dei costi c.d. black list, ma al contempo ha ritenuto legittimo il recupero della somma di 422.284,86 Euro per errore di imputazione temporale. Per l'effetto, ha rinviato la causa alla Corte di Giustizia Tributaria di II° della Lombardia solo affinché valutasse l'applicazione dello jus superveniens in tema di sanzionabilità di un simile errore. La Capogruppo ha riassunto il summenzionato giudizio dinanzi alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia, giudizio nel quale l'Ufficio si è costituito con proprio atto di controdeduzioni. Nelle more del processo la Vincenzo Zucchi S.p.A., considerando che il giudizio verteva solo in materia di sanzioni e che tutti i restanti rilievi erano divenuti definitivi a seguito della ordinanza della Cassazione, anche a seguito di numerosi colloqui con l'Ufficio, ha ritenuto di aderire alla definizione dei carichi affidati agli agenti della riscossione ex art. 1, commi da 231 a 252, della Legge n. 197/2022 (rottamazione quater). L'adesione all'istituto deflattivo si è prospettata senza dubbio conveniente rispetto ad ogni altra soluzione conciliativa, e utile ad evitare ogni alea relativa al contenzioso, visto che la cd. rottamazione quater ha consentito alla Capogruppo di definire la posizione con lo sgravio integrale delle sanzioni oggetto di

giudizio. Di fatto, quindi, la lite è stata definita a costo zero. In base a quanto disposto dal citato art. 1, commi 231 ss. della L. 197/2022, la CGT II° Lombardia pronuncerà quindi l'estinzione del giudizio RGA 17/2023, anche in questo caso con compensazione delle spese giudiziali tra le parti.

A seguito di quanto sopra la Capogruppo ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate di Milano comunicazione di pagamento riferita ad un debito residuo pari a 3.230 migliaia di Euro al 21 luglio 2023 da pagare per la definizione agevolata in 18 rate per un importo di 1.441 migliaia di Euro comprensivo di 48 migliaia di Euro per interessi a partire dal mese di ottobre 2023. Di conseguenza quanto accantonato per tali cause nel "Fondo rischi diversi" è stato utilizzato iscrivendo l'importo nei debiti.

Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia

Il fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia rappresenta il valore attuale delle obbligazioni, per la maggior parte in capo alla Capogruppo, valutate sulla base di tecniche attuariali al fine di esprimere il valore attuale del beneficio erogabile al termine del rapporto di lavoro.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti assunzioni di natura demografica e finanziaria:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Probabilità di dimissioni volontarie | 0,00% | 0,00% |
| Probabilità di dispensa dal servizio | 5,00% | 10,00% |
| Probabilità annua di decesso | Tabelle R.G.48 | Tabelle R.G.48 |
| Probabilità annua di inabilità | Tavole Inps | Tavole Inps |
| Tasso di attualizzazione | 2,95% | 3,57% |

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto dall'indice Iboxx Corporate AA in relazione alla duration del collettivo.

Al fine di determinare la vita lavorativa residua media degli agenti è stata considerata l'età terminale di 65 anni.

Nota 25

BENEFICI AI DIPENDENTI

Con riferimento alla Capogruppo ed alle controllate Bassetti Italia e Descamps, 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 (fino al 31 dicembre 2006) 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.

zucchigroup

La voce ha avuto la seguente movimentazione:

(in migliaia di euro)

| | |
|--|---------|
| Debito al 31.12.2021 | 4.838 |
| Utilizzi per erogazioni e trasf. f.di pensione | (1.284) |
| Apporto Descamps | 383 |
| Accantonamento dell'esercizio 2022 | 455 |
| Debito al 31.12.2022 | 4.392 |
| Utilizzi per erogazioni e trasf. f.di pensione | (1.072) |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | 643 |
| Debito al 31.12.2023 | 3.963 |

Gli utilizzi per erogazioni si riferiscono prevalentemente al personale coinvolto nelle procedure di ristrutturazione.

Il debito al 31 dicembre 2023 comprende 317 migliaia di Euro a breve termine, nel 2022 il debito a breve termine ammontava a 481 migliaia di Euro.

Gli accantonamenti dell'esercizio sono così suddivisibili:

(in migliaia di euro)

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|------------|------------|
| Costo previdenziale | 534 | 1.019 |
| (Provento) onere finanziario | 131 | 21 |
| (Utile) perdita attuariale | (22) | (585) |
| | 643 | 455 |

Il costo previdenziale è incluso nel costo del lavoro, mentre il provento finanziario è incluso nei "Proventi finanziari netti" (vedi Nota 34).

Le principali assunzioni attuariali utilizzate nel calcolo sono le seguenti:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Tasso di attualizzazione | 2,95% | 3,57% |
| Tasso di inflazione futura | 2,00% | 2,30% |
| Tavola di mortalità | Tabelle R.G.48 | Tabelle R.G.48 |
| Tavola di inabilità | INPS | INPS |
| Tavola di pensionamento | 100% requisiti AGO | 100% requisiti AGO |
| Tasso annuo incremento t.f.r. | 3,0000% | 3,2250% |
| Tasso relativo alle dimissioni | 5,00% | 5,00% |

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

zucchigroup

Nota 26

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

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

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

Riserva legale

La riserva legale, pari a 741 migliaia di Euro, è stata costituita accantonando la parte legale relativa agli utili a partire dall'esercizio 2020.

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 era stata addebitata per lo storno di alcuni costi precedentemente iscritti tra gli oneri ad utilità differita, la cui capitalizzazione non era più consentita dai principi contabili internazionali.

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

In particolare, si segnala che la riserva in questione include unicamente quella relativa alla valutazione al fair value dei terreni alla data di transizione (25.149 migliaia di Euro) che, 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 vendite e delle riduzioni di valore per adeguamento al fair value) come da Delibera Assembleare del 30.04.2021. Alla fine dell'esercizio 2022, la riserva era pari a 14.694 migliaia di Euro a causa della vendita del complesso industriale di Notaresco e della svalutazione effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36 del terreno di Galliate.

Al 31 dicembre 2023 la riserva si è ulteriormente ridotta a 14.687 migliaia di Euro a seguito della svalutazione effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36 del terreno di Galliate per un importo di 7 migliaia di Euro.

Altre riserve

Le altre riserve sono prevalentemente costituite dalla differenza tra i patrimoni rettificati delle società consolidate ed il relativo valore di carico.

La riserva di traduzione è positiva per 1.103 migliaia di Euro (positiva per 945 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022).

Sezione D NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO – PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Si riportano di seguito informazioni sulla natura delle spese incluse nel prospetto di conto economico complessivo consolidato e alcuni dettagli delle principali voci per funzione e delle altre componenti del prospetto di conto economico complessivo consolidato.

In merito alle principali variazioni esposte nelle voci del prospetto di conto economico complessivo consolidato si rinvia a quanto dettagliatamente descritto nella Relazione sulla Gestione.

Nota 27

DETTAGLIO SPESE PER NATURA

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|---------|---------|
| Consumi e altri acquisti | 44.814 | 31.321 |
| Prestazioni di servizi | 40.439 | 38.811 |
| Costo del lavoro | 29.388 | 26.255 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 10.276 | 8.986 |
| Svalutazione crediti | 42 | 120 |
| Altri | 3.094 | 3.389 |
| Totale costo del venduto, spese di vendita e distribuzione, pubblicità, struttura e altri costi | 128.053 | 108.882 |

Nella tabella seguente viene riportato il numero medio dei dipendenti per categoria:

| | 2023 | 2022 |
|-----------|------|------|
| Dirigenti | 9 | 8 |
| Impiegati | 714 | 761 |
| Operai | 102 | 119 |
| | 825 | 888 |

Il numero medio dei dipendenti in forza si è ridotto di 63 unità.

Il numero effettivo dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2023 è stato di 839 contro gli 876 del 31 dicembre 2022.

La diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio precedente è da attribuirsi principalmente al piano di ristrutturazione del personale della Capogruppo.

Si ricorda che, la Capogruppo nell'esercizio precedente aveva fatto ricorso alla CIGS che aveva comportato un risparmio sul costo del personale pari a circa 267 migliaia di Euro.

zucchigroup

Note 28

COSTO DEL VENDUTO

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|--------|--------|
| Consumo materiali | 44.814 | 31.321 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 1.260 | 216 |
| Manodopera | 3.404 | 3.334 |
| Costi per energie | 219 | 333 |
| Ammortamenti | 341 | 370 |
| Lavorazioni esterne | 10.477 | 15.617 |
| Spese generali di produzione | 733 | 447 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 186 | 7 |
| | 59.988 | 51.422 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 1.446 | 223 |

La voce evidenzia un costo del venduto in incremento rispetto all'esercizio 2022 in termini di valore assoluto mentre è rimasto sostanzialmente stabile in termini percentuali. Al netto del gruppo Descamps il costo del venduto è diminuito a seguito della riduzione del fatturato mentre è rimasto stabile in termini percentuali.

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio si riferiscono per l'importo di 499 migliaia di Euro, ai costi riferiti ai negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland e per 761 migliaia di Euro allo storno dei margini sul magazzino riferito all'operazione di conferimento dalla Capogruppo alla Bassetti Italia. Sono inclusi inoltre, costi relativi al trasloco di una parte del magazzino della Vincenzo Zucchi a Cuggiono per 177 migliaia di Euro ed alla svalutazione, effettuata dalla Capogruppo, del valore del terreno di Galliate per migliaia di Euro, effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio precedente si riferivano per l'importo di 2.442 migliaia di Euro alla variazione delle rimanenze della controllata Zuckids, ora Bassetti Italia, a seguito della contabilizzazione definitiva della Business combination relativa all'acquisizione dei rami d'azienda Kidiliz avvenuta nel 2020.

Le restanti 67 migliaia di Euro erano relative alla svalutazione del valore del terreno di Notaresco per 62 migliaia di Euro e del terreno di Galliate per 5 migliaia di Euro, effettuata dalla Capogruppo nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

Consumo materiali

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|--------|--------|
| Materie prime | 98 | 172 |
| Materie sussidiarie | 3.120 | 4.226 |
| Semilavorati e prodotti finiti | 40.168 | 25.639 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 1.260 | 216 |
| Altri acquisti | 1.428 | 1.284 |
| | 44.814 | 31.321 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 1.260 | 216 |

zucchigroup

Nota 29

SPESE DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

Spese di distribuzione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|-------|-------|
| Magazzinaggio | 3.742 | 5.488 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 420 |
| Trasporto a clienti | 3.118 | 2.401 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | |
| Altre spese | 74 | 69 |
| | 6.934 | 7.958 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 420 |

Le “Spese di distribuzione” sono diminuite a causa del minor fatturato realizzato e per la sensibile riduzione dei costi energetici rispetto all'esercizio precedente.

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio precedente erano relativi, per 135 migliaia di Euro, alle sanzioni per ritardato pagamento delle imposte TASI/TARI dovute per lo stabilimento di Rescaldina riferite ad esercizi precedenti e per 285 migliaia di Euro ai costi per il montaggio di un nuovo impianto presso il magazzino di Rescaldina.

Royalties

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|------|------|
| Royalties | 537 | 412 |

Nel corso dell'esercizio 2023 si è verificato un aumento dovuto al consolidamento della Descamps S.A.S. per l'intero esercizio.

Spese di vendita dirette

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Venditori ed agenti | 2.345 | 1.736 |
| Negozi e spacci - spese di gestione | 35.016 | 28.124 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 849 | 986 |
| Altre spese | 862 | 1.109 |
| | 38.223 | 30.969 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 849 | 986 |

Le spese di vendita dirette si sono incrementate prevalentemente a seguito del consolidamento del gruppo Descamps per l'intero esercizio.

Gli oneri non ricorrenti, pari a 849 migliaia di Euro, si riferiscono per 799 migliaia di Euro ai costi relativi ai negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland e per 50 migliaia di Euro alle commissioni sostenute dalla Capogruppo per l'apertura di un nuovo negozi.

Nell'esercizio precedente gli oneri non ricorrenti, pari a 986 migliaia di Euro, si riferivano per 909 migliaia di Euro ai costi relativi ai negozi che sono stati ceduti dalla controllata Zuckids, ora Bassetti Italia, per 77 migliaia di Euro alle commissioni sostenute per l'apertura di nuovi negozi.

zucchigroup

Totale spese di vendita e distribuzione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------|--------|
| Totale spese di vendita e distribuzione | 45.694 | 39.339 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 849 | 1.406 |

La voce comprende 8.709 migliaia di Euro per ammortamenti materiali ed immateriali (7.754 migliaia di Euro per ammortamenti materiali ed immateriali nell'esercizio 2022).

Nota 30 PUBBLICITA' E PROMOZIONE

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Spese di pubblicità | 868 | 790 |
| Contributi e materiali promozionali | 383 | 436 |
| Partecipazioni a fiere | 116 | 128 |
| Altre spese | 2 | - |
| | 1.369 | 1.354 |

Le spese di pubblicità sono rimaste sostanzialmente invariate rispetto all'esercizio 2022.

Nota 31 COSTI DI STRUTTURA

Marketing e prodotto

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|-------|-------|
| Marketing | 3.214 | 2.434 |
| Prodotto | 310 | 337 |
| Quadri stampa | 529 | 624 |
| Altri costi | - | - |
| | 4.053 | 3.395 |

L'incremento dei costi per marketing e prodotto al 31 dicembre 2023 è riferito al consolidamento della controllata Descamps S.A.S. per l'intero esercizio.

Amministrazione e vendite sede

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Direzione commerciale di sede | 2.674 | 2.280 |

La voce, considerando il consolidamento della controllata Descamps S.A.S. per l'intero esercizio, non ha registrato significative variazioni rispetto all'esercizio precedente.

zucchigroup

Generali e amministrative

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|-------|-------|
| Direzione generale | 2.582 | 2.364 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 32 | 31 |
| Amministrazione e finanza | 2.232 | 2.614 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 36 | 218 |
| EDP | 2.327 | 1.540 |
| Personale | 657 | 529 |
| Acquisti | - | 27 |
| Legale | 439 | 269 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 60 | 31 |
| Servizi generali | 1.722 | 1.204 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 26 |
| | 9.959 | 8.547 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 128 | 306 |

Gli oneri non ricorrenti, sostenuti dalla Capogruppo, si riferiscono per 32 migliaia di Euro alle spese riferite alla perizia relativa all'operazione di conferimento del ramo d'azienda retail e per 96 migliaia di Euro a spese di consulenza e legali relative ad operazioni non ricorrenti.

Nell'esercizio precedente gli oneri non ricorrenti si riferivano per 62 migliaia di Euro alle spese di consulenza e legali relative ad operazioni straordinarie e per 218 migliaia di Euro alle spese di revisione relative ad esercizi precedenti. Erano comprese inoltre, 26 migliaia di Euro riferite alla TARI relativa ad esercizi precedenti.

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|--------|--------|
| Totale costi di struttura | 16.686 | 14.222 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 128 | 306 |

La voce comprende 1.122 migliaia di Euro per ammortamenti materiali ed immateriali (855 migliaia di Euro per ammortamenti nell'esercizio 2022).

zucchigroup

Nota 32

ALTRI RICAVI E COSTI

Altri ricavi

Sono così composti:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Ricavi per servizi a terzi | - | (405) |
| Ricavi per addebiti vari | - | (272) |
| Ricavi da affitti | (284) | (337) |
| Plusvalenze alienazione cespiti | (40) | (60) |
| Sopravvenienze attive | (518) | (373) |
| Altri | (3.494) | (2.026) |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (235) | |
| | (4.336) | (3.473) |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | (235) | |

La voce "Altri" comprende principalmente la plusvalenza generata dalla cessione del ramo d'azienda della Zuckids Francia, pari a 979 migliaia di Euro. La voce include anche 118 migliaia di Euro quali contributi per ricerca e sviluppo e 52 migliaia di Euro per royalties attive della Capogruppo. Sono compresi inoltre, ricavi generici riferiti alle controllate.

Nella voce "Sopravvenienze attive" sono stati registrati storni di accantonamenti stanziati in eccesso negli esercizi precedenti.

Gli affitti attivi si riferiscono principalmente ai ricavi derivanti dal contratto di affitto di una porzione del magazzino di Cuggiono, pari a 226 migliaia di Euro, stipulato dalla Capogruppo con una società di logistica.

I ricavi per servizi a terzi e per addebiti vari nell'esercizio precedente si riferivano a servizi intercompany di marketing, amministrativi e di IT tra la Capogruppo e la controllata Descamps S.A.S. risalenti a prima dell'acquisizione.

Altri costi

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Costi per servizi a terzi | - | 396 |
| Costo per addebiti vari | - | 248 |
| Costo esercizio fabbricati affittati | 239 | 138 |
| Minusvalenze alienazione cespiti | 40 | - |
| Sopravvenienze passive | 468 | 608 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 190 | 68 |
| Altri | 3.569 | 1.155 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 2.807 | 596 |
| | 4.316 | 2.545 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 2.997 | 664 |

La voce "Sopravvenienze passive" include costi per fatture relative ad esercizi precedenti.

Gli "oneri non ricorrenti" si riferiscono principalmente per 1.236 migliaia di Euro alle imposte non versate in esercizi precedenti e per le quali sono stati definiti dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti. Comprendono inoltre, costi della controllata Descamps S.A.S. (1.524 migliaia di Euro) relativi ad operazioni straordinarie e sopravvenienze passive (54 migliaia di Euro) riguardanti i negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland.

I costi per addebiti e per servizi dell'esercizio precedente erano relativi ai riaddebiti effettuati dalla Capogruppo alla società controllata Descamps S.A.S. prima dell'acquisizione.

Gli "oneri non ricorrenti" registrati nell'esercizio precedente si riferivano principalmente a costi e accantonamenti della controllata Descamps S.A.S. relativi ad operazioni straordinarie. Comprendevano inoltre, sopravvenienze passive riguardanti i negozi della controllata Zuckids che sono stati ceduti nel mese di novembre 2022.

zucchigroup

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|-------|-------|
| Totale altri ricavi e costi | (20) | (928) |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 2.762 | 664 |

Nota 33

ONERI E PROVENTI DI RISTRUTTURAZIONE

Proventi di ristrutturazione

Nell'esercizio 2023 non sono stati registrati proventi di ristrutturazione.

Oneri di ristrutturazione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|------|------|
| Incentivi all'esodo | 313 | 506 |
| Spese legali piano di ristrutturazione | 76 | 37 |
| Minusvalenza cessione Notaresco | - | 304 |
| | 389 | 847 |

Gli oneri di ristrutturazione sono relativi agli incentivi all'esodo della Capogruppo (299 migliaia di Euro) e della controllata Basitalia S.r.l. (14 migliaia di Euro). Le spese legali si riferiscono al piano di ristrutturazione della Capogruppo.

Gli oneri di ristrutturazione dell'esercizio precedente erano relativi alla cessione dell'intero complesso industriale di Notaresco per un importo di 3 milioni di Euro che aveva generato una perdita di 304 migliaia di Euro. Comprendevano inoltre, gli incentivi all'esodo accantonati dalla Capogruppo (225 migliaia di Euro) e dalle controllate Zuckids S.r.l., ora Bassetti Italia S.r.l., (65 migliaia di Euro) e Descamps S.A.S. (213 migliaia di Euro) e quelli pagati dalla Capogruppo per 3 migliaia di Euro.

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|------|------|
| Totale oneri e (proventi) di ristrutturazione | 389 | 847 |

zucchigroup

Nota 34

ONERI E PROVENTI FINANZIARI NETTI

Proventi finanziari

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------|
| Da crediti a lungo termine | - | - |
| Proventi diversi dai precedenti: | | |
| da imprese correlate | - | - |
| da impresa controllante | - | (29) |
| da altri | | |
| Altri interessi attivi | (2) | (1) |
| Proventi di attualizzazione e rettifiche di valore di attività | (4) | (2) |
| Altri proventi finanziari | (80) | (95) |
| Totale proventi da altri | (86) | (98) |
| Totale proventi finanziari | (86) | (127) |

Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario

Al 31 dicembre 2023, così come nell'esercizio precedente, non si registrano proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario.

Rettifiche di valore di crediti finanziari

Nell'esercizio non sono state registrate rettifiche di valore ai crediti finanziari.

Oneri finanziari

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Verso altri | | |
| Interessi su debiti bancari | 1.103 | 654 |
| Interessi su altri debiti | 1.584 | 1.350 |
| Oneri di attualizzazione e rettifiche di valore | 60 | 60 |
| Altri oneri finanziari | 120 | 133 |
| Totale oneri finanziari | 2.867 | 2.197 |

Negli "interessi su altri debiti" sono stati registrati 952 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in lease. La voce "Interessi su altri debiti" comprende altresì, 330 migliaia di Euro per interessi su operazioni di factoring della Capogruppo ed interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19 su benefici ai dipendenti della Capogruppo e della controllata Bassetti Italia per 131 migliaia di Euro.

Nella voce "Oneri di attualizzazione e rettifiche di valore" è registrato l'ammortamento finanziario del costo ammortizzato relativo al nuovo finanziamento della Capogruppo.

zucchigroup

Differenze cambio

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Differenze cambio attive | (162) | (741) |
| Differenze cambio passive | 570 | 881 |
| Totale differenze cambio | 408 | 140 |

Le differenze cambio al 31 dicembre 2023 hanno registrato un effetto negativo per 408 migliaia di Euro rispetto ad un saldo negativo di 140 migliaia di Euro dell'anno precedente.

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Totale (proventi) oneri finanziari netti | 3.189 | 2.210 |

Nota 35

ONERI E PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Nell'esercizio 2023 non sono stati registrati oneri e proventi da partecipazione così come nell'esercizio precedente.

Nota 36

IMPOSTE SUL REDDITO

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Imposte correnti | 1.525 | 2.533 |
| Imposte anticipate | (33) | 518 |
| Imposte differite | (252) | (702) |
| | 1.240 | 2.349 |

Le imposte correnti, pari a circa 1.525 migliaia di Euro, sono costituite principalmente dalle imposte accantonate, e in parte versate, dalla Capogruppo (140 migliaia di Euro) e dalle controllate Descamps S.A.S. (579 migliaia di Euro), Bassetti Deutschland G.m.b.H. (731 migliaia di Euro), Bassetti Schweiz A.G. (56 migliaia di Euro), Basitalia S.r.l. (19 migliaia di Euro).

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.

Non sono state scritte imposte differite sulle riserve di utili non distribuiti dalle controllate, dal momento che il Gruppo è in grado di controllare le tempistiche di distribuzione di dette riserve ed è probabile che non siano distribuite nel prevedibile futuro.

In fase di consolidamento, sono state rilevate variazioni delle imposte differite relative alle scritture effettuate.

Per le variazioni delle imposte anticipate e differite si rinvia alla Nota 23.

La differenza tra onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico è principalmente riferita all'utilizzo di perdite fiscali portate a nuovo dalla Capogruppo a fronte delle quali, nell'esercizio precedente, non erano state attivate imposte anticipate.

zucchigroup

Nota 37 DIVIDENDI

Si ricorda che, in data 5 giugno 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo ha approvato la distribuzione di un dividendo, mediante utilizzo di una parte dell'utile netto di esercizio 2022, per un importo complessivo pari a Euro 2.999.281,09, corrispondente ad Euro 0,1184, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna delle n. 25.331.766 azioni ordinarie in circolazione. Il dividendo è stato posto in pagamento il 5 luglio 2023.

Nota 38 UTILE (PERDITA) PER AZIONE

Utile (perdita) per azione base

Il calcolo degli utili (perdite) per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------|--------|
| Utile (perdita) attribuibile agli azionisti | 2.869 | 3.070 |
| Media ponderata azioni ordinarie emesse (in '000) | 25.332 | 25.332 |
| Utile (perdita) per azione base | 0,113 | 0,121 |

Utile (perdita) per azione diluito

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|--------|--------|
| Utile (perdita) attribuibile agli azionisti per determinare l'utile (perdita) per azione diluito | 2.869 | 3.070 |
| Azioni ordinarie emesse per il calcolo dell'utile (perdita) per azione diluito (in '000) | 25.332 | 25.332 |
| Utile (perdita) per azione diluito | 0,113 | 0,121 |

Nota 39

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Secondo quanto disposto dallo IAS 24 e dalla delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006, i rapporti intervenuti nel corso del 2023, regolati a normali condizioni di mercato, condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni tra parti indipendenti e riferiti principalmente ai rapporti con le società collegate, sono stati evidenziati negli schemi di bilancio e nel rendiconto finanziario.

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale e sul risultato economico di Gruppo; si riporta inoltre una tabella di dettaglio dei rapporti con le stesse.

| (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 | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre parti correlate | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale A+B+C | - | 193 | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale a bilancio | 131.404 | 59.988 | 45.694 | 1.369 | 16.686 | (20) | 3.189 | - | - |
| Incidenza % | - | 0,32% | - | - | - | - | - | - | - |

zucchigroup

(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 | - | - | - | 68 |
| B | - | - | - | 68 |
| Altre parti correlate | | | | |
| Astrance S.A.S. | - | - | - | 110 |
| Astrance S.A. | - | - | - | 291 |
| Astinvest S.A. | - | - | - | 1 |
| C | - | - | - | 402 |
| Totale A+B+C | - | - | - | 470 |
| Totale a bilancio | 9.733 | - | 9.427 | 39.762 |
| Incidenza % | - | - | - | 1,18% |

Si rinvia a quanto contenuto nelle Note 6.2 relativamente al rischio di credito nei confronti delle parti correlate.

(in migliaia di Euro)

| | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività operative | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento |
|------------------------------|---|--|---|
| Società controllante | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | (2.490) | - |
| A | - | (2.490) | - |
| Società collegate | | | |
| Intesa | (251) | - | - |
| B | (251) | - | - |
| Altre parti correlate | | | |
| Astrance Capital S.A. | (480) | - | - |
| C | (480) | - | - |
| Totale A+B+C | (731) | (2.490) | - |
| Totale voce | 16.513 | (12.658) | (8.918) |
| Incidenza percentuale | -4,4% | 19,7% | - |

In merito ad altre informazioni circa le parti correlate si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

zucchigroup

Nota 40

EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob N.15519 del 27 luglio 2006 vengono riportate di seguito gli effetti delle “Operazioni significative non ricorrenti” nell’esercizio 2023.

Isolando l’effetto della rilevazione dei proventi ed oneri non ricorrenti, il risultato operativo delle attività ricorrenti è il seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|---------|---------|
| Vendite nette | 131.404 | 113.885 |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.298 | 7.629 |
| Risultato operativo (EBIT)% | 5,6% | 6,7% |
| Proventi ed oneri non ricorrenti e di ristruttur. | 4.504 | 3.034 |
| Risultato operativo (EBIT) delle attività correnti | 11.802 | 10.663 |
| Risultato operativo (EBIT) delle attività correnti % | 9,0% | 9,4% |

Si riportano di seguito gli effetti sul risultato netto dell’esercizio di tali operazioni:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|-----------|----------|
| Vendite | (1.070) | (412) |
| Costo del venduto | 1.446 | 223 |
| Spese di vendita e distribuzione | 849 | 1.406 |
| Costi di struttura | 128 | 306 |
| Altri costi e (ricavi) | 2.762 | 664 |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 389 | 847 |
| (Proventi) finanziari rinuncia al debito bancario | - | - |
| Risultato lordo | (4.504) | (3.034) |
| Effetto fiscale | (132) | (101) |
| Effetto totale | (4.372) | (2.933) |
| Risultato netto delle attività | 2.869 | 3.070 |
| Incidenza (%) | (152,39%) | (95,54%) |

I ricavi non ricorrenti si riferiscono interamente alle vendite dei negozi delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland in chiusura.

Gli oneri non ricorrenti nel costo del venduto si riferiscono per l’importo di 499 migliaia di Euro, ai costi riferiti ai negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland e per 761 migliaia di Euro allo storno dei margini sul magazzino riferito all’operazione di conferimento dalla Capogruppo alla Bassetti Italia. Sono inclusi inoltre, costi relativi al trasloco di una parte del magazzino della Capogruppo a Cuggiono per 177 migliaia di Euro ed alla svalutazione del valore del terreno di Galliate per 9 migliaia di Euro, effettuata nell’ambito dell’applicazione dello IAS 36.

La voce “spese di vendita e distribuzione” comprende 849 migliaia di Euro, che si riferiscono per 799 migliaia di Euro ai costi relativi ai negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland e per 50 migliaia di Euro alle commissioni sostenute dalla Capogruppo per l’apertura di un nuovo negozi.

I costi di struttura includono oneri non ricorrenti, sostenuti dalla Capogruppo, che si riferiscono per 32 migliaia di Euro alle spese riferite alla perizia relativa all’operazione di conferimento del ramo d’azienda retail e per 96 migliaia di Euro a spese di consulenza e legali relative ad operazioni non ricorrenti.

Gli altri costi non ricorrenti si riferiscono principalmente per 1.236 migliaia di Euro alle imposte non versate in esercizi precedenti e per le quali sono stati definiti dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti.

Comprendono inoltre, costi della controllata Descamps S.A.S. (1.524 migliaia di Euro) relativi ad operazioni straordinarie e sopravvenienze passive (54 migliaia di Euro) riguardanti i negozi in chiusura delle controllate Bassetti Italia e Bassetti Deutschland. Includono infine, ricavi non ricorrenti della Bassetti Schweiz riferiti ad esercizi precedenti pari a 235 migliaia di Euro.

zucchigroup

Gli oneri di ristrutturazione sono relativi agli incentivi all'esodo della Capogruppo (299 migliaia di Euro) e della controllata Basitalia S.r.l. (14 migliaia di Euro). Includono anche le spese legali riferite al piano di ristrutturazione della Capogruppo per 76 migliaia di Euro.

Si riportano di seguito gli effetti sui valori patrimoniali e sui flussi finanziari che le operazioni hanno avuto:

| (in migliaia di Euro) | Valore economico | Valore patrimoniale al 31.12.2022 | Effetto fin. del periodo | Valore patrimoniale al 31.12.2023 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Vendite | (1.070) | | 1.070 | |
| Costo del venduto | 1.446 | - | (676) | - |
| Spese di vendita e distribuzione | 849 | - | (849) | - |
| Costi di struttura | 128 | (12) | (128) | (12) |
| Altri costi e (ricavi) | 2.762 | - | (766) | - |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 389 | (1.190) | (1.864) | (998) |
| Totale | 4.504 | (1.202) | (3.213) | (1.010) |

Nota 41

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

| Carica ricoperta | Periodo 2023 per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Emolumenti per la carica | Benefici non monetari | Premi | Altri compensi | Compensi incarichi in altre società del gruppo | Note |
|--------------------------|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-------|----------------|--|------|
| Joel David Benillouche | Presidente e Amministratore Delegato | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 289 | | 206 | 391 | |
| Florian Gayet | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2021 | 20 | | | | |
| Patrizia Polliotto | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | 18 | | |
| Didier Barsus | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | | | |
| Elena Nembrini | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | 10 | | |
| Alessandro Musaio | Presidente Collegio sindacale | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 35 | | | | |
| Gian Piero Balducci | Sindaco effettivo | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 25 | | | | |
| Annamaria Esposito Abate | Sindaco effettivo | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 25 | | | | |

Si segnala inoltre che i compensi spettanti al dirigente preposto, dirigente con responsabilità strategica, ammontano complessivamente a 159 migliaia di Euro comprensivi di compensi fissi (115 migliaia di Euro), bonus e altri incentivi (24 migliaia di Euro), compensi per incarichi in altre società del Gruppo (20 migliaia di Euro). Nell'esercizio precedente erano pari a 124 migliaia di Euro, di cui 115 migliaia di Euro per compensi fissi e 9 migliaia di Euro per bonus ed altri incentivi.

zucchigroup

Nota 42

COMPENSI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi (migliaia di Euro) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Revisione contabile | BDO ITALIA SpA | Vincenzo Zucchi S.p.A. | 95 |
| Revisione sui dati della Dichiarazione di carattere non finanziario | BDO ITALIA SpA | Vincenzo Zucchi S.p.A. | 22 |
| | | TOTALE COMPENSI | 117 |
| Revisione contabile | BDO FRANCE S.A. | Descamps S.A. | 55 |
| Revisione contabile | BDO A.G. | Bassetti Deutschland G.m.b.H. | 20 |
| Revisione contabile | BDO A.G. | Bassetti Schweiz A.G. | 13 |
| Revisione contabile | BDO AUDITORES S.L.P. | Bassetti Espanola S.A. | 10 |
| Revisione contabile | BDO ITALIA SpA | Zuckids S.r.l. | 27 |
| Revisione contabile | BDO ITALIA SpA | Basitalia S.r.l. | 20 |
| Totale | | | 262 |

I servizi di revisione contabile includono la revisione dei bilanci al 31 dicembre 2023 e la revisione contabile limitata della situazione semestrale al 30 giugno 2023.

Si segnala inoltre che:

- la società BDO Italia S.p.A. ha fornito nel corso dell'esercizio 2023 servizi non-audit alla società controllata Bassetti Schweiz A.G. per un compenso pari a 13 migliaia di Euro
- la società BDO A.G. ha fornito nel corso dell'esercizio 2023 servizi non-audit alla società controllata Bassetti Schweiz A.G. per un compenso pari a 67 migliaia di Euro.

Si evidenzia che, alle società BDO Italia S.p.A. e BDO A.G. non sono stati attribuiti incarichi non consentiti dall'art. 17, comma 3, D.lgs.n. 39/2010.

Nota 43

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio consolidato 2023 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi e operazioni atipiche e/o inusuali.

Nota 44

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2023

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2023.

zucchigroup

Nota 45

ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 31 DICEMBRE 2023

Le partecipazioni nelle seguenti società controllate sono state consolidate con il metodo integrale:

| (in migliaia di Euro) | Capitale sociale (in migliaia) | (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.12.2023 | % 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 sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:

| (in migliaia di Euro) | Capitale sociale (in migliaia) | (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.12.2023 | % di partecipazione diretta | indiretta tramite società |
|-----------------------------|--------------------------------|---------------|--|-----------------------------|---------------------------|
| Intesa S.r.l. Arconate (MI) | Euro | 22 | 24,5 | 24,5 | - |

Rescaldina, 3 aprile 2024
Il Consiglio di Amministrazione

Attestazione al bilancio consolidato

ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

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 anche 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 bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 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 il bilancio d'esercizio:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) redatto 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 idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

3 aprile 2024

/f/ Joel David Benillouche

Il Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

/f/ Emanuele Cordara

Il Dirigente Preposto

zucchigroup

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

Prospetti contabili bilancio d'esercizio

zucchigroup

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria

| (in migliaia di euro) | Note | 31.12.2023 | di cui parti correlate (Nota n.36)* | 31.12.2022 | di cui parti correlate (Nota n.36)* |
|---|------|---------------|--|----------------|--|
| Attivo corrente | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7 | 1.383 | | 4.971 | |
| Altre attività finanziarie | 9 | - | | - | |
| Crediti commerciali | 10 | 19.465 | 14.055 | 18.473 | 13.241 |
| Crediti finanziari verso controllate/collegate | 11 | 24 | 24 | 24 | 24 |
| Altri crediti | 12 | 2.152 | 92 | 1.993 | 7 |
| Crediti per imposte correnti | 20 | 1 | | 1 | |
| Rimanenze | 9 | 24.921 | | 34.549 | |
| Totale attivo corrente | | 47.946 | | 60.011 | |
| Attività non correnti destinate alla vendita | | - | | - | |
| Attivo non corrente | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 13 | 24.859 | | 25.640 | |
| Diritto di utilizzo beni in Lease | 13 | 1.047 | | 15.412 | |
| Investimenti immobiliari | 14 | - | | - | |
| Attività immateriali | 15 | 3.502 | | 2.223 | |
| Altre attività finanziarie | 8 | - | | - | |
| Partecipazioni | 16 | 12.769 | | 6.363 | |
| Crediti commerciali | 10 | - | | - | |
| Altri crediti | 12 | 326 | | 1.026 | |
| Totale attivo non corrente | | 42.503 | | 50.664 | |
| Totale attivo | | 90.449 | | 110.675 | |

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

zucchigroup

| (in migliaia di euro) | Note | 31.12.2023 | di cui parti correlate (Nota n.36)* | 31.12.2022 | di cui parti correlate (Nota n.36)* |
|---|------|---------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Passivo corrente | | | | | |
| Debiti correnti verso banche | 18 | 3.547 | | 3.565 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 18 | 61 | | 162 | |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 18 | 304 | | 3.219 | 729 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 19 | 21.808 | 492 | 22.427 | 198 |
| Debiti finanziari verso controllate/collegate | 19 | 6.894 | 6.894 | 6.145 | 6.145 |
| Debiti per imposte | 20 | 192 | | 56 | |
| Fondi rischi e oneri | 22 | 663 | | 1.101 | |
| Benefici ai dipendenti | 23 | 317 | | 481 | |
| Totale passivo corrente | | 33.786 | | 37.156 | |
| Passivo non corrente | | | | | |
| Debiti verso banche | 18 | 9.759 | | 13.305 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 18 | - | | - | |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 18 | 594 | | 12.330 | 2.713 |
| Fondi rischi ed oneri | 22 | 646 | | 968 | |
| Benefici ai dipendenti | 23 | 2.070 | | 3.260 | |
| Passività per imposte differite | 21 | 5.045 | | 5.045 | |
| Altri debiti | 19 | 1.148 | | 423 | |
| Totale passivo non corrente | | 19.262 | | 35.331 | |
| Patrimonio netto | | | | | |
| Capitale sociale | 24 | 17.547 | | 17.547 | |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 24 | 17.602 | | 16.983 | |
| Risultato dell'esercizio | 24 | 2.252 | | 3.658 | |
| Totale patrimonio netto | | 37.401 | | 38.188 | |
| Totale passivo | | 90.449 | | 110.675 | |

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

zucchigroup

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

| (in migliaia di euro) | Note | 2023 | di cui parti correlate (Nota n.36)* | 2022 | di cui parti correlate (Nota n.36)* |
|--|------|---------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Vendite | 6 | 54.797 | 31.501 | 74.057 | 28.694 |
| Costo del venduto | 26 | 40.472 | 338 | 47.419 | 685 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 186 | | 7 | |
| Margine industriale | | 14.325 | | 26.638 | |
| Spese di vendita e distribuzione | 27 | 7.907 | 352 | 17.490 | 960 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 59 | | 497 | |
| Costi di pubblicità e promozione | 28 | 418 | | 401 | |
| Costi di struttura | 29 | 7.821 | 67 | 8.458 | 33 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 128 | | 306 | |
| Totale costi operativi | | 16.146 | | 26.349 | |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 187 | | 803 | |
| Altri costi e (ricavi) | 30 | (1.813) | (5.357) | (945) | (2.474) |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 1.265 | | | |
| (Altri ricavi) | 30 | (6.320) | | (3.899) | |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | | | | |
| Altri costi | 30 | 4.507 | | 2.954 | |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 1.265 | | | |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 31 | 375 | | 553 | |
| (Proventi di ristrutturazione) | 31 | - | | - | |
| Oneri di ristrutturazione | 31 | 375 | | 553 | |
| Risultato operativo (EBIT) | | (383) | | 681 | |
| Oneri e (proventi) finanziari | 32 | 2.212 | 288 | 1.826 | 104 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | | | | |
| (Proventi finanziari) | 32 | (86) | | (122) | |
| Altri oneri finanziari | 32 | 2.298 | | 1.948 | |
| Oneri e (proventi) da partecipazioni | 33 | (5.000) | (5.000) | (5.000) | (5.000) |
| (Proventi da partecipazioni) | 33 | (5.000) | | (5.000) | |
| Risultato prima delle imposte | | 2.405 | | 3.855 | |
| Imposte | 34 | 153 | | 197 | |
| Risultato dell'esercizio | | 2.252 | | 3.658 | |
| Altre componenti del conto economico complessivo | | | | | |
| Componenti non riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio: | | | | | |
| Utile (Perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 | | (40) | | 389 | |
| Totale componenti non riclassificabili in periodi successivi nel risultato d'esercizio | | (40) | | 389 | |
| Risultato dell'esercizio complessivo | | 2.212 | | 4.047 | |

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

zucchigroup

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi 2022 e 2023

| Note | Capitale sociale | Riserva per costi di transazione per aumento capitale sociale | Riserva legale | Riserva IFRS | Riserva di copertura perdite | Riserva straordinaria | Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti | Utile (perdita) portati a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale |
|--|------------------|---|----------------|--------------|------------------------------|-----------------------|--|---------------------------------|--------------------------------|----------|
| (in migliaia di euro) | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 dicembre 2021 | 24 | 17.547 | (445) | 100 | 16.511 | 862 | - | (687) | 2.100 | 45.141 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | | | | | | | | | | |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.658 | 3.658 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | | | | | | | | |
| Spese aumento capitale sociale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 al netto dell'effetto fiscale | - | - | - | - | - | - | 389 | - | - | -389 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | - | - | - | - | - | - | 389 | - | - | -389 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | 389 | - | 3.658 | 4.047 |
| Contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi in qualità di soci | | | | | | | | | | |
| Vendita azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | - | 457 | - | - | 2.294 | - | 6.402 | (9.153) | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | (862) | (2.101) | - | (8.037) | - | (11.000) |
| Realizzo riserva per vendita Notaresco | - | - | - | (1.812) | - | - | - | 1.812 | - | - |
| Variazione riserva per svalutazione terreno Galliate | - | - | - | (5) | - | - | - | 5 | - | - |
| Totale contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi ultimi in qualità di soci | - | - | 457 | (1.817) | (862) | 193 | - | 182 | (9.153) | (11.000) |
| Saldo al 31 dicembre 2022 | 24 | 17.547 | (445) | 557 | 14.694 | - | 193 | (298) | 3.658 | 38.188 |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | | | | | | | | | | |
| Risultato dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.252 | 2.252 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | | | | | | | | |
| Spese aumento capitale sociale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19 al netto dell'effetto fiscale | - | - | - | - | - | - | (40) | - | - | (40) |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo | - | - | - | - | - | - | (40) | - | - | (40) |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | (40) | - | 2.252 | 2.212 |
| Contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi in qualità di soci | | | | | | | | | | |
| Vendita azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione risultato esercizio precedente | - | - | 183 | - | - | - | - | 3.475 | (3.658) | - |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | - | - | - | (2.999) | - | (2.999) |
| Variazione riserva per svalutazione terreno Galliate | - | - | - | (5) | - | - | - | 5 | - | - |
| Totale contribuzioni da parte dei soci e distribuzioni a questi ultimi in qualità di soci | - | - | 183 | (5) | - | - | - | 481 | (3.658) | (2.999) |
| Saldo al 31 dicembre 2023 | 24 | 17.547 | (445) | 740 | 14.689 | - | 193 | (338) | 2.763 | 37.401 |

Rendiconto finanziario

| (in migliaia di euro) | Note | 2023 | 2022 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE | | | |
| Risultato dell'esercizio | | 2.252 | 3.658 |
| Rettifiche per: | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni degli Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali | 13/15 | 2.166 | 4.353 |
| Oneri finanziari | 32 | 1.529 | 1.350 |
| (Plusvalenze) minusvalenze su Immobili, impianti e macchinari | 30 | (347) | 94 |
| Beni in Lease conferiti a Bassetti Italia S.r.l. | | (321) | |
| Dividendi da controllate* | 33 | (5.000) | (5.000) |
| Interessi su finanziamenti a controllante* | 32 | - | (29) |
| Imposte sul reddito | 34 | 153 | 197 |
| Sub-totale a | | 753 | 4.623 |
| Variazioni di capitale circolante | | | |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali, altri crediti e crediti per imposte correnti di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 10/12/20 | 362 | 2.737 |
| (Aumento) diminuzione dei crediti commerciali verso società controllate e collegate* di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 10 | 814 | (2.185) |
| (Aumento) diminuzione delle rimanenze di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 9 | 9.628 | (5.451) |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali, altri debiti e debiti per imposte correnti di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 19/20 | (183) | 1.580 |
| Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali verso società controllate e collegate* | 19 | 294 | 116 |
| Aumento (diminuzione) fondi e benefici ai dipendenti di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 22/23 | (2.272) | (561) |
| Variazioni nette altre attività e passività | 10/12/19 | - | - |
| Sub-totale b | | 7.015 | (3.764) |
| Sub-totale a+b | | 7.768 | 859 |
| Pagamenti di interessi | | (1.361) | (1.143) |
| TOTALE | | 6.407 | (284) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | | |
| Rimborso finanziamenti (banche) | 18 | (3.544) | (900) |
| Aumento (diminuzione) debiti verso banche per finanziamenti a breve | 18 | (20) | 59 |
| Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori | 18 | (101) | 162 |
| Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori per lease | 18 | (14.722) | 599 |
| Beni in Lease conferiti a Bassetti Italia S.r.l. | | (14.235) | |
| Aumento (diminuzione) debiti finanziari verso società controllate* | 18 | 749 | 2.717 |
| Pagamento di dividendi | | (2.999) | (11.000) |
| TOTALE | | (20.637) | (8.363) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| (Acquisto) di immobili, impianti, macchinari e altre attività immateriali di cui conferimento a Bassetti Italia S.r.l. | 13/15 | (1.519) | (1.447) |
| Incasso da cessione di Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali | | 363 | 63 |
| Incasso da cessione Notaresco | | | 3.000 |
| (Accensioni) chiusura contratti beni in lease e altre variazioni | 13 | 13.204 | (4.195) |
| Beni in Lease conferiti a Bassetti Italia S.r.l. | | 13.914 | |
| (Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società controllante* | 11 | - | 1.208 |
| (Acquisizioni) vendita-liquidazione di partecipazioni e acquisizione di quote di minoranza* | | (6.406) | (4.000) |
| Ricapitalizzazione di società controllate tramite abbandono credito | 16 | - | (1.302) |
| Incasso di dividendi* | | 5.000 | 5.000 |
| TOTALE | | 10.642 | (1.673) |
| Aumento (Diminuzione) disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | (3.588) | (10.320) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali | | 4.971 | 15.291 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali | | 1.383 | 4.971 |

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

zucchigroup

Note esplicative al bilancio d'esercizio

Note al bilancio d'esercizio

Sezione A - INFORMAZIONI GENERALI

- Nota 1 Contenuto e forma dei prospetti contabili
- Nota 2 Principi contabili e criteri di valutazione
- Nota 3 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni recepiti dalla U.E. ed applicati dal 1° gennaio 2023
- Nota 4 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora in vigore e non adottati anticipatamente dal Gruppo
- Nota 5 Gestione e tipologia dei rischi finanziari

Sezione B - INFORMATIVA SETTORIALE

- Nota 6 Informativa per settori

Sezione C1 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA ATTIVA

- Nota 7 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Nota 8 Altre attività finanziarie
- Nota 9 Rimanenze
- Nota 10 Crediti commerciali
- Nota 11 Crediti finanziari
- Nota 12 Altri crediti
- Nota 13 Immobili, impianti e macchinari – Diritto di utilizzo beni in Lease
- Nota 14 Investimenti immobiliari
- Nota 15 Attività immateriali
- Nota 16 Partecipazioni
- Nota 17 Attività per imposte differite

Sezione C2 – NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA PASSIVA

- Nota 18 Debiti verso banche, altri finanziatori e finanziatori per beni in Lease
- Nota 19 Debiti commerciali, altri debiti e debiti finanziari verso controllate e collegate
- Nota 20 Crediti/Debiti per imposte correnti
- Nota 21 Passività per imposte differite
- Nota 22 Fondi per rischi ed oneri
- Nota 23 Benefici ai dipendenti
- Nota 24 Patrimonio netto

Sezione D - NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO-PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

- Nota 25 Dettaglio spese per natura
- Nota 26 Costo del venduto
- Nota 27 Spese di vendita e distribuzione
- Nota 28 Costi di pubblicità e promozione
- Nota 29 Costi di struttura
- Nota 30 Altri ricavi e costi
- Nota 31 Oneri e proventi di ristrutturazione
- Nota 32 Oneri e proventi finanziari
- Nota 33 Oneri e proventi da partecipazioni
- Nota 34 Imposte sul reddito
- Nota 35 Dividendi
- Nota 36 Rapporti con parti correlate
- Nota 37 Eventi ad operazioni significative non ricorrenti
- Nota 38 Compensi agli amministratori e sindaci
- Nota 39 Compensi alla società di revisione
- Nota 40 Operazioni atipiche e/o inusuali
- Nota 41 Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2023
- Nota 42 Elenco delle società partecipate al 31 dicembre 2023
- Nota 43 Prospetti riepilogativi dei dati essenziali dei bilanci al 31 dicembre 2023 della società di direzione e coordinamento, delle società controllate e collegate (a valori IFRS)

Sezione A - INFORMAZIONI GENERALI

Vincenzo Zucchi S.p.A. (la Società) è una società per azioni costituita in Italia presso il Registro delle imprese di Milano. Gli indirizzi della sede legale e delle altre sedi in cui sono condotte le attività della Società sono indicati negli allegati al presente fascicolo di bilancio. Principalmente la Società produce, distribuisce e commercializza prodotti nel settore della biancheria per la casa.

Nota 1

CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 3 aprile 2024, è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standard Interpretations Committee ("SIC").

Ai sensi dell'art. 2429 c.c. viene allegato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società di direzione e coordinamento, delle società controllate e collegate (vedi Nota 43).

1.1 Forma dei prospetti contabili

Relativamente alla forma dei prospetti contabili la società ha optato di 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 espone sulla base della loro classificazione come correnti e non correnti.

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

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

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

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

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

Si riporta il prospetto con evidenza separata del risultato del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, comprensivo di ogni altra variazione non transitata a Conto Economico, ma imputata direttamente a Patrimonio Netto sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS.

Rendiconto finanziario

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

Si precisa, inoltre, che sono state adottate tutte le indicazioni previste dalle delibere Consob 15519 e 15520, nonché dalla comunicazione DEM /6064293 della Consob, che prevedono la presentazione (qualora significative) delle posizioni o transazioni con parti correlate nonché dei componenti di reddito derivanti da eventi o fatti il cui accadimento risulta non ricorrente, e l'informativa da fornire nelle note esplicative.

zucchigroup

1.2 Moneta funzionale

Il presente bilancio d'esercizio è espresso in Euro, moneta funzionale della società.

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

I cambi applicati nella conversione al 31 dicembre 2023 delle attività e passività monetarie in valuta estera sono i seguenti:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------|--------|--------|
| Franco svizzero | 0,9260 | 0,9847 |
| Dollaro U.S.A | 1,1050 | 1,0666 |

Nota 2

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

2.1 Principi contabili

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea alla data di relazione del presente bilancio, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs 38/2005 e alle altre norme di legge e disposizioni Consob in materia di bilancio per quanto applicabili.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è comparato con il bilancio d'esercizio precedente, ed è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle movimentazioni avvenute nei conti di patrimonio netto e rendiconto finanziario, nonché dalle presenti note esplicative.

Le note esplicative hanno la funzione di illustrare i principi di redazione adottati, fornire le informazioni richieste dai principi contabili IFRS e non contenute in altre parti del bilancio e fornire l'ulteriore informativa che non è esposta nei prospetti di bilancio, ma che è necessaria ai fini di una rappresentazione attendibile dell'attività aziendale. Il bilancio è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione dei terreni per i quali si è optato per il fair value.

Continuità aziendale

Si rimanda al capitolo sulla *Continuità aziendale* della Relazione sulla gestione.

2.2 Criteri di valutazione

Nel bilancio al 31 dicembre 2023 sono stati applicati i seguenti principi e criteri di valutazione.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (attività finanziarie non derivate)

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi a vista e gli investimenti aventi scadenza entro tre mesi dalla data di acquisizione.

Dopo la rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari non derivati sono designati al fair value rilevato a conto economico.

Gli scoperti di c/c bancario sono classificati tra le passività correnti.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, e il valore netto di realizzo.

Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Il costo di produzione comprende il costo delle materie prime, i costi diretti e tutti quelli indirettamente imputabili alla fabbricazione. Le scorte obsolete o di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o realizzo.

Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)

I crediti sono rilevati inizialmente al fair value del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante apposizioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato che generalmente corrisponde al valore nominale al netto di eventuali perdite di valore.

Il fondo svalutazione crediti viene stimato in base a una analisi specifica delle pratiche in contenzioso e delle posizioni che, pur non essendo in contenzioso, presentano degli elementi di criticità (es. ritardo negli incassi). Lo stanziamento include inoltre la valutazione dei crediti residuali secondo la logica della perdita attesa (*Expected Loss*) introdotto dall'IFRS 9. Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono rilevati a conto economico.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dall'attivo dello Stato Patrimoniale se e solo se il contratto di riferimento prevede la cessione della titolarità del credito, unitamente alla titolarità dei flussi di cassa generanti dal credito stesso, nonché di tutti i rischi e i benefici correlati alla loro titolarità, in capo al cessionario. La cessione dei crediti che non soddisfa i suddetti requisiti rimane iscritta nel bilancio della società, sebbene il credito sia stato legalmente ceduto; in tal caso una passività finanziaria di tale importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

Immobili, impianti e macchinari

I terreni e i fabbricati utilizzati per la produzione o la fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi sono iscritti in bilancio al costo storico dedotti i successivi ammortamenti e svalutazioni accumulati. Si osserva che in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali, i terreni sono stati rilevati al costo rideterminato, pari al fair value alla data di transizione.

Gli immobili in corso di costruzione per fini produttivi, per uso amministrativo o per finalità non ancora determinate, sono iscritti al costo, al netto delle svalutazioni per perdite di valore. Il costo include eventuali onorari professionali. L'ammortamento di tali attività, come per tutti gli altri cespiti, comincia quando le attività sono disponibili per l'uso.

Il costo sostenuto per la sostituzione di una parte di un elemento di immobili, impianti e macchinari è sommato al valore contabile dell'elemento a cui si riferisce se è probabile che i relativi futuri benefici affluiranno alla società e se il costo dell'elemento può essere determinato attendibilmente. Il valore contabile della parte sostituita viene eliminato.

Gli impianti, i macchinari e le attrezzature sono iscritti al costo al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Il costo ricomprende gli eventuali costi di smantellamento e rimozione del bene e i costi di bonifica del sito su cui insiste l'immobilizzazione materiale, se rispondenti alle previsioni dello IAS 37. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vite utili differenti sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, in funzione della loro stimata vita utile.

Le vite utili stimate del periodo corrente e di quello comparativo sono le seguenti:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Fabbricati | 34 anni |
| Costruzioni leggere | 10 anni |
| Impianti e macchinari | 6-8 anni |
| Attrezzature | 4 anni |
| Mobili e macchine ufficio | 5-8 anni |
| Automezzi | 4-5 anni |
| Altre | 5-10 anni |

La voce "Altre" comprende le migliorie su beni di terzi.

I valori residui dei cespiti e la vita utile sono rivisti, e modificati se necessario, alla chiusura del bilancio.

I terreni non vengono ammortizzati, avendo vita utile illimitata.

Gli utili o le perdite generati dalla cessione di un'immobilizzazione materiale sono determinati come la differenza tra il corrispettivo netto dalla cessione e il valore contabile del bene, e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

I costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Immobilizzazioni in leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, l'IFRS 16 ha sostituito lo IAS 17 (e le relative interpretazioni IFRIC 4, SIC 15 e il SIC 27) nella definizione dei principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti di leasing. L'IFRS 16 prevede un unico modello contabile per tutti i contratti di locazione in base al quale il locatario rileva nello stato patrimoniale delle attività e delle passività inerenti all'operazione rappresentanti, rispettivamente, il diritto d'uso del bene sottostante per la durata del contratto e l'obbligazione per i pagamenti futuri dei canoni di locazione. I locatari dovranno contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto d'uso dell'attività. I locatari dovranno anche rimisurare la passività per leasing al verificarsi di determinati eventi (ad esempio: un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing, un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti). Il locatario riconoscerà generalmente l'importo della rimisurazione della passività per leasing come una rettifica del diritto d'uso dell'attività. I canoni leasing relativi a contratti che hanno una durata pari o inferiore a 12 mesi e quelli che hanno per oggetto beni di modico valore sono imputati a quote costanti in base alla durata del contratto.

Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari, rappresentati da immobili posseduti per la concessione in affitto e/o per l'apprezzamento patrimoniale, sono iscritti al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore.

Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Le immobilizzazioni immateriali a durata definita sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valori accumulati.

Le vite utili stimate del periodo corrente e di quello comparativo sono le seguenti:

| | |
|---|----------|
| Diritti di brevetto industriale e altri diritti | 5 anni |
| Concessioni, licenze e marchi | 10 anni |
| Altri | 5-6 anni |

Nella voce "Altri" sono comprese spese di natura immateriale legate allo sviluppo e alla creazione di nuovi progetti e modelli di business.

L'ammortamento è parametrato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di un bene immateriale sono misurati come la differenza fra il ricavo netto di vendita e il valore contabile del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

Costi di ricerca

I costi di ricerca vengono addebitati a Conto Economico quando sostenuti così come stabilito dallo IAS 38.

Software

I costi delle licenze software, comprensivi degli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulate.

La vita utile è stimata in cinque anni.

Avviamento

L'avviamento iscritto a bilancio si riferisce all'acquisizione onerosa di diritti per l'esercizio di attività commerciali aventi vita utile definita. Lo stesso viene sistematicamente ammortizzato in un periodo uguale alla durata del contratto di locazione cui si riferisce l'esercizio e viene iscritto al costo, al netto di ammortamenti ed eventuali perdite di valore.

Qualora l'avviamento iscritto a bilancio si riferisca all'acquisizione onerosa di diritti per l'esercizio di attività commerciali aventi vita utile indefinita, il valore non viene più sistematicamente ammortizzato, ma assoggettato ad una verifica periodica ai fini dell'identificazione di eventuali perdite di valore.

zucchigroup

Partecipazioni

Le partecipazioni nelle società controllate, collegate ed altre imprese sono iscritte al costo, eventualmente rettificato per tener conto di perdite di valore.

Perdite di valore ("Impairment")

Ad ogni data di bilancio, o con frequenza maggiore qualora si verifichino eventi o cambiamenti che possono far emergere eventuali perdite di valore, la Società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di una attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Una perdita di valore è rilevata nel conto economico immediatamente.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel qual caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Attività non correnti detenute per la vendita

Un'attività non corrente (o un gruppo in dismissione composto da attività e passività) viene classificata come posseduta per la vendita se il suo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il suo utilizzo continuato.

Immediatamente prima della classificazione iniziale dell'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, i valori contabili dell'attività sono valutati in conformità ai principi contabili della società.

Successivamente, l'attività (o gruppo in dismissione) viene valutata al minore tra il suo valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita. L'eventuale perdita di valore di un gruppo in dismissione viene allocata in primo luogo all'avviamento, quindi alle restanti attività e passività in misura proporzionale, ad eccezione di rimanenze, attività finanziarie, attività per imposte differite, benefici per dipendenti ed investimenti immobiliari, che continuano ad essere valutate in conformità ai principi contabili della società.

Le perdite di valore derivanti dalla classificazione iniziale di un'attività come posseduta per la vendita e le differenze di valutazione successive sono rilevate a conto economico. Le variazioni di valore positive sono rilevate solo fino a concorrenza di eventuali perdite di valore cumulate.

Finanziamenti

I finanziamenti sono riconosciuti inizialmente al fair value del valore ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo tale rilevazione iniziale i finanziamenti vengono rilevati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto dei costi di emissione e di ogni eventuale sconto o premio previsti al momento della regolazione.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti sono rilevati inizialmente al fair value del corrispettivo da pagare.

Successivamente i debiti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

zucchigroup

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera attendibile.

L'importo dei fondi è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari attesi stimati, attualizzati a un tasso lordo delle imposte che riflette valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i risultati specifici connessi alle passività.

Non si procede invece ad alcun stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile. In questa evenienza si procede esclusivamente a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi.

Accantonamenti relativi a operazioni di riorganizzazione aziendale vengono stanziati solo quando esiste un piano formale dettagliato approvato dalla Direzione e tali operazioni sono portate a conoscenza delle principali parti coinvolte.

Benefici a dipendenti

Piani a contribuzione definita

I contributi da versare ai piani a contribuzione definita sono rilevati come costo nel Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Piani a benefici definiti

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice civile, rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Società. La Legge del 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) ha introdotto nuove regole per il TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007.

Per effetto della riforma della previdenza complementare:

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR che matura a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente e secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita:
 - essere destinate a forme di previdenza complementare;
 - essere mantenute in azienda, la quale provvederà a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

In entrambi i casi le quote di TFR maturate dopo il 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) è considerato un piano a contribuzione definita.

La Legge Finanziaria 2007 non ha comportato alcuna modifica relativamente al TFR maturato al 31 dicembre 2006 che pertanto rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti. Peraltro, a seguito delle novità normative introdotte dalla Legge Finanziaria 2007, il TFR "maturato" ante 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) subisce una rilevante variazione di calcolo per effetto del venir meno delle ipotesi attuariali precedentemente previste legate agli incrementi salariali.

In particolare, la passività connessa al "TFR maturato" è valutata utilizzando tecniche attuariali al 1° gennaio 2007 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) senza applicazione del pro-rata (anni di servizio già prestati/anni complessivi di servizio), in quanto i benefici dei dipendenti relativi a tutto il 31 dicembre 2006 (o alla data di effettuazione della scelta nei casi di destinazione a forme di previdenza complementare) possono essere considerati quasi interamente maturati (con la sola eccezione della rivalutazione). Ne consegue che, ai fini di questo calcolo, i "current service costs" relativi alle prestazioni future di lavoro dei dipendenti sono da considerarsi nulli in quanto sono rappresentati dai versamenti contributivi ai fondi di previdenza integrativa o al Fondo di Tesoreria dell'INPS.

zucchigroup

Benefici a breve termine

I benefici a breve termine per i dipendenti sono rilevati su base non attualizzata come costo nel momento in cui viene fornita la prestazione che dà luogo a tali benefici.

La società rileva una passività per l'importo che si prevede dovrà essere pagato sotto forma di compartecipazione agli utili e piani di incentivazione quando ha un'obbligazione effettiva, legale o implicita, ad effettuare tali pagamenti come conseguenza di eventi passati e può essere effettuata una stima attendibile dell'obbligazione.

Imposte

La Vincenzo Zucchi S.p.A. ha aderito al consolidato fiscale nazionale per il periodo 2019-2021 e mondiale per il quale verrà rinnovata la richiesta di adesione per il periodo 2022-2024.

Con tale sistema di tassazione, gli imponibili fiscali di tutte le controllate residenti ed estere sono inclusi, integralmente nel primo caso, proporzionalmente alla percentuale di possesso nel secondo, nella base imponibile della capogruppo, venendosi così a determinare un unico reddito (perdita) imponibile.

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data del bilancio.

Le imposte differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il liability method. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentiranno l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione delle passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono imputate al patrimonio netto.

Le attività e passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e la Società intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

Ricavi

Vendita di merci

I ricavi dalla vendita di merci sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi legati alla qualità. I ricavi sono rilevati quando il controllo dei beni è trasferito all'acquirente, quando la recuperabilità del corrispettivo è probabile, i relativi costi o l'eventuale restituzione delle merci possono essere stimati attendibilmente, e se la direzione smette di esercitare il livello continuativo di attività solitamente associate con la proprietà della merce venduta.

Vendita di servizi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di riferimento del bilancio.

Lo stato di avanzamento viene valutato sulla base delle misurazioni del lavoro svolto.

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita (comprese le attività finanziarie disponibili per la vendita), i dividendi attivi, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie rilevate a conto economico e gli utili su strumenti di copertura rilevati a conto economico. Gli interessi attivi sono rilevati a conto economico per competenza utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati

zucchigroup

quando si stabilisce il diritto della società a ricevere il pagamento che, nel caso di titoli quotati, corrisponde alla data di stacco cedola.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, gli interessi passivi per beni in Lease, gli interessi su factoring, gli interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19, il rilascio dell'attualizzazione dei fondi, le variazioni del fair value delle attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico; le perdite di valore delle attività finanziarie sono rilevate a conto economico utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Conversione delle poste in valuta estera

Il bilancio d'esercizio è presentato in Euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata.

Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Le differenze cambio realizzate nel corso dell'esercizio, in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera, sono iscritte a conto economico.

Alla chiusura dell'esercizio, le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera, sono riconvertite nella valuta funzionale di riferimento al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio, registrando a conto economico la eventuale differenza cambio rilevata.

Le poste non monetarie, valutate al costo storico in valuta estera, sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione. Le poste non monetarie iscritte al valore equo in valuta estera sono convertite usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

Dividendi

I dividendi sono registrati quando sorge il diritto all'incasso che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

I dividendi deliberati sono riconosciuti come debito verso i soci al momento della delibera di distribuzione.

Attività e passività finanziarie

Al momento della sua rilevazione iniziale, un'attività finanziaria che rientra nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 è classificata in una delle seguenti tre categorie in base alla sua valutazione:

1. attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
2. attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI);
3. attività finanziarie valutate al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

La classificazione delle attività finanziarie in una delle tre categorie suddette dipende dal modello di business della Società per la gestione delle attività finanziarie e dalle caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria.

Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che il Gruppo modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di business.

1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è il possesso dell'attività finanziaria al fine di incassare i flussi di cassa contrattuali che siano rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale.

Tali attività sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo. Gli effetti di tale misurazione sono rilevati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. Tali attività sono inoltre soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

2. Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è raggiunto sia con l'incasso dei flussi di cassa contrattuali sia con la vendita delle attività finanziarie e i flussi di cassa sono rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale. Come la categoria precedente, anche le attività finanziarie valutate al FVOCI sono soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

Tali attività sono valutate al fair value e le eventuali variazioni successive del fair value vengono rilevate nelle altre componenti di conto economico complessivo.

3. Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL)

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie che:

- (i) è uno strumento di capitale che non soddisfa i criteri per la classificazione al costo ammortizzato e al FVOCI;
- (ii) è una partecipazione in strumenti di capitale che non è designata alla sua rilevazione iniziale al FVOCI;
- (iii) è uno strumento di debito che, alla rilevazione iniziale, è stato irrevocabilmente designato al FVTPL (fair value option "FVO").

Tali attività sono misurate al fair value e le eventuali variazioni successive del fair value vengono rilevate a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. Come per le categorie precedenti, anche le attività finanziarie valutate al FVTPL sono soggette al modello di impairment descritto al paragrafo *Crediti iscritti nell'attivo corrente (attività finanziarie non derivate)*.

Gli strumenti derivati vengono inclusi in questa categoria a meno che non siano designati come strumenti copertura (hedge instruments).

Le passività finanziarie sono classificate come valutate al costo ammortizzato o al FVTPL. Una passività finanziaria viene classificata al FVTPL quando è posseduta per la negoziazione, rappresenta un derivato o è designata come tale al momento della rilevazione iniziale.

Le attività e le passività finanziarie detenute dal Gruppo consistono principalmente in disponibilità liquide (cassa e depositi bancari), crediti e debiti commerciali, debiti bancari e altre passività finanziarie, altre attività finanziarie correnti e non correnti.

Gli amministratori della Società hanno rivisto e valutato le attività finanziarie del Gruppo in essere alla data di prima applicazione di IFRS 9 (1 gennaio 2018) sulla base dei fatti e delle circostanze in essere a tale data e hanno concluso che le attività finanziarie classificate come finanziamenti e crediti che in base allo IAS 39 erano valutate al costo ammortizzato continuano ad essere valutate al costo ammortizzato in base all'IFRS 9 in quanto sono gestite in base a un modello di business il cui obiettivo è il possesso dell'attività finanziaria al fine di incassare i flussi di cassa contrattuali che siano rappresentati esclusivamente da pagamenti del capitale e degli interessi maturati sul capitale.

Determinazione del fair value

L'IFRS 13 definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia che classifica in livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per misurare il fair value. I livelli previsti, esposti in ordine gerarchico, sono i seguenti:

- livello 1: quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- livello 2: tecniche valutative basate su dati di mercato direttamente o indirettamente osservabili;
- livello 3: tecniche valutative non basate su dati di mercato osservabili.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della società, nella misura del suo coinvolgimento residuo dell'attività stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengono sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Strumenti derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura

Come previsto dall'IFRS 9, tutti gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value.

Uno strumento finanziario derivato può essere acquistato con finalità di negoziazione o con finalità di copertura.

Gli strumenti derivati acquistati con finalità di copertura possono essere contabilizzati secondo le modalità dell'hedge accounting, che compensa la rilevazione a conto economico dei derivati con quella delle poste coperte, solo quando:

- gli elementi coperti e gli strumenti di copertura soddisfano i requisiti di ammissibilità;
- all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura;
- la relazione di copertura è efficace sulla base della valutazione della relazione economica esistente tra elemento coperto e strumento di copertura.

Ai fini della contabilizzazione, le operazioni di copertura sono classificate come "coperture del fair value" se sono a fronte del rischio di variazione di mercato dell'attività o dell'attività sottostante, oppure come "coperture dei flussi finanziari" se sono a fronte del rischio di variabilità nei flussi finanziari derivanti sia da un'esistente attività o passività sia da un'operazione futura.

Per quanto riguarda le operazioni di copertura del fair value, gli utili e le perdite derivanti dalla rideterminazione del fair value dello strumento derivato sono imputati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari.

Per quanto riguarda le operazioni di copertura dei flussi finanziari, gli utili e le perdite di valutazione dello strumento di copertura sono rilevati nelle altre componenti del conto economico complessivo per la parte efficace, mentre l'eventuale porzione non efficace viene rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Gli utili o le perdite di valutazione correlati ai derivati acquistati con finalità di negoziazione sono imputati a conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari.

Principali scelte valutative nell'applicazione dei principi contabili e fonti di incertezze nell'effettuazione delle stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede, da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti.

I risultati che si consuntiveranno potranno, pertanto, differire da tali stime.

Le aree di maggiore incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno un effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio riguardano:

- rischi su crediti;
- obsolescenza di magazzino;
- fondi per rischi ed oneri;
- valutazione strumenti finanziari;
- rettifica di valore di attività finanziarie (ad esempio partecipazioni in controllate);
- perdite di valore dell'attivo (ad esempio immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali);
- recuperabilità delle attività per imposte differite.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse nel risultato dell'esercizio nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente sia sugli esercizi futuri.

Perdita di valore di attività

Per determinare se vi sono indicatori di perdita di valore di attività è necessario stimare il fair value dell'attività oppure il suo valore d'uso. La determinazione del valore d'uso richiede la stima dei flussi di cassa attesi che l'impresa si attende di ottenere dall'attività, nonché la determinazione di un appropriato tasso di sconto.

Accantonamenti

Gli accantonamenti alle poste dell'attivo circolante (crediti, magazzino) sono stati iscritti, quanto ai crediti, sulla base di una valutazione dell'esigibilità dei crediti in essere e sull'esperienza storica di perdite su crediti; quanto al magazzino, sulle prospettive di utilizzo delle giacenze nel ciclo produttivo e sulla possibilità di economico realizzo delle giacenze di prodotti finiti.

Gli accantonamenti relativi all'esistenza di contenziosi con terze parti sono stati iscritti nel caso in cui si pensi di far fronte ad un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare viene stimato in maniera attendibile.

Nota 3

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE ED APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2023

Si elencano nel seguito i principi, gli emendamenti, le interpretazioni ed i miglioramenti in vigore dal 1° gennaio 2023 per i quali non si sono evidenziati impatti significativi sul bilancio della Società.

Modifiche all'IFRS 17 – *Contratti assicurativi* –

In data 18 maggio 2017 è stato emesso l'IFRS 17 il quale introduce un approccio coerente, a livello internazionale, in merito alla contabilizzazione dei contratti assicurativi. In data 25 giugno 2020 è stato emesso un emendamento a tale principio contabile. L'IFRS 17 cambia radicalmente il modo in cui i contratti assicurativi sono contabilizzati dagli assicuratori. I non assicuratori possono essere interessati solo se rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 17.

Modifiche allo IAS 1 - *Presentazione del bilancio e IFRS Practice Statement 2: Disclosure sui principi contabili* - Tali modifiche forniscono una guida per l'applicazione dei giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili in modo che siano più utili. In particolare:

- l'obbligo di indicare i principi contabili "significativi" è stato sostituito con l'obbligo di indicare quelli "rilevanti";
- è stata aggiunta una guida su come applicare il concetto di rilevanza alle disclosure sui principi contabili. Nel valutare la rilevanza delle disclosure sui principi contabili, le entità devono considerare sia la dimensione delle operazioni, altri eventi o condizioni e la loro natura.

Modifiche allo IAS 8 - *Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori* -

Tali modifiche introducono una nuova definizione di "stime contabili", distinguendole più chiaramente dai principi contabili, e forniscono una guida per determinare se i cambiamenti devono essere trattati come cambiamenti nelle stime, cambiamenti di principi contabili o errori.

Modifiche allo IAS 12 - *Imposte sul reddito* -

Le modifiche introducono un'eccezione obbligatoria temporanea per le entità alla rilevazione e all'informativa sulle attività e passività fiscali differite relative alle regole del Pillar Two. Le modifiche prevedono anche disposizioni integrative aggiuntive in relazione all'esposizione dell'entità alle imposte sul reddito del Pillar Two. Le regole del Pillar Two si applicano ai gruppi multinazionali con ricavi nei loro bilanci consolidati superiori a 750 milioni di Euro in almeno due dei quattro esercizi precedenti. Queste entità (e le entità che fanno parte di tali gruppi) beneficeranno delle modifiche.

Nota 4

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA IN VIGORE E NON ADOTTATI ANTICIPATAMENTE DAL GRUPPO

Di seguito si elencano i principi, gli emendamenti, le interpretazioni ed i miglioramenti già emessi, ma non ancora entrati in vigore, oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2023 e pertanto non applicabili.

Modifiche allo IAS 7 – *Rendiconto finanziario* –

L'obiettivo dell'informativa cui si riferisce la modifica allo IAS 7 è quello di consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare gli effetti degli accordi di supplier finance sulle passività e sui flussi finanziari dell'entità e sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Tali obblighi informano gli utilizzatori dei bilanci dell'esistenza di supplier finance arrangements e ne spiegano la natura. Gli utilizzatori possono valutare la grandezza degli accordi di supplier finance dell'entità e il loro effetto sui flussi di cassa operativi e finanziari. L'informativa consente inoltre agli utenti di comprendere l'effetto degli accordi di supplier finance sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità e su come l'entità potrebbe essere influenzata se gli accordi non fossero più a sua disposizione. Le informazioni devono essere fornite in forma aggregata. Per gli accordi che hanno termini e condizioni diverse, è richiesta una informativa separata di termini e condizioni.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2024 o successivamente.

Modifiche all'IFRS 7 – *Strumenti finanziari: informazioni integrative* –

La guida applicativa dello IFRS 7 (IFRS 7.B11F) fornisce degli esempi di fattori che l'entità può considerare nel predisporre l'informativa sul rischio di liquidità. Le modifiche hanno integrato gli accordi di supplier finance come fattore aggiuntivo rilevante per il rischio di liquidità. La guida all'IFRS 7 è stata modificata per aggiungere gli accordi di supplier finance come fattore che può causare la concentrazione del rischio di liquidità.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2024 o successivamente.

Modifiche allo IAS 21 – *Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere* –

Le modifiche introducono requisiti per stabilire quando una valuta è convertibile in un'altra valuta e quando non lo è. Inoltre, le modifiche impongono a un'entità di stimare il tasso di cambio a pronti quando determina che una valuta non è convertibile in un'altra.

Tali modifiche sono efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2025 o successivamente.

La Società non ha adottato anticipatamente nuovi principi, interpretazioni o modifiche che sono stati emessi, ma non ancora in vigore.

Nota 5

GESTIONE E TIPOLOGIA DEI RISCHI FINANZIARI

La Società, in relazione alla sua attività ed all'utilizzo di strumenti finanziari, è esposta, oltre al rischio generale legato alla conduzione del business, ai seguenti rischi:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato;

Nella presente sezione vengono fornite informazioni integrative relative all'esposizione della Società a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, agli obiettivi, alle politiche ed ai processi di gestione di tali rischi ed ai metodi utilizzati per valutarli. La presente nota contiene inoltre informazioni quantitative al fine di valutare l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari a cui la società è esposta nel corso dell'esercizio e alla data di riferimento del bilancio. Ulteriori informazioni quantitative sono esposte nelle specifiche note al bilancio relative alle attività e passività finanziarie.

La responsabilità complessiva per la creazione e la supervisione di un sistema di gestione dei rischi della Società è del Consiglio di Amministrazione. La Direzione Amministrazione e Finanza è responsabile dello sviluppo e del monitoraggio delle politiche di gestione dei rischi della Società ed informa periodicamente il Consiglio di Amministrazione sulle proprie attività.

zucchigroup

Le politiche di gestione dei rischi della Società hanno lo scopo di:

- identificare ed analizzare i rischi ai quali la Società è esposta;
- definire l'architettura organizzativa, con l'individuazione delle unità organizzative coinvolte, relative responsabilità e sistema di deleghe;
- individuare i principi di risk management su cui si fonda la gestione operativa dei rischi;
- individuare le tipologie di operazioni ammesse per la copertura dell'esposizione (es. negoziazione di derivati di copertura).

La Funzione Internal Audit controlla la corretta applicazione delle policy e delle procedure applicate per la gestione dei rischi finanziari. La Funzione Internal Audit svolge verifiche periodiche riportandone gli esiti al Consiglio di Amministrazione.

5.1 Rischi finanziari

5.1.1 Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo ad un'obbligazione e deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari della società.

Crediti commerciali e altri crediti

Il rischio di credito è principalmente connesso alla possibilità che i clienti non onorino i propri debiti verso la Società alle scadenze pattuite.

L'esposizione della Società al rischio di credito dipende sostanzialmente dalle caratteristiche specifiche di ciascun cliente. I crediti iscritti a bilancio sono segmentabili innanzitutto per canale distributivo, quindi principalmente verso dettaglianti (affiliati e terzi), grossisti, grande distribuzione organizzata (GDO) ed export. Il grado di concentrazione delle esposizioni è in genere minimo ad eccezione del canale GDO, ove l'entità dei singoli crediti è più significativa anche in considerazione della stagionalità del fatturato che si concentra nell'ultimo trimestre dell'esercizio. Il grado di concentrazione dei crediti per i primi dieci clienti è pari al 25,13% (30,54% nel 2022).

La Società ha adottato una procedura secondo cui viene determinata l'affidabilità di ciascun nuovo cliente, ad esclusione di alcuni clienti gestiti direttamente dalla direzione, con cui sono poi negoziate le condizioni di pagamento e consegna. L'analisi di affidabilità si basa su valutazioni di società di rating commerciali e, se disponibili, analisi di bilancio. Per ciascun cliente vengono stabiliti dei limiti di acquisto, rappresentativi della linea di credito massima; esposizioni oltre il fido accordato sono soggette a livelli di autorizzazione delle funzioni a ciò delegate.

Si segnala che nell'ambito del processo di delega, necessario per garantire il normale svolgimento dell'attività commerciale, i responsabili di funzione, dopo normale condivisione con il vertice aziendale e nell'ambito degli obiettivi di budget, hanno la facoltà di autorizzare sconfinamenti di fido o sblocchi di ordini/consegne e di definire le condizioni di pagamento.

Con la maggioranza dei clienti, la società intrattiene rapporti commerciali da molto tempo. L'attività di monitoraggio del rischio di credito verso i clienti avviene in base a una reportistica che prevede un'analisi della situazione espositiva sulla base dell'anzianità del credito, del portafoglio ordini da evadere e dell'esperienza storica sui pagamenti.

Si segnala che la Società ha in essere una polizza assicurativa a garanzia della validità ed esigibilità dei propri crediti commerciali anche oggetto di anticipazione e/o sconto a valere sulle eventuali linee di credito autoliquidanti accordate, emesse a copertura integrale degli importi finanziati dalle Banche Finanziatrici attraverso tali linee.

La società accantona un fondo svalutazione per perdite di valore che riflette la stima delle possibili perdite sui crediti commerciali e sugli altri crediti, le cui componenti principali sono svalutazioni specifiche individuali di esposizioni scadute significative e svalutazioni generiche di esposizioni omogenee per scadenze. La svalutazione collettiva viene determinata sulla base dell'esperienza storica, tenendo anche in considerazione l'attuale stato di crisi a livello internazionale.

In nota 5.2.1, sono fornite le informazioni quantitative sull'esposizione al rischio di credito per quanto riguarda i crediti commerciali e gli altri crediti, richieste dall'IFRS 7.

zucchigroup

Crediti commerciali verso controllate/collegate

Sono state effettuate valutazioni in merito alla capacità delle controllate di rimborsare i propri debiti commerciali.

Per i dettagli relativi alle valutazioni condotte per tutte le controllate si rinvia alla Nota 10 e alla Nota 16.

Attività finanziarie disponibili alla negoziazione

In tale categoria rientrano investimenti in titoli azionari di società quotate, obbligazioni emesse da società ad elevato rating, fondi azionari ed obbligazionari. Nell'esercizio non sono stati effettuati investimenti in titoli.

Altre attività finanziarie e crediti finanziari

Alla fine dell'esercizio 2023 non sono stati registrati crediti finanziari.

Garanzie prestate, impegni e altre passività potenziali

Garanzie prestate

Al 31 dicembre 2023 la Società ha in essere fidejussioni per 1,2 milioni di Euro principalmente per utenze energetiche, cauzioni doganali, concessioni pubbliche e contratti di affitto di aziende o di locazione di negozi (1,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2022).

Il fair value delle garanzie e degli impegni di cui sopra è pari a zero.

Altri contratti e diritti contrattuali rilevanti

Contratti di licenza

Nell'esercizio 2023 la Società non ha in essere nessun contratto di licenza con terzi.

Cessioni di crediti

A sostegno delle esigenze di cassa, la Società nel corso dell'esercizio 2023 ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

Passività potenziali

La Società operando a livello internazionale, è esposta a numerosi rischi legali, di norme a tutela della concorrenza e dell'ambiente e in materia fiscale o contributiva. È possibile che gli esiti giudiziari possano determinare oneri non coperti, o non totalmente coperti, da indennizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e sui risultati della Società. Alla data di bilancio la Società non ha passività potenziali tali da richiedere stanziamenti a fondi rischi ed oneri.

Laddove sia probabile che sarà dovuto un esborso di risorse finanziarie per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile, la Società ha effettuato specifici accantonamenti a fondi rischi ed oneri alla cui nota si rimanda (Nota 22).

5.1.2 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri significativi o rischiare di danneggiare la propria reputazione, grazie anche al supporto dei fornitori del gruppo che hanno consentito di adottare una leva finanziaria ritardando i pagamenti dovuti.

I maggiori fabbisogni di cassa si evidenziano, per effetto della stagionalità del business, nel periodo compreso tra i mesi di maggio e settembre.

Generalmente, la Società si assicura che vi siano disponibilità liquide a vista sufficienti per coprire le necessità generate dal ciclo operativo e dagli investimenti, compresi i costi relativi alle passività finanziarie. I servizi di tesoreria della Società effettuano in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi e adottano le conseguenti azioni correttive. Tuttavia, resta escluso l'effetto potenziale di circostanze estreme che non possono esser ragionevolmente previste, quali le calamità naturali.

Altre informazioni di tipo quantitativo sono fornite alla Nota 5.2.2.

5.1.3 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato per effetto di variazioni dei tassi di cambio, di interesse e ad altri rischi di prezzo. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è la gestione e il controllo dell'esposizione della Società a tale rischio entro livelli accettabili ottimizzando, allo stesso tempo, il rendimento degli investimenti.

Rischio di cambio

La Società opera internazionalmente sia come acquirente di merci e lavorazioni che come venditore dei propri prodotti e servizi ed è quindi esposta al rischio valutario derivante dalle fluttuazioni delle valute con cui avvengono le transazioni commerciali (soprattutto gli acquisti), in particolare il dollaro statunitense. La Società, ove possibile, provvede a fronteggiare questi rischi mediante la copertura a termine delle singole posizioni valutarie attive e passive previste a date future; la copertura, che tiene conto sia del cambio previsto a budget sia delle aspettative di andamento dei cambi, è attuata non per la totalità delle posizioni ma, per tener conto delle possibili variazioni dell'entità delle transazioni rispetto alle previsioni e per poter sfruttare commercialmente eventuali variazioni del cambio, viene coperta una percentuale dei flussi in valuta attesi nei successivi 12 mesi; tale percentuale scende man mano la manifestazione futura dei flussi si allontana nel tempo. Per la parte non coperta, si determinano delle differenze di cambio rispetto ai cambi registrati che impattano il conto economico.

Ove non è possibile, si fronteggia il rischio di cambio mediante la gestione degli anticipi all'importazione delle singole posizioni valutarie passive previste a date future; la copertura, che tiene conto sia del cambio previsto a budget, sia delle aspettative di andamento dei cambi, è attuata di volta in volta per ogni singolo anticipo in funzione del cambio registrato alla data e delle aspettative future. Anche in questo caso le differenze di cambio che si determinano rispetto ai cambi registrati impattano il conto economico.

Le differenze di cambio che si determinano rispetto ai cambi registrati impattano il conto economico.

Rischio tasso di interesse

Esso afferisce in particolare alle passività finanziarie, il cui rischio di variazioni dei tassi di interesse ha effetti sul conto economico determinando un minor o maggior costo per oneri finanziari.

Non esistono strumenti a copertura del rischio oscillazione del tasso di interesse.

Altri rischi di prezzo

Riguardano la possibilità che il fair value di uno strumento finanziario possa variare per motivi differenti dal variare dei tassi di interesse o di cambio.

La Società non è esposta a tali rischi.

zucchigroup

5.2 Esposizione al rischio

5.2.1 Rischio di credito

Il valore contabile delle attività finanziarie rappresenta l'esposizione massima della Società al rischio di credito. Alla data di chiusura dell'esercizio tale esposizione era la seguente:

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni / Attualizzazioni | Valori lordi | Svalutazioni / Attualizzazioni |
| Attività finanziarie correnti e non correnti | | | | |
| Altre attività finanziarie | - | - | - | - |
| Crediti commerciali | 23.104 | (3.639) | 22.737 | (4.264) |
| Crediti finanziari verso controllate/collegate | 24 | - | 24 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.383 | - | 4.971 | - |
| Altri crediti | 2.478 | - | 3.019 | - |
| Totale | 26.989 | (3.639) | 30.751 | (4.264) |

Il rischio massimo di credito derivante dall'eventuale escussione di garanzie è pari a 4,6 milioni di Euro per utenze energetiche, cauzioni doganali, concessioni pubbliche e contratti di affitto d'aziende o di locazioni di negozi (4,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2022).

La massima esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante da crediti commerciali, suddivisa per regione geografica, era la seguente:

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Italia | 16.651 | (3.639) | 14.863 | (3.534) |
| Francia | 3.001 | - | 5.498 | (598) |
| Altri paesi europei | 3.467 | - | 1.787 | - |
| Altri paesi extraeuropei | (15) | - | 589 | (132) |
| Totale | 23.104 | (3.639) | 22.737 | (4.264) |

La massima esposizione al rischio di credito a fine esercizio derivante da crediti commerciali, suddivisa per tipologia di clientela è la seguente:

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Dettaglianti ed affiliati | 6.271 | (2.829) | 5.640 | (2.856) |
| Ingrosso | 181 | (42) | 830 | (42) |
| Grande Distrib. Organizzata e Promozione | 1.830 | (605) | 1.200 | (605) |
| Altri | 767 | (163) | 1.228 | (163) |
| Controllate/Collegate | 14.055 | - | 13.839 | (598) |
| Totale | 23.104 | (3.639) | 22.737 | (4.264) |

zucchigroup

L'anzianità dei crediti commerciali alla data del bilancio era la seguente:

| (in migliaia di euro) | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Valori lordi | Svalutazioni | Valori lordi | Svalutazioni |
| Non ancora scaduti | 16.168 | (1.279) | 11.694 | (1.909) |
| Scaduti da 1-30 giorni | 71 | (1) | 1.222 | (5) |
| Scaduti da 31-120 giorni | 237 | (11) | 2.006 | |
| Oltre | 6.628 | (2.348) | 7.815 | (2.350) |
| Totale | 23.104 | (3.639) | 22.737 | (4.264) |

I movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali nel corso dell'esercizio, inclusivo delle attualizzazioni effettuate, sono stati i seguenti:

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Saldo al 1° gennaio | 4.264 | 4.293 |
| Utilizzi / rilasci dell'esercizio | (625) | (29) |
| Perdita di valore dell'esercizio | | |
| Saldo al 31 dicembre | 3.639 | 4.264 |

La perdita di valore dell'esercizio, imputata tra le spese di vendita, viene determinata in modo che il saldo del fondo svalutazione alla fine dell'esercizio rappresenti la ragionevole riduzione del valore delle attività finanziarie a fronte dei crediti ritenuti inesigibili. Essa è determinata sulla base di dati storici relativi alle perdite su crediti e delle ragionevoli prospettive di incasso, applicando a tutti i crediti in essere percentuali di svalutazioni diverse a seconda della anzianità del credito.

La Società utilizza i fondi svalutazione per riconoscere le perdite di valore sui crediti commerciali; tuttavia, quando vi è la certezza che non sarà possibile recuperare l'importo dovuto, l'ammontare considerato irrecuperabile viene direttamente stornato dalla relativa attività finanziaria con contropartita, fino a capienza, il fondo svalutazione e, per l'eventuale eccedenza, il conto economico.

Per quanto concerne i movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali, inclusivo delle attualizzazioni effettuate, si rinvia a quanto esposto nelle note esplicative al bilancio.

Si segnala che la Società, ha in essere una polizza assicurativa a garanzia della validità ed esigibilità dei propri crediti commerciali anche oggetto di anticipazione e/o sconto a valere sulle eventuali linee di credito autoliquidanti accordate, emesse a copertura integrale degli importi finanziati dalle Banche Finanziatrici attraverso tali linee.

5.2.2 Rischio di liquidità

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie, compresi gli interessi da versare, sono esposte nella tabella seguente:

31.12.2023

| (in migliaia di euro) | contabile | contrattuali | 0-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | 5 anni |
|---|-----------|--------------|-----------|----------|----------|--------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Banche | 3.547 | 3.547 | 3.547 | | | |
| Banche a m-l/t | 9.759 | 9.759 | - | 7.064 | 2.695 | - |
| Debiti verso altri finanziatori | 61 | 61 | 61 | | - | |
| Debiti verso altri finanziatori per Lease | 898 | 898 | 304 | 267 | 327 | - |
| Debiti commerciali e altri debiti | 24.128 | 24.128 | 22.980 | 842 | 303 | 3 |
| Debiti finanziari verso controllate | 6.894 | 6.894 | 6.894 | | | |
| Contratti a termine su cambi | | | | | | |
| Flussi in entrata | | | | | | |
| Flussi in uscita | | | | | | |

zucchigroup

31.12.2022

(in migliaia di euro)

| | contabile | contrattuali | 0-12 mesi | 1-2 anni | 2-5 anni | 5 anni |
|---|-----------|--------------|-----------|----------|----------|--------|
| Passività finanziarie non derivate | | | | | | |
| Banche | 3.565 | 3.565 | 3.565 | | | |
| Banche a m-l/t | 13.305 | 13.305 | - | 7.093 | 6.212 | - |
| Debiti verso altri finanziatori | 162 | 162 | 162 | | - | |
| Debiti verso altri finanziatori per Lease | 15.549 | 15.549 | 3.219 | 2.951 | 6.518 | 2.861 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 24.487 | 24.487 | 24.064 | 314 | 109 | |
| Debiti finanziari verso controllate | 6.145 | 6.145 | 6.145 | | | |
| Contratti a termine su cambi | | | | | | |
| Flussi in entrata | | | | | | |
| Flussi in uscita | | | | | | |

I flussi futuri indicizzati all'Euribor sono determinati in funzione dell'ultimo fixing dell'Euribor.

Si evidenzia che alla data del 31 dicembre 2023 non sono in essere lettere di credito.

Per ogni ulteriore informazione sui rischi legati al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari si rinvia al paragrafo sulla "Continuità aziendale".

5.2.3 Rischio di cambio

La tabella seguente evidenzia l'esposizione della Società verso terzi al rischio di cambio in base al valore nozionale:

| | 31 dicembre 2023 | | 31 dicembre 2022 | |
|---|------------------|-----|------------------|-----|
| | USD | SEK | USD | SEK |
| Crediti commerciali | 69 | - | 176 | - |
| Debiti commerciali | -48 | 6 | 245 | 6 |
| Esposizione lorda nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria | 117 | -6 | 69 | -6 |
| Esposizione lorda | 117 | -6 | 69 | -6 |
| Contratti a termine su cambi | | - | | - |
| Esposizione netta | 117 | 6 | 69 | 6 |

I principali tassi di cambio applicati nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

| | Cambio fine eserc. | |
|-----|--------------------|--------|
| | 2023 | 2022 |
| USD | 1,105 | 1,0666 |
| CHF | 0,9260 | 0,9847 |

Analisi di sensitività

Un apprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al dollaro avrebbe comportato al 31 dicembre 2023 un incremento del patrimonio netto e del risultato netto per 5 migliaia di Euro (diminuzione di 3 migliaia di Euro nel 2022).

Un deprezzamento dell'Euro di 5 centesimi rispetto al dollaro avrebbe causato un decremento del risultato netto e del patrimonio netto al 31 dicembre 2023 di 5 migliaia di Euro (aumento di 3 migliaia di Euro nel 2022), presupponendo che tutte le altre variabili siano rimaste costanti.

L'analisi è stata svolta solo per il dollaro in considerazione della scarsa significatività dell'esposizione nelle altre valute e presupponendo che tutte le altre variabili, in particolare i tassi di interesse, siano costanti.

zucchigroup

5.2.4 Rischio di tasso di interesse

Il valore degli strumenti finanziari della Società distinto tra strumenti fruttiferi di interessi e strumenti infruttiferi, alla data della chiusura di bilancio era il seguente:

| (in migliaia di euro) | Valore contabile | |
|--|------------------|----------|
| | 2023 | 2022 |
| Strumenti finanziari fruttiferi a tasso fisso | | |
| Attività finanziarie | - | - |
| Passività finanziarie | - | - |
| Strumenti finanziari a tasso variabile | | |
| Attività finanziarie | 1.407 | 4.995 |
| Passività finanziarie | (21.159) | (38.726) |
| Strumenti finanziari infruttiferi | | |
| Attività finanziarie | 21.944 | 21.492 |
| Passività finanziarie | (24.128) | (24.487) |

Gli strumenti finanziari fruttiferi a tasso variabile sono costituiti dalle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, dai crediti finanziari verso controllate/collegate/correlate, dai debiti correnti e a medio-lungo termine per l'utilizzo dei beni in Lease, dai debiti verso banche correnti e a medio/lungo termine.

La variazione dei tassi ha effetti significativi soltanto sui flussi finanziari relativi ai debiti a medio/lungo termine in considerazione della loro *maturity*.

I debiti finanziari oggetto del finanziamento prevedono il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% (325 punti base per anno) per tutta la durata del contratto.

5.3 Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale della Società è garantire che sia mantenuto un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale in modo da supportare l'attività, massimizzare il valore per gli azionisti e ridurre il costo del capitale.

La Società gestisce la struttura del capitale e la modifica in funzione di variazioni nelle condizioni economiche. Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, la Società può adeguare i dividendi pagati agli azionisti, rimborsare il capitale o emettere nuove azioni.

La Società verifica il proprio capitale mediante il rapporto di *gearing*, ovvero rapportando il debito netto al totale del patrimonio netto.

Il "gearing ratio" è un indice che segnala il grado di solidità patrimoniale dell'impresa attraverso il livello di indebitamento finanziario netto.

L'indice evidenzia in quale proporzione le risorse finanziarie di terzi finanziano la quantità di capitale necessario per la continuità della vita aziendale.

zucchigroup

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|---------|---------|
| Debiti finanziari | 21.159 | 38.726 |
| Crediti finanziari | (24) | (24) |
| Disponibilità | (1.383) | (4.971) |
| Debito netto | 19.752 | 33.731 |
| Patrimonio netto | 37.401 | 38.188 |
| Totale capitale | 57.153 | 71.919 |
| Gearing ratio | 34,56% | 46,90% |

5.4 Classi di strumenti finanziari

Gli strumenti iscritti nello stato patrimoniale della Società sono così raggruppabili per classi:

| (in migliaia di euro) | Finanziamenti e crediti - costo ammortizzato- | Attiv. Fin.rie al fair value imputato a conto economico | Passività al costo ammortizzato | Totale |
|--|--|---|---------------------------------------|---------------|
| <i>31 dicembre 2023</i> | | | | |
| Disponibilità | 1.383 | - | - | 1.383 |
| Attività Finanziarie al fair value imputato a conto economico | - | - | - | - |
| Crediti commerciali, crediti finanziari e altri crediti | 21.968 | - | - | 21.968 |
| Totale | 23.351 | - | - | 23.351 |
| PASSIVO | | | | |
| Debiti verso banche | - | - | 13.306 | 13.306 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | - | 61 | 61 |
| Debiti verso altri finanziatori per Lease | - | - | 898 | 898 |
| Debiti commerciali e altri debiti e debiti finanziari | - | - | 24.128 | 24.128 |
| Debiti finanziari verso controllate | - | - | 6.894 | 6.894 |
| Totale | - | - | 45.287 | 45.287 |

Si segnala che non vi sono state riclassifiche tra le diverse categorie.

5.5 Fair value

Nella seguente tabella sono esposti per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile iscritto nello stato patrimoniale ed il relativo fair value:

| (in migliaia di euro) | 31 dicembre 2023 | | 31 dicembre 2022 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | Valore contabile | Fair Value | Valore contabile | Fair Value |
| Attività | | | | |
| Attività valutate al fair value | - | - | - | - |
| Crediti commerciali e altri crediti | 21.944 | 21.944 | 21.492 | 21.492 |
| Crediti finanziari verso correlate | - | - | - | - |
| Crediti finanziari verso controllate e collegate | 24 | 24 | 24 | 24 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.383 | 1.383 | 4.971 | 4.971 |
| Passività | | | | |
| Altri contratti derivati | - | - | - | - |
| Debiti bancari a breve | (3.547) | (3.547) | (3.565) | (3.565) |
| Debiti verso banche a m/l termine | (9.759) | (9.759) | (13.305) | (13.305) |
| Debiti v/altri finanziatori a breve termine | (61) | (61) | (162) | (162) |
| Debiti v.so altri finan. a breve per Lease | (304) | (304) | (3.219) | (3.219) |
| Debiti v.so altri fin. a m/lungo per Lease | (594) | (594) | (12.330) | (12.330) |
| Debiti commerciali e altri debiti e debiti finanziari | (24.128) | (24.128) | (24.487) | (24.487) |
| Debiti finanziari verso controllate | (6.894) | (6.894) | (6.145) | (6.145) |

Criteri per la determinazione del fair value

I metodi e le principali assunzioni utilizzate per la determinazione dei fair value degli strumenti finanziari sono indicati di seguito.

Passività finanziarie

Il fair value delle passività finanziarie è calcolato come il valore attuale dei flussi finanziari attesi futuri attualizzato al tasso di interesse di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio.

Strumenti finanziari derivati

Il fair value dei contratti a termine su cambi è determinato sulla base della loro quotazione alla data di riferimento del bilancio, se disponibile. Se non è disponibile una quotazione di mercato, il fair value è stimato attualizzando la differenza tra il prezzo a termine definito dal contratto e il prezzo a termine corrente per la durata residuale del contratto utilizzando un tasso di interesse privo di rischio.

Nell'esercizio 2023 non sono state effettuate operazioni che hanno previsto l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

Crediti commerciali ed altri crediti

Il fair value dei crediti commerciali e degli altri crediti è calcolato come il valore attuale dei flussi finanziari futuri per capitale ed interessi attualizzato al tasso di interesse di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio.

Tassi di interesse utilizzati per calcolare il fair value

I tassi di interesse utilizzati per attualizzare i flussi finanziari previsti, ove applicabile, si basano sulla curva dei tassi interbancari più un credit spread che riflette, oltre al costo del denaro, il rischio paese, mercato e natura del debitore.

zucchigroup

Il costo del denaro applicato, quale valore di partenza, è riportato nella tabella seguente:

| (in migliaia di euro) | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Strumenti finanziari | | |
| Contratti di finanziamento | 3,25% | 3,25% |
| Contratti di leasing (IFRS 16) | 1,00 % -3,25% | 1,00 % -3,25% |

Sezione B - INFORMATIVA SETTORIALE

Nota 6 INFORMATIVA PER SETTORI

Come indicato nel paragrafo 4 dell'IFRS 8 l'informativa per settori operativi è stata fornita solo nel bilancio consolidato. Si riporta di seguito esclusivamente la suddivisione dei ricavi delle vendite per area geografica.

Vendite 2022

| (in migliaia di euro) | 2022 | | | | Totale |
|-----------------------|--------|---------|---------------------|--------------------|--------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extraeuropei | |
| RICAVI | | | | | |
| Vendite | 46.576 | 13.133 | 12.055 | 2.293 | 74.057 |
| Variazione 2022-2021 | -3,3% | -5,1% | 2,4% | 27,6% | -2,0% |

Vendite 2023

| (in migliaia di euro) | 2023 | | | | Totale |
|-----------------------|--------|---------|---------------------|--------------------|--------|
| | Italia | Francia | Altri paesi europei | Paesi extraeuropei | |
| RICAVI | | | | | |
| Vendite | 33.574 | 10.752 | 9.156 | 1.315 | 54.797 |
| Variazione 2023-2022 | -27,9% | -18,1% | -24,0% | -42,7% | -26,0% |

Le vendite della Società hanno registrato nel 2023 un decremento del 26,0%, passando da 74,1 milioni di Euro dell'esercizio 2022 a 54,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

La riduzione del fatturato è da ricondurre principalmente al conferimento del ramo d'azienda relativo all'attività "retail" alla Bassetti Italia S.r.l. avvenuto in data 1° aprile 2023 ed alla crisi internazionale dovuta alle guerre in corso in Ucraina ed in Medio Oriente che ha provocato una contrazione nei consumi,

Sezione C1- NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA ATTIVA

Nota 7 DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Depositi bancari | 1.359 | 4.659 |
| Assegni | - | - |
| Denaro e valori di cassa | 24 | 312 |
| Totale | 1.383 | 4.971 |

I depositi bancari sono a vista e sono remunerati ad un tasso variabile di circa 0,01%. Il valore di carico delle disponibilità si ritiene sia allineato al fair value alla data di bilancio.

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento stipulato con Illimity Bank S.p.A, la Società ha concesso un pegno sul saldo del conto corrente dedicato e del conto corrente pagamenti costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 31 dicembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 38 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre, che nelle disponibilità liquide sono compresi conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro riferiti a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

Per ulteriori commenti si rimanda alla Nota 18.

Nota 8 ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Al 31 dicembre 2023 non sussistono attività finanziarie così come nell'esercizio precedente.

zucchigroup

Nota 9 RIMANENZE

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|--|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | Valori lordi | Fondo deprezzamento | Valori netti | Valori netti |
| Materie prime e sussidiarie | | | | |
| Materie prime | 71 | | 71 | 88 |
| Materie sussidiarie e scorte varie | 1.372 | 776 | 596 | 710 |
| | 1.443 | 776 | 667 | 798 |
| Prodotti in lav. e semilavorati | | | | |
| Merci in lavorazione | 12 | - | 12 | 56 |
| Semilavorati | 6.079 | 713 | 5.366 | 8.104 |
| | 6.091 | 713 | 5.378 | 8.160 |
| Prodotti finiti | 20.373 | 1.497 | 18.876 | 25.591 |
| Totale | 27.907 | 2.986 | 24.921 | 34.549 |

Si segnala che il valore delle rimanenze, al lordo del fondo, è diminuito rispetto ai valori del 2022 di circa 9,6 milioni di Euro principalmente a causa del conferimento del ramo d'azienda alla Bassetti Italia S.r.l. per un valore di circa 6,3 milioni di Euro.

Si segnala che la rotazione del magazzino è migliorata passando dai circa 8,7 mesi del 2022 a circa 7,3 mesi del 2023.

Con riferimento alle tipologie di articoli che compongono il magazzino, registriamo un decremento dei prodotti finiti per circa 6,7 milioni di Euro, delle materie prime e sussidiarie per circa 0,1 milioni di Euro e dei semilavorati per circa 2,8 milioni di Euro.

La movimentazione del fondo svalutazione è stata la seguente:

| | |
|------------------------------------|-------|
| Saldo al 31.12.2021 | 3.197 |
| Accantonamento dell'esercizio 2022 | - |
| Utilizzi dell'esercizio 2022 | (211) |
| Saldo al 31.12.2022 | 2.986 |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | - |
| Utilizzi dell'esercizio 2023 | - |
| Saldo al 31.12.2023 | 2.986 |

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore netto di realizzo. Il valore netto di realizzo corrisponde al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività al netto dei costi stimati di completamento nonché della stima dei costi necessari per realizzare la vendita.

Negli ultimi anni si sono verificati radicali cambiamenti che hanno trasformato la Società da azienda di produzione ad azienda sempre più orientata verso il retail, di conseguenza il metodo di valutazione del fondo svalutazione delle rimanenze viene calcolato basandosi principalmente sulla stagionalità e la continuità del prodotto.

Nota 10 CREDITI COMMERCIALI

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

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---------------|---------------|
| Corrente | | |
| Crediti verso terzi | 7.907 | 7.756 |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità | (2.497) | (2.524) |
| Attualizzazione crediti v/o terzi | - | - |
| Totale A | 5.410 | 5.232 |
| | | |
| Crediti commerciali v/o controllate | 14.055 | 13.839 |
| Svalut.crediti v/o controll. per rischi inesigibilità | - | (598) |
| Crediti commerciali v/o collegate | - | - |
| Totale B | 14.055 | 13.241 |
| | | |
| Totale crediti commerciali correnti(A+B) | 19.465 | 18.473 |
| | | |
| Non corrente | | |
| Crediti verso terzi | 1.142 | 1.142 |
| Crediti commerciali v/o collegate | - | - |
| Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità | (1.142) | (1.142) |
| Attualizzazione crediti v/o terzi | - | - |
| | | |
| Totale crediti commerciali non correnti | - | - |
| | | |
| Totale crediti commerciali | 19.465 | 18.473 |

L'adeguamento al cambio in vigore alla data di bilancio dei crediti espressi in valuta estera in essere alla data di chiusura dell'esercizio non ha comportato l'iscrizione di differenze ritenute significative.

Nel corso dell'esercizio la Società ha posto in essere operazioni di cessione di credito avvenute a condizioni pro soluto pari a circa 7,7 milioni di Euro, registrando circa 389 migliaia di Euro per interessi e spese.

I crediti commerciali non correnti, pari a 1,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, si riferiscono ai saldi verso un ex-cliente affiliato per il quale gli Amministratori hanno valutato di procedere con la totale svalutazione a seguito della dichiarazione di fallimento avvenuta in data 5 dicembre 2018.

zucchigroup

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti commerciali verso società controllate:

| (in migliaia di Euro) | Credito | Svalutazione | Credito netto |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Descamps | 3.001 | | 3.001 |
| Bassetti Schewiz AG | 292 | - | 292 |
| Bassetti Espanola SA | 431 | - | 431 |
| Bassetti Deutschland GmbH | 2.230 | - | 2.230 |
| Basitalia Srl | 3.608 | - | 3.608 |
| Bassetti Italia Srl | 4.493 | - | 4.493 |
| Totale | 14.055 | - | 14.055 |

Le attività poste in essere con la Descamps S.A.S. nel corso dell'esercizio 2023 sono state regolate dai contratti commerciali le cui caratteristiche, modalità, termini e condizioni sono contenuti nei documenti informativi pubblicati in data 3 dicembre 2018, 7 febbraio 2020 e 26 luglio 2021.

Si segnala infine che la ripartizione per area geografica, la suddivisione per tipologia di clientela e le informazioni relative all'anzianità dei crediti sono riportate nella Nota 5.2.1.

Di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti verso clienti terzi e verso controllate/collegate a breve termine:

| | terzi | controllate |
|---|-------|-------------|
| Saldo al 31.12.2021 | 3.151 | - |
| Accantonamento dell'esercizio 2021 | - | - |
| Utilizzi dell'esercizio 2021 e rilascio | (29) | - |
| Giroconto a quota non corrente | - | - |
| | - | - |
| Riclassifica fondo Descamps S.A.S. | (598) | 598 |
| Saldo al 31.12.2022 | 2.524 | 598 |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | - | - |
| Utilizzi dell'esercizio 2023 e rilascio | (27) | (598) |
| | | |
| Saldo al 31.12.2023 | 2.497 | - |

Nota 11 CREDITI FINANZIARI

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Corrente | | |
| Verso controllante | - | - |
| Verso correlate | - | - |
| Verso controllate/collegate | 24 | 24 |
| Totale | 24 | 24 |

zucchigroup

I crediti finanziari verso controllate sono relativi a crediti verso la controllata Bassetti Schweiz per 20 migliaia di Euro e verso la controllata Zucchi S.A. per 4 migliaia di Euro e riguardano pagamenti effettuati per conto delle stesse.

Nell'esercizio precedente si riferivano a crediti verso la controllata Bassetti Schweiz per 20 migliaia di Euro e verso la controllata Zucchi S.A. per 4 migliaia di Euro ed erano della stessa natura.

Nota 12

ALTRI CREDITI

Gli "Altri crediti" ammontano complessivamente a 2.478 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, e sono così composti:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Corrente | 2.152 | 1.993 |
| Non corrente | 326 | 1.026 |
| Totale | 2.478 | 3.019 |

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

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------|--------------|
| Corrente | | |
| Anticipi a fornitori | 659 | 208 |
| Cred. v/Inps | - | 88 |
| IVA a credito e IVA richiesta a rimborso | 108 | 401 |
| Crediti d'imposta per investimenti industria 4.0 | 216 | 216 |
| Crediti d'imposta per ricerca e sviluppo | 81 | 84 |
| Altri | 1.088 | 996 |
| | 2.152 | 1.993 |
| Non corrente | | |
| Depositi cauzionali | 196 | 715 |
| Crediti d'imposta per investimenti industria 4.0 | 49 | 264 |
| Crediti d'imposta per ricerca e sviluppo | 79 | 42 |
| Altri | 2 | 5 |
| | 326 | 1.026 |
| Totale | 2.478 | 3.019 |

La quota non corrente è essenzialmente rappresentata dai depositi cauzionali versati per le utenze o per alcuni contratti di locazione; nel corso dell'esercizio 2023 si sono ridotti a seguito del conferimento del ramo d'azienda alla Bassetti Italia S.r.l..

zucchigroup

Nota 13

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La composizione della voce “Immobili, impianti e macchinari” e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|---------------|--|---------------|---------------|
| | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto | Valore netto |
| (in migliaia di Euro) | | | | |
| Terreni | 19.207 | - | 19.207 | 19.216 |
| Fabbricati | 34.032 | 29.070 | 4.962 | 5.131 |
| Impianti e macchinari | 23.798 | 23.334 | 464 | 415 |
| Attrezzature | 206 | 206 | - | - |
| Altri beni | 5.235 | 5.129 | 106 | 469 |
| Migliorie su beni di terzi | 685 | 685 | - | 409 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 120 | - | 120 | - |
| Totale | 83.283 | 58.424 | 24.859 | 25.640 |

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

| | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto |
|---|----------------|--|---------------|
| (in migliaia di Euro) | | | |
| Saldi al 31.12.2021 | 104.170 | 75.528 | 28.642 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per riclassifiche | 33 | - | 33 |
| per acquisti | 1.024 | - | 1.024 |
| per acconti e altre minori | (252) | - | 252 |
| per ammortamenti | - | 643 | (643) |
| per svalutazioni | (7) | - | (7) |
| per vendite ed eliminazioni | (13.965) | (10.808) | (3.157) |
| Saldi al 31.12.2022 | 91.003 | 65.363 | 25.640 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per conferimento ramo d'azienda | (8.128) | (7.356) | (772) |
| per riclassifiche | - | - | - |
| per acquisti | 506 | - | 506 |
| per ammortamenti | - | 536 | (536) |
| per svalutazioni | (9) | - | (9) |
| per rilascio fondo | - | (46) | 46 |
| per vendite ed eliminazioni | (89) | (73) | (16) |
| Saldi al 31.12.2023 | 83.283 | 58.424 | 24.859 |

Gli acquisti dell'esercizio si riferiscono prevalentemente a lavori sugli stabili di Cuggiono e Rescaldina per 477 migliaia di Euro, ai punti vendita per 16 migliaia di Euro nonché all'acquisto di strumentazione informatica per 13 migliaia di Euro.

La svalutazione di 9 migliaia di Euro è riferita al valore del terreno di Galliate effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

zucchigroup

Le immobilizzazioni materiali sono principalmente costituite dai complessi industriali di Rescaldina, Cuggiono, Vimercate e Casorezzo (stabilimento chiuso a giugno 2006).

Si fornisce di seguito un riepilogo dei valori netti contabili dell'ubicazione dismessa di Casorezzo:

| (in migliaia di Euro) | Casorezzo | altre | Totale |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Terreni | 7.566 | 11.641 | 19.207 |
| Fabbricati | 2.545 | 2.417 | 4.962 |
| Impianti e macchinari | - | 464 | 464 |
| Attrezzature | - | - | - |
| Altri beni | - | 106 | 106 |
| Migliorie su beni di terzi | - | - | - |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | - | 120 | 120 |
| Totale | 10.111 | 14.748 | 24.859 |

La voce "altre" include i valori netti contabili dei cespiti di proprietà dislocati nelle ubicazioni in cui attualmente la Società esercita la propria attività (Rescaldina, Cuggiono, Vimercate) o dove sono presenti gli spacci che affitta alla controllata Bassetti Italia S.r.l. (Urago e Cuveglio).

La composizione della voce "Diritto di utilizzo beni in Lease" e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|---------------|
| | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto | Valore netto |
| Fabbricati in Lease | - | - | - | 14.241 |
| Impianti e macchinari in Lease | 1.230 | 431 | 799 | 1.048 |
| Altri beni in Lease | 669 | 421 | 248 | 123 |
| | 1.899 | 852 | 1.047 | 15.412 |

La voce "Impianti e macchinari in Lease" si riferisce al contratto di leasing finanziario acceso per l'acquisto di un macchinario, mentre gli "altri beni in Lease" si riferiscono alla locazione di autovetture.

Nell'esercizio precedente erano iscritti nei "Fabbricati in lease" i valori relativi alla locazione degli immobili ove sono ubicati i punti vendita che, come già evidenziato, sono stati conferiti alla controllata Bassetti Italia S.r.l. in data 1° aprile 2023.

zucchigroup

Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti dei "Diritti di utilizzo beni in Lease" e degli ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022:

| (in migliaia di Euro) | Valore lordo | Ammortamenti accumulati e svalutazioni | Valore netto |
|--|--------------|--|--------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 22.185 | 7.716 | 14.469 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per nuovi contratti beni in Lease | 4.093 | | 4.093 |
| per ammortamenti beni in Lease | | 3.252 | (3.252) |
| per chiusura contratti beni in Lease | (679) | (526) | (153) |
| per contratti beni in lease prorogati | 255 | | 255 |
| per differenze di conversione e altre minori | | | - |
| Saldi al 31.12.2022 | 25.854 | 10.442 | 15.412 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per nuovi contratti beni in Lease | 1.666 | | 1.666 |
| per ammortamenti beni in Lease | | 1.161 | (1.161) |
| per chiusura contratti beni in Lease | (2.286) | (1.319) | (967) |
| per contratti beni in lease prorogati | 11 | | 11 |
| per conferimento ramo d'azienda | (23.346) | (9.432) | (13.914) |
| Saldi al 31.12.2023 | 1.899 | 852 | 1.047 |

Gli incrementi dell'esercizio, pari a 1.666 migliaia di Euro, sono relativi all'apertura di nuovi contratti d'affitto relativi ai negozi stipulati nel primo trimestre 2023. Dagli incrementi dei diritti d'uso relativi alle estensioni dei contratti di affitto già in essere, pari a 11 migliaia di Euro, è derivato un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie (come pure per i nuovi contratti accesi nel periodo). A seguito del conferimento alla Bassetti Italia S.r.l. si è registrata una sensibile riduzione (13.914 migliaia di Euro) dovuta al trasferimento di tutta l'area retail nella controllata.

Valutazione aree in dismissione

Si segnala che l'area di Casorezzo è considerata in dismissione da alcuni esercizi, ma non classificata tra le attività non correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione dell'area al 31 dicembre 2023, ottenuta da un terzo indipendente, ammonta a 11,9 milioni di Euro. Il fair value dell'unità immobiliare è pari all'ammontare stimato a cui una proprietà dovrebbe essere ceduta e acquistata, alla data della valutazione, da un venditore e da un acquirente entrambi interessati alla transazione, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata trattativa in cui le parti abbiano agito in modo informato. Le valutazioni hanno considerato i beni nella destinazione d'uso alla data di riferimento della stima e gli immobili sono stati stimati sulla base del criterio del valore di trasformazione per il quale il valore del bene deriva dall'attualizzazione del cash flow generato dall'operazione di sviluppo immobiliare, sulla base dei ricavi attesi e della sommatoria dei costi da sostenere per realizzare la trasformazione. Un appropriato tasso di attualizzazione considera le componenti finanziarie ed il rischio imprenditoriale dell'operazione. La valutazione ha tenuto conto dei costi di cessione.

Valutazioni terreni

I terreni sono stati valutati al costo rideterminato corrispondente al fair value alla data della transizione agli IFRS (1° gennaio 2004), a seguito di perizia di 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.

zucchigroup

Il valore residuo ad oggi della rivalutazione, diminuito a seguito di dismissioni realizzate dal 2004 ad oggi, è pari a 20,4 milioni di Euro e le relative imposte differite ammontano a 5,7 milioni di Euro.

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

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

Ai fini della redazione del bilancio al 31 dicembre 2023, stante la persistente crisi economico-finanziaria che ha caratterizzato l'economia mondiale, è stato richiesto al perito indipendente, seppur non fosse trascorso un triennio dall'ultima valutazione ottenuta degli stessi, una verifica dei valori che ha confermato che i fair value dei terreni non differiscono in maniera rilevante dai valori iscritti in bilancio.

Valutazione fabbricati e impianti generici

Per quanto concerne il valore dei fabbricati iscritto, 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; 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, 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;

zucchigroup

- 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.

Il perito 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 sono garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita sugli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. di Casorezzo, Vimercate e Rescaldina.

Si evidenzia che il valore degli ordini emessi per l'acquisto di immobilizzazioni materiali alla data di bilancio era di importo non rilevante.

Nota 14

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Alla data del 31 dicembre 2023 la Società è ancora titolare di un box il cui valore di iscrizione a bilancio è pari a zero.

Si evidenzia che nel 2023 non sono stati registrati ricavi per canoni e costi operativi relativamente all'investimento immobiliare di cui sopra.

Nota 15

ATTIVITA' IMMATERIALI

La composizione delle attività immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati al 31 dicembre 2023 e 2022 è la seguente:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|--|--------------|-------------------------|--------------|--------------|
| | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto | Valore netto |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 345 | 329 | 16 | 59 |
| Concessioni, licenze, marchi | - | - | - | 1 |
| Altre | 2.398 | 980 | 1.418 | 1.606 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.068 | - | 2.068 | 557 |
| Totale | 4.811 | 1.309 | 3.502 | 2.223 |

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.

La voce “Altri” comprende prevalentemente spese di natura immateriale legate allo sviluppo e alla creazione di nuovi progetti e modelli di business. Vengono inclusi inoltre, 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.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono principalmente alla realizzazione dell'upgrade e all'implementazione del sistema informatico utilizzato dalla Società ed ai progetti per la creazione di nuovi modelli di business.

zucchigroup

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

| (in migliaia di Euro) | Valore lordo | Ammortamenti accumulati | Valore netto |
|--|--------------|-------------------------|--------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 2.799 | 767 | 2.032 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2022: | | | |
| per riclassifiche | - 33 | - | 33 |
| per acquisti | 675 | - | 675 |
| per ammortamenti | - | 451 | (451) |
| per vendite ed eliminazioni | (231) | (231) | - |
| per svalutazioni | - | - | - |
| Saldi al 31.12.2022 | 3.210 | 987 | 2.223 |
| Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2023: | | | |
| per conferimento ramo d'azienda | (174) | (44) | (130) |
| per acquisti | 1.869 | - | 1.869 |
| per ammortamenti | - | 460 | (460) |
| per vendite ed eliminazioni | (94) | (94) | - |
| per svalutazioni | - | - | - |
| Saldi al 31.12.2023 | 4.811 | 1.309 | 3.502 |

Gli investimenti in attività immateriali dell'esercizio 2023, complessivamente pari a 1.869 migliaia di Euro, sono relativi a spese riferite ai sistemi informativi per lo sviluppo del nuovo sistema informatico (1.292 migliaia di Euro), per la nuova app wholesale di Gruppo (140 migliaia di Euro) e per altre attività (437 migliaia di Euro).

La voce "vendite ed eliminazioni" è costituita dall'eliminazione dei valori lordi e dei relativi ammortamenti dei beni che hanno raggiunto il completamento dell'ammortamento.

Nota 16 PARTECIPAZIONI

La voce partecipazioni, pari a 12.769 migliaia di Euro (6.363 migliaia di Euro nel 2022) è così composta:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 12.607 | 6.201 |
| Partecipazioni in imprese collegate | 48 | 48 |
| Partecipazioni in altre imprese | 114 | 114 |
| Totale partecipazioni | 12.769 | 6.363 |

zucchigroup

Partecipazioni in imprese controllate

Di seguito si riporta il dettaglio delle partecipazioni con le variazioni intervenute nel corso del 2023.

| | 31.12.2022 | | Incrementi Decrementi | (Svalutazioni) | Ripristini | 31.12.2023 | |
|------------------------|------------------|--------|--------------------------|----------------|------------|------------|------------------|
| | % di possesso | Valori | | | | Valori | % di possesso |
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Descamps | 100,0 | 4.000 | | | | 4.000 | 100,0 |
| Bassetti Schweiz | 100,0 | 106 | | | | 106 | 100,0 |
| Bassetti Espanola | 100,0 | 514 | | | | 514 | 100,0 |
| Bassetti Deutschland | 100,0 | 211 | | | | 211 | 100,0 |
| Bassetti Italia S.r.l. | 100,0 | 952 | 6.406 | | | 7.358 | 100,0 |
| Zucchi SA | 74,9 | - | | | | - | 74,9 |
| Ta Tria Epsilon | 100,0 | - | | | | - | 100,0 |
| Basitalia S.r.l. | 100,0 | 418 | | | | 418 | 100,0 |
| Mascioni USA | 100,0 | - | | | | - | 100,0 |
| | | 6.201 | 6.406 | - | - | 12.607 | |

Zuckids-Bassetti Italia S.r.l.

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 Zuckids S.r.l., contestualmente rinominata Bassetti Italia 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. Contestualmente la Capogruppo ha sottoscritto e versato, mediante l'operazione di conferimento, un aumento di capitale sociale in Bassetti Italia S.r.l. pari a 490 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 5.916 migliaia di Euro.

In particolare, sono stati trasferiti, tramite conferimento, 57 punti vendita con relativo personale, raddoppiando, di fatto, i negozi, gli outlet e gli spacci della società. Alla data della presente relazione, la società, al netto dei punti vendita chiusi, esercita l'attività in 68 negozi (di cui 4 di recente apertura), 8 outlet e 16 spacci.

Al 31 dicembre 2023 la controllata presenta un patrimonio (in conformità con i principi contabili internazionali) pari a 3.097 migliaia di Euro, a fronte di una partecipazione iscritta pari a 7.358 migliaia di Euro.

Lo IAS 36 richiede che l'impresa, nella redazione del bilancio, verifichi che le proprie attività non siano iscritte a un valore superiore a quello recuperabile. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Ai fini dell'impairment test relativo alla partecipazione, la stima del valore recuperabile è stata effettuata con riferimento al solo valore d'uso. Il valore d'uso rappresenta il valore attuale dei flussi finanziari netti che si prevede avranno origine da un'attività o da una CGU.

Nella tabella di seguito, viene presentato il risultato dell'impairment test effettuato confrontando il valore contabile e il valore recuperabile della CGU.

| | Valore contabile della partecipazione | Valore recuperabile Equity value | Risultanze finali |
|-----------------------|---|-------------------------------------|-------------------|
| CGU "Bassetti Italia" | 7.358 | 9.384 | No impairment |

Tenuto conto che il valore recuperabile della CGU è superiore al valore contabile della stessa non si rileva alcuna perdita di valore sulla partecipazione alla data del 31 dicembre 2023.

zucchigroup

Descamps S.A.S.

La società è attiva nel mercato francese dei tessuti, opera attraverso una rete di negozi a gestione diretta ed è titolare di vari marchi storici. Al 31 dicembre 2023 presenta un patrimonio netto (in conformità ai principi contabili internazionali) pari a 11.575 migliaia di Euro, a fronte di una partecipazione iscritta pari a 4.000 migliaia di Euro. Al termine dell'esercizio 2023 è stato effettuato l'impairment test per determinare il valore dei 99 punti vendita ubicati sul territorio francese e dell'attività relativa al *wholesale* svolto dalla società. Dall'analisi svolta sui punti vendita emerge un equity value tale da giustificare il valore della partecipazione.

Basitalia S.r.l.

Al 31 dicembre 2023 la controllata Basitalia presenta un patrimonio netto negativo (in conformità ai principi contabili internazionali) pari a 125 migliaia di Euro, a fronte di una partecipazione iscritta pari a 418 migliaia di Euro. La Società ritiene che non sussistano indicatori di impairment tenuto conto che per l'esercizio 2024 si prevedono risultati positivi sulla base dell'ultimo budget predisposto dagli Amministratori e del backlog esistente alla data del 31 dicembre 2023.

Ta Tria Epsilon

Nel mese di febbraio 2013, la società ha cessato ogni attività concedendo in comodato d'uso, a terzi estranei al gruppo, il marchio "Bianca" e l'uso di attrezzature. Al 31 dicembre 2023 la società presenta un patrimonio negativo pari a 5 migliaia di Euro ed una perdita netta di 4 migliaia di Euro.

Mascioni USA Inc.

Tenuto conto della situazione economico-finanziaria della controllata, in occasione della redazione del bilancio, la Vincenzo Zucchi S.p.A., al fine di adeguare il valore di iscrizione a bilancio al valore patrimoniale della controllata ha lasciato in essere gli accantonamenti esistenti, pari a 396 migliaia di Euro, alla data del 31 dicembre 2023. Il valore del patrimonio netto al 31 dicembre è pari a 402 migliaia di Euro negativi.

Zucchi S.A.

La controllata, alla data di redazione del bilancio, non ha ancora iniziato la propria attività commerciale e presenta un patrimonio positivo per 38 migliaia di Euro.

Nella Nota 43 sono riportate le informazioni relative a ciascuna impresa controllata.

Partecipazioni in imprese collegate

| | 31.12.2022 | | Svalutazione | Vendita | 31.12.2023 | |
|-----------------------|---------------|--------|--------------|---------|------------|---------------|
| | % di possesso | Valori | | | Valori | % di possesso |
| (in migliaia di Euro) | | | | | | |
| Intesa S.r.l. | 24,5 | 48 | - | - | 48 | 24,5 |
| | | 48 | - | - | 48 | |

Si segnala inoltre che nel bilancio d'esercizio le partecipazioni detenute nelle società collegate sono iscritte con il metodo del costo rettificato per perdite di valore, mentre nel bilancio consolidato, presentato contestualmente al bilancio di esercizio, le stesse sono iscritte utilizzando il metodo del patrimonio netto. Si evidenzia infine che non esistono passività potenziali che sorgono a causa di responsabilità solidale della partecipante per tutte o parte delle passività delle collegate sopra indicate.

zucchigroup

Partecipazioni in altre imprese

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|-----------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| | % di possesso | Valori | % di possesso | Valori |
| Altre minori | - | 114 | - | 114 |

La voce si riferisce principalmente alla partecipazione nella società Interfidicom S.Con. S.r.l. per un valore di 100 migliaia di Euro.

Nota 17

ATTIVITA' 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 riverteranno negli esercizi futuri; tali attività per imposte differite sono state iscritte considerando i redditi imponibili futuri eccedenti gli imponibili derivanti dall'annullamento di differenze temporanee imponibili esistenti.

Per quanto concerne la composizione della voce in esame e la sua movimentazione si rinvia a quanto esposto alla Nota 21 a commento della voce "Passività per imposte differite".

Sezione C2 - NOTE AL PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PASSIVA

Nota 18

DEBITI VERSO BANCHE E VERSO ALTRI FINANZIATORI

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Corrente | | |
| Debiti verso banche | 3.547 | 3.565 |
| Debiti verso altri finanziatori | 61 | 162 |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 304 | 3.219 |
| | 3.912 | 6.946 |
| Non corrente | | |
| Debiti verso banche | 9.759 | 13.305 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease | 594 | 12.330 |
| | 10.353 | 25.635 |
| Totale | 14.265 | 32.581 |

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

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 e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Si segnala che le rate scadute sono state regolarmente rimborsate; al 31 dicembre 2023 il debito verso Illimity Bank S.p.A. è pari a 13.500 migliaia di Euro di cui 3.600 migliaia di Euro scadenti entro l'anno. Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento, la Società 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; al 31 dicembre 2023 la Società ha versato circa 118 migliaia di Euro a titolo di spese dovute a SACE S.p.A. come previsto dal contratto.

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 dicembre 2023 di 195 migliaia di Euro.

Debiti verso banche

Nei debiti verso banche sono confluiti gli importi derivanti dal finanziamento che, come sopra descritto, prevede il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% annuo.

zucchigroup

La movimentazione nell'esercizio dei debiti è stata la seguente:

| (in migliaia di Euro) | Debiti correnti | Debiti non correnti |
|--|-----------------|---------------------|
| Saldo al 31.12.2022 | 3.565 | 13.305 |
| Rimborso finanziamento | (3.600) | |
| Giroconto | 3.546 | (3.546) |
| Variazione linee di credito c/c | (20) | |
| Costo ammortizzato oneri finanziamento | | |
| Attualizzazione costo ammortizzato | (4) | |
| Ammortamento costo ammortizzato | 60 | |
| Saldo al 31.12.2023 | 3.547 | 9.759 |

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori comprendono 61 migliaia di Euro di liquidità incassate da clienti ceduti a factor con clausola pro soluto, per i quali è stato mantenuto il servizio d'incasso; tali provviste sono state corrisposte al factor nei primi giorni del mese di gennaio 2024.

Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease

I debiti verso altri finanziatori per beni in lease derivano dal noleggio a lungo termine di autovetture e dal contratto di leasing finanziario acceso per l'acquisto di un macchinario. Essi corrispondono al valore attuale dei pagamenti futuri dei canoni di locazione.

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

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------|---------------|
| A Disponibilità liquide | 1.383 | 4.971 |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C Altre attività finanziarie correnti | 24 | 24 |
| <i>di cui con parti correlate</i> | 24 | 24 |
| D= (A+B+C) Liquidità | 1.407 | 4.995 |
| E Debito finanziario corrente | 7.261 | 9.547 |
| <i>di cui con parti correlate</i> | 6.894 | 6.145 |
| F Parte corrente del debito finanz. non corrente | 3.545 | 3.544 |
| G= (E+F) Indebitamento finanziario corrente | 10.806 | 13.091 |
| H= (G-D) Indebitamento finanziario corrente netto | 9.399 | 8.096 |
| I Debito finanziario non corrente | 10.353 | 25.635 |
| J Strumenti di debito | - | - |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 1.148 | 423 |
| L=(I+J+K) Indebitamento finanziario non corrente | 11.501 | 26.058 |
| M=(H+L) Totale indebitamento finanziario | 20.900 | 34.154 |

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento stipulato con Illimity Bank S.p.A, la Società ha concesso un pegno sul saldo del conto corrente dedicato e del conto corrente pagamenti costituiti in forza di atto del 13 ottobre 2020 e che al 31 dicembre 2023 presentavano rispettivamente un saldo di 11 migliaia di Euro e 38 migliaia di Euro.

Si segnala inoltre, che nelle disponibilità liquide sono compresi conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro riferiti a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

zucchigroup

Il debito finanziario corrente include i debiti verso altri finanziatori per Lease pari a 304 migliaia di Euro ed i debiti finanziari verso società controllate per cash pooling pari a 6.894 migliaia di Euro (comprensivi di 446 migliaia di Euro per interessi) e 61 migliaia di Euro di liquidità incassate da clienti ceduti a factor con clausola pro soluto e girate a quest'ultimo agli inizi di gennaio 2024.

Il debito finanziario non corrente comprende la quota non corrente del contratto di finanziamento verso Illimity Bank S.p.A. per 9.759 migliaia di Euro e la quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per Lease pari a 594 migliaia di Euro.

I debiti commerciali e altri debiti non correnti includono i versamenti Irpef (251 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 rateizzati fino a settembre 2026 e alcune quote di imposte (897 migliaia di Euro) non versate in esercizi precedenti rateizzate fino a maggio 2029.

In merito all'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia a quanto dettagliatamente descritto nella relazione sulla gestione.

Nota 19

DEBITI COMMERCIALI, ALTRI DEBITI E DEBITI FINANZIARI VERSO CONTROLLATE E COLLEGATE

Ammontano a 29.850 migliaia di Euro (28.995 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

Debiti verso fornitori

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Corrente | 16.543 | 17.891 |
| Non corrente | - | - |
| Totale (A) | 16.543 | 17.891 |

I debiti verso fornitori sono leggermente diminuiti rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala che alla data di bilancio l'esposizione debitoria della Società nei confronti dei fornitori è così rappresentata:

- 1.962 migliaia di Euro scaduti da 1-30 giorni (3.459 migliaia al 31 dicembre 2022);
- 1.683 migliaia di Euro scaduti da 31-60 giorni (1.894 migliaia al 31 dicembre 2022);
- 3.407 migliaia di Euro scaduti oltre i 60 giorni (4.505 migliaia al 31 dicembre 2022).

Analizzando la suddivisione per area geografica dei debiti commerciali, si evidenziano debiti verso fornitori appartenenti all'area europea (esclusa Italia) per 2.684 migliaia di Euro (1.832 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) e verso fornitori appartenenti a Paesi extra Europa per 1.712 migliaia di Euro (2.913 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022).

Tutti gli altri debiti sono relativi a creditori italiani.

Alla data odierna non vi sono azioni in corso (decreti ingiuntivi, etc.) da parte dei creditori della Società. Si evidenzia infine che non vi sono particolari concentrazioni dei volumi di acquisti verso uno o pochi fornitori. Per quanto riguarda l'esposizione al rischio di cambio verso fornitori si rinvia alla nota 5.2.3.

I debiti verso fornitori non sono soggetti ad interessi.

zucchigroup

Debiti verso imprese controllate - collegate

(in migliaia di Euro)

31.12.2023

31.12.2022

Corrente

| | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Debiti commerciali | 492 | 198 |
| Debiti finanziari per cash pooling | 6.894 | 6.145 |
| Totale (B) | 7.386 | 6.343 |

I debiti verso imprese controllate e collegate sono aumentati rispetto all'esercizio precedente. L'incremento deriva dall'attività di cash pooling tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e le controllate Bassetti Deutschland G.m.b.H., Bassetti Schweiz A.G. e Bassetti Espanola S.A.. Sulle eccedenze di tesoreria sono maturati interessi pari all'1% per un importo di 91 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Deutschland, 168 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Schweiz e 29 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Espanola.

Si segnala che alla data di bilancio l'esposizione debitoria della Società nei confronti delle imprese controllate e collegate è così rappresentata:

- 68 migliaia di Euro scaduti da 1-30 giorni (11 migliaia al 31 dicembre 2021);
- 29 migliaia di Euro scaduti da 31-60 giorni (39 migliaia al 31 dicembre 2021);
- 230 migliaia di Euro scaduti oltre 60 giorni (32 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021).

Debiti verso altri

(in migliaia di Euro)

31.12.2023

31.12.2022

Corrente

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Salari e stipendi da pagare di competenza dicembre, ferie, e premi maturati | 1.109 | 1.624 |
| Debiti e anticipi verso clienti | 107 | 143 |
| IVA | 554 | - |
| Ritenute d'acconto da versare | 316 | 655 |
| Debiti verso istituti previdenziali | 557 | 769 |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate | 468 | - |
| Altri debiti | 1.662 | 1.147 |
| (C) | 4.773 | 4.338 |

Non corrente

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Debiti verso Agenzia delle Entrate | 897 | - |
| Debiti verso Agenzia delle Entrate- Irpef 2015 | 251 | 423 |
| (D) | 1.148 | 423 |
| Totale debiti verso altri (C+D) | 5.921 | 4.761 |

I "debiti per salari e stipendi da pagare" sono diminuiti a seguito della riduzione del personale dovuta al conferimento del ramo d'azienda alla Bassetti Italia S.r.l..

Gli altri debiti correnti comprendono compensi ad amministratori per 866 migliaia di Euro, sindaci per 46 migliaia di Euro ed imposte ad enti locali per 285 migliaia di Euro.

Con riferimento ai debiti tributari, la Società ha inoltrato domande di rateazione dei debiti IRPEF esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F. e per alcune quote di imposte non versate in esercizi precedenti. 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 e nel maggio 2029 per le altre imposte.

zucchigroup

Totale debiti commerciali e altri debiti

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|------------|------------|
| Totale Debiti (A+B+C+D) | 29.850 | 28.995 |

Nota 20

CREDITI/DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| IRES a credito | 1 | 1 |
| IRAP a debito | (192) | (56) |
| Totale | (191) | (55) |

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

Nota 21

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Si riportano di seguito le attività e passività per imposte differite rilevate e la loro movimentazione nel corso dell'esercizio.

| (in migliaia di Euro) | Attività | | Passività | | Importo netto | |
|--|----------|---------|-----------|---------|---------------|---------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2020 |
| Immobili, impianti e macchinari | 57 | 57 | (5.683) | (5.686) | (5.626) | (5.629) |
| Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| Altre attività finanziarie | 36 | 36 | - | - | 36 | 36 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 880 | 1.058 | - | - | 880 | 1.058 |
| Rimanenze | 833 | 833 | - | - | 833 | 833 |
| Debiti commerciali ed altri debiti | - | - | - | - | - | - |
| Benefici per i dipendenti | - | - | (13) | (43) | (13) | (43) |
| Fondo rischi ed oneri | 161 | 266 | (22) | (25) | 139 | 241 |
| Altro | 3 | 1 | (7) | (3) | (4) | (2) |
| Perdite fiscali riportate a nuovo | 4.435 | 4.218 | - | - | 4.435 | 4.218 |
| Attività/(passività) per imposte differite | 6.405 | 6.469 | (5.725) | (5.757) | 680 | 712 |
| Imposte differite non rilevate | (5.725) | (5.757) | - | - | (5.725) | (5.757) |
| Riclassifica per passività direttamente attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita | - | - | - | - | - | - |
| Attività/(Passività) per imposte differite nette | 680 | 712 | (5.725) | (5.757) | (5.045) | (5.045) |

zucchigroup

Attività per imposte differite

(in migliaia di Euro)

| | Saldo 31.12.21 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.22 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.23 |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Crediti commerciali | 1.100 | (42) | - | 1.058 | (178) | - | 880 |
| Rimanenze | 892 | (59) | - | 833 | - | - | 833 |
| Fondo rischi ed oneri | 330 | (64) | - | 266 | (105) | - | 161 |
| Immobili, impianti e macchinari | 57 | - | - | 57 | - | - | 57 |
| Attività immateriali | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre attività finanziarie | 36 | - | - | 36 | - | - | 36 |
| Benefici per i dipendenti | 122 | - | (122) | - | - | - | - |
| Altre minori | 1 | - | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Perdite fiscali riportate a nuovo | - | - | - | - | - | - | - |
| Attività per imposte differite non rilevate (*) | (1.040) | (499) | - | (1.539) | 249 | - | (1.290) |
| Totale | 1.498 | (664) | (122) | 712 | (32) | - | 680 |

Passività per imposte differite

(in migliaia di Euro)

| | Saldo 31.12.21 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.22 | Rilevate a CE | Rilevate nel PN | Saldo 31.12.23 |
|--|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | (6.408) | 722 | - | (5.686) | 3 | - | (5.683) |
| Benefici a dipendenti | - | (43) | - | (43) | 17 | 13 | (13) |
| Fondo rischi ed oneri | - | (25) | - | (25) | 3 | - | (22) |
| Altre minori | (4) | 1 | - | (3) | (4) | - | (7) |
| Passività per imposte differite non rilevate | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | (6.412) | 655 | - | (5.757) | 19 | 13 | (5.725) |
| Riclassifica passività direttamente attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività per imposte differite | (6.412) | 655 | - | (5.757) | 19 | 13 | (5.725) |

| | | | | | | | |
|---|----------------|------------|--------------|----------------|-------------|-----------|----------------|
| Attività/Passività per imposte differite nette | (4.914) | (9) | (122) | (5.045) | (13) | 13 | (5.045) |
|---|----------------|------------|--------------|----------------|-------------|-----------|----------------|

(*) escluso il valore delle perdite fiscali riportate a nuovo

zucchigroup

Nota 22

FONDI RISCHI ED ONERI

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|--------------|--------------|
| Correnti | | |
| Fondo ristrutturazioni | 168 | 606 |
| Fondo perdite su partecipazioni | 396 | 396 |
| Fondo rischi diversi | 99 | 99 |
| | 663 | 1.101 |
| Non correnti | | |
| Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia | 646 | 609 |
| Fondi rischi diversi | - | 359 |
| | 646 | 968 |
| Totale | 1.309 | 2.069 |

Di seguito si presenta la movimentazione dettagliata dei fondi per rischi ed oneri:

| (in migliaia di Euro) | Fondo ristrutturazioni | Fondo rischi diversi | Fondo indennità di cessazione rapp. Agenzia | Fondo rischi su partecipazioni |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| Saldi al 31.12.2021 | 754 | 364 | 714 | 396 |
| Accantonamento dell'esercizio 2022 | 225 | 94 | 42 | - |
| Utilizzi/Rilasci dell'esercizio 2022 | (373) | - | (52) | - |
| Adeguamento attuariale | - | - | (95) | - |
| Saldi al 31.12.2022 | 606 | 458 | 609 | 396 |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | 116 | 1.236 | 24 | - |
| Utilizzi/Rilasci dell'esercizio 2023 | (554) | (1.595) | - | - |
| Adeguamento attuariale | - | - | 13 | - |
| Saldi al 31.12.2023 | 168 | 99 | 646 | 396 |

Fondo ristrutturazioni

L'accantonamento del fondo ristrutturazioni è riferito agli incentivi all'esodo effettuati nell'ambito della procedura di ristrutturazione del personale posta in essere dalla Società. Nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato a seguito delle uscite del personale legato al piano di ristrutturazione.

Fondo rischi diversi

Il "Fondo rischi diversi" comprendeva, tra gli altri, un accantonamento che si riferiva al processo verbale di constatazione notificato alla Società in data 3 luglio 2009 a seguito di un controllo sull'esercizio 2006 e, successivamente, esteso agli esercizi 2004 e 2005.

Con riferimento al periodo di imposta 2006, il 27 dicembre 2011 l'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale della Lombardia ha notificato, alla Vincenzo Zucchi S.p.A., gli avvisi di accertamento a fini I.V.A. ed I.R.A.P. Avverso detti avvisi, a seguito della mancata chiusura della lite per il tramite della procedura di accertamento con adesione, è stato presentato ricorso dinanzi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, la quale ha accolto integralmente il ricorso della Società, compensando le spese di lite. L'Ufficio ha tempestivamente appellato la sentenza emessa dai giudici di primo grado. La Commissione Tributaria Regionale di Milano ha

parzialmente accolto l'appello dell'Ufficio, con riferimento al profilo della rideterminazione dell'imponibile relativo ai finanziamenti ed alle cessioni infragruppo, nonché con riferimento ai profili I.R.A.P., per i quali era stata stanziato apposito fondo a bilancio. Avverso la sentenza della Commissione Tributaria Regionale, è stato proposto ricorso per Cassazione, sia da parte dell'Ufficio che da parte della Società. Nelle more del giudizio in Cassazione, la stessa Società ha proposto apposita istanza per la sospensione cautelare della sentenza d'appello impugnata. La Commissione Tributaria Regionale di Milano, in data 17 marzo 2015, ha accolto la richiesta di sospensione dell'efficacia esecutiva della richiamata sentenza. La Corte di Cassazione ha accolto il motivo del ricorso principale proposto dall'Agenzia delle Entrate, relativo al riaddebito dei costi sostenuti da Basitalia per l'indennizzo derivante dall'utilizzo del punto vendita di Trieste rinviando per l'effetto alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia. Di conseguenza, per tutte le restanti questioni oggetto di contenzioso e, ancor prima, di accertamento, è divenuta definitiva la sentenza di appello. La Società ha riassunto il summenzionato giudizio dinanzi alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia, giudizio nel quale l'Ufficio si è costituito con proprio atto di controdeduzioni. Nelle more del processo la Società, considerando che i rilievi più rilevanti, in termini economici, erano divenuti definitivi a seguito della ordinanza della Cassazione, anche a seguito di numerosi colloqui con l'Ufficio, ha ritenuto di aderire alla definizione dei carichi affidati agli agenti della riscossione ex art. 1, commi da 231 a 252, della Legge n. 197/2022 (rottamazione quater). L'adesione all'istituto deflattivo si è prospettata conveniente rispetto ad ogni altra soluzione conciliativa, e utile ad evitare qualsiasi rischio ed alea relativi al contenzioso. Difatti, da un lato i rilievi divenuti definitivi a favore della Società risultavano, e risultano tutt'ora, integralmente sgravati dai carichi esattoriali; dall'altro lato, i rilievi divenuti definitivi a favore dell'Ufficio, iscritti a ruolo per le intere somme ingiunte nell'atto di accertamento, hanno potuto essere definiti con il pagamento delle sole imposte originariamente richieste, al netto di sanzioni e di interessi. In base a quanto disposto dal citato art. 1, commi 231 ss. della L. 197/2022 la CGT II° Lombardia, previo riscontro dei regolari pagamenti delle somme dovute per la definizione agevolata, pronuncerà l'estinzione del giudizio RGA 4088/2022, con compensazione delle spese di lite tra le parti.

Per il periodo di imposta 2007 in data 21 dicembre 2012, la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha ricevuto in notifica due avvisi di accertamento, ai fini IRES, IVA ed IRAP, con i quali la Direzione Regionale della Lombardia — Ufficio grandi contribuenti ha contestato la deducibilità di costi sostenuti con operatori residenti in paesi con regime fiscale privilegiato, in violazione dell'art. 110, comma 10 T.U.I.R. nonché la competenza di alcuni costi dedotti nell'anno accertato. Chiusa con esito negativo la procedura di accertamento con adesione, è stato tempestivamente proposto ricorso innanzi la Commissione Tributaria Provinciale di Milano che, il 16 gennaio 2014, ha parzialmente accolto il ricorso della Società, annullando così i rilievi concernenti i costi sostenuti per operazioni di acquisto di beni da fornitori residenti in Paesi c.d. "black list". La Commissione ha, comunque, ritenuto che alcuni costi siano stati erroneamente imputati al periodo di imposta successivo a quello di competenza. Avverso la predetta pronuncia è stato presentato appello principale, sia da parte della Società che da parte della Agenzia delle Entrate. In data 20 aprile 2015 la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha pronunciato la sentenza, depositata il 7 maggio 2015 con la quale, riuniti gli appelli proposti dalla Società e dall'Ufficio, ha confermato il dispositivo della sentenza della Commissione Tributaria Provinciale. L'Agenzia delle Entrate ha, quindi, notificato tempestivo ricorso per Cassazione, avverso il quale la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha presentato apposito controricorso, con il quale ha coltivato l'impugnazione avverso il capo della sentenza di appello che l'aveva vista soccombente. La Corte di Cassazione ha definitivamente annullato il recupero relativo alla contestata indeducibilità dei costi c.d. black list, ma al contempo ha ritenuto legittimo il recupero della somma di 422.284,86 Euro per errore di imputazione temporale. Per l'effetto, ha rinviato la causa alla Corte di Giustizia Tributaria di II° della Lombardia solo affinché valutasse l'applicazione dello jus superveniens in tema di sanzionabilità di un simile errore. La Società ha riassunto il summenzionato giudizio dinanzi alla Corte di Giustizia Tributaria di II° Grado della Lombardia, giudizio nel quale l'Ufficio si è costituito con proprio atto di controdeduzioni. Nelle more del processo la Società, considerando che il giudizio verteva solo in materia di sanzioni e che tutti i restanti rilievi erano divenuti definitivi a seguito della ordinanza della Cassazione, anche a seguito di numerosi colloqui con l'Ufficio, ha ritenuto di aderire alla definizione dei carichi affidati agli agenti della riscossione ex art. 1, commi da 231 a 252, della Legge n. 197/2022 (rottamazione quater). L'adesione all'istituto deflattivo si è prospettata senza dubbio conveniente rispetto ad ogni altra soluzione conciliativa, e utile ad evitare ogni alea relativa al contenzioso, visto che la cd. rottamazione quater ha consentito alla Società di definire la posizione con lo sgravio integrale delle sanzioni oggetto di giudizio. Di fatto, quindi, la lite è stata definita a costo zero. In base a quanto disposto dal citato art. 1, commi 231 ss. della L. 197/2022, la CGT II° Lombardia pronuncerà quindi l'estinzione del giudizio RGA 17/2023, anche in questo caso con compensazione delle spese giudiziali tra le parti.

A seguito di quanto sopra la Società ha ricevuto dall'Agenzia delle Entrate di Milano comunicazione di pagamento riferita ad un debito residuo pari a 3.230 migliaia di Euro al 21 luglio 2023 da pagare per la definizione agevolata in 18 rate per un importo di 1.441 migliaia di Euro comprensivo di 48 migliaia di Euro per interessi a partire dal mese di ottobre 2023. Di conseguenza quanto accantonato per tali cause nel "Fondo rischi diversi" è stato utilizzato iscrivendo l'importo nei debiti.

zucchigroup

Fondo rischi su partecipazioni

Il fondo, pari a 396 migliaia di Euro, si riferisce interamente all'adeguamento del valore della partecipazione al patrimonio netto al 31 dicembre 2023 della controllata Mascioni USA che risulta negativo.

Fondo indennità di cessazione rapporti di 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.

Nell'esercizio si è registrato una perdita attuariale di 13 migliaia di Euro contabilizzata a conto economico.

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti assunzioni di natura demografica e finanziaria:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Probabilità di dimissioni volontarie | 0,00% | 0,00% |
| Probabilità di dispensa dal servizio | 5,00% | 10,00% |
| Probabilità annua di decesso | Tabelle R.G.48 | Tabelle R.G.48 |
| Probabilità annua di inabilità | Tavole Inps | Tavole Inps |
| Tasso di attualizzazione | 2,95% | 3,57% |

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto dall'indice Iboxx Corporate AA in relazione alla duration del collettivo.

Al fine di determinare la vita lavorativa residua degli agenti è stata considerata l'età terminale di 65 anni. Il numero di beneficiari al 31 dicembre 2023 è pari a 17 (20 al 31 dicembre 2022). La riduzione è dovuta al trasferimento di 3 agenti alla controllata Bassetti Italia S.r.l. a seguito del conferimento dell'attività legata al retail.

Nota 23

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.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima versa i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS). Dette modifiche rendono le future quote di TFR un piano a contributi definiti mentre l'obbligazione maturata al 31 dicembre 2006 continua ad essere trattata contabilmente come un piano a benefici definiti, con la conseguente necessità di effettuare i conteggi attuariali escludendo tuttavia la componente relativa agli incrementi salariali futuri.

zucchigroup

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

| | |
|---|-------|
| Debito al 31.12.2021 | 4.635 |
| Utilizzi per erogazioni | (651) |
| Trasferimenti ad INPS e fondi prev. integrativa | (512) |
| Accantonamento dell'esercizio 2022 | 269 |
| Debito al 31.12.2022 | 3.741 |
| Conferimento ramo d'azienda | (885) |
| Utilizzi per erogazioni | (618) |
| Trasferimenti ad INPS e fondi prev. integrativa | (449) |
| Accantonamento dell'esercizio 2023 | 598 |
| Debito al 31.12.2023 | 2.387 |

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

Il debito al 31 dicembre 2023 è di 2.387 migliaia di Euro e comprende 317 migliaia di Euro a breve termine. Nel 2022 la quota a breve termine ammontava a 481 migliaia di Euro.

Gli accantonamenti dell'esercizio sono così suddivisibili:

| (in migliaia di Euro) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|------------|------------|
| Costo previdenziale | 449 | 761 |
| Onere (provento) finanziario | 97 | 19 |
| (Utile) perdita attuariale | 52 | (511) |
| Totale | 598 | 269 |

Il costo previdenziale è incluso nel costo del lavoro, mentre l'onere finanziario è incluso negli "Oneri finanziari netti" (vedi Nota 32).

Le principali assunzioni attuariali utilizzate nel calcolo sono le seguenti:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Tasso di attualizzazione | 2,95% | 3,57% |
| Tasso di inflazione futura | 2,00% | 2,30% |
| Tavola di mortalità | Tabelle R.G.48 | Tabelle R.G.48 |
| Tavola di inabilità | INPS | INPS |
| Tavola di pensionamento | 100% requisiti AGO | 100% requisiti AGO |
| Tasso annuo incremento t.f.r. | 3,0000% | 3,2250% |
| Tasso relativo alle dimissioni | 5,00% | 5,00% |

Ai fini della valutazione attuariale sono state considerate le seguenti basi aziendali:

- Numero di beneficiari al 31 dicembre 2023: 204, rispetto al numero di 424 dipendenti beneficiari al 31 dicembre 2022;
- Anni al pensionamento: 19,06 (17,92 nel 2022);
- Età media dipendenti: 48,82 anni (47,97 anni nel 2022).

Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 7-10 rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

zucchigroup

Nota 24 PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

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

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

Riserva legale

La riserva legale, pari a 741 migliaia di Euro, è stata costituita accantonando la parte legale relativa agli utili a partire dall'esercizio 2020.

Altre riserve

Le altre riserve sono composte da riserve da rimisurazione piani a benefici definiti, negativa per 337 migliaia di Euro e dalla riserva per costi transazione per aumento di capitale sociale negativa per 445 migliaia di Euro. Al 31 dicembre 2023 la riserva straordinaria, costituita accantonando parte dell'utile dell'esercizio 2021, è pari a 193 migliaia di Euro.

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 era stata addebitata per lo storno di alcuni costi precedentemente iscritti tra gli oneri ad utilità differita, la cui capitalizzazione non era più consentita dai principi contabili internazionali.

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

In particolare, si segnala che la riserva in questione include unicamente quella relativa alla valutazione al fair value dei terreni alla data di transizione (25.149 migliaia di Euro) che 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 vendite e delle riduzioni di valore per adeguamento al fair value) come da Delibera Assembleare del 30.04.2021. Alla fine dell'esercizio 2022, la riserva era pari a 14.694 migliaia di Euro a causa della vendita del complesso industriale di Notaresco e della svalutazione effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36 del terreno di Galliate.

Al 31 dicembre 2023 la riserva si è ulteriormente ridotta a 14.687 migliaia di Euro a seguito della svalutazione effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36 del terreno di Galliate per un importo di 7 migliaia di Euro.

Utili/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. Nel corso dell'esercizio 2023 la riserva si è incrementata per 476 migliaia di Euro per la quota accantonata dell'utile dell'esercizio 2022 e per 7 migliaia di Euro riferiti alla svalutazione del terreno di Galliate che ha liberato parte della riserva IFRS, come sopra evidenziato.

zucchigroup

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

| (in migliaia di Euro) | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo degli utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi |
|--|---------------|------------------------------|-------------------|---|
| Capitale | 17.547 | | - | - |
| Riserve di utili: | | | | |
| Riserva legale | 741 | B | - | - |
| Riserva sovrapprezzo azioni | - | | - | - |
| Perdite portate a nuovo | - | | - | - |
| Utili portati a nuovo | 2.763 | A.B.C. | 2.763 | 5.936 |
| Altre riserve: | | | | |
| Riserva per aumento capitale | (445) | A.B.C. | - | - |
| Riserva di capitale | - | A.B.C. | - | 862 |
| Riserva IFRS | 14.687 | A.B. | - | - |
| Riserve da rimisurazione piani a benefici definiti | (337) | A.B. | - | - |
| Riserva straordinaria | 193 | A.B.C. | 193 | 2.101 |
| Riserve legge 183/64 ricostituita | - | | - | - |
| TOTALE | 35.149 | | 2.956 | - |
| Quota non distribuibile | - | | - | - |
| Residua quota distribuibile | - | | - | - |

Legenda

A= per aumenti di capitale

B= per copertura perdite

C= per distribuzione ai soci

Sezione D - NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO – PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Si riportano di seguito 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 e delle altre componenti del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo.

Nota 25

DETTAGLIO SPESE PER NATURA

Si riporta nella tabella sottostante, come richiesto dallo IAS 1, il conto economico esposto per natura.

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Consumi e altri acquisti | 27.451 | 30.098 |
| Prestazioni di servizi | 17.271 | 24.634 |
| Costo del lavoro | 10.922 | 14.322 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.166 | 4.353 |
| Svalutazione crediti | - | - |
| Altro | 3.315 | 3.315 |
| Totale costo del venduto, spese di vendita e distribuzione, pubblicità, struttura e altri costi | 61.125 | 76.722 |

La tabella seguente indica il numero dei dipendenti medio per categoria:

| | 2023 | 2022 |
|-----------|------|------|
| Dirigenti | 8 | 7 |
| Impiegati | 151 | 294 |
| Operai | 101 | 115 |
| | 260 | 416 |

Il numero effettivo dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2023 è stato di 204 contro i 424 del 31 dicembre 2022.

La riduzione del numero dei dipendenti è dovuta al trasferimento del personale dell'area retail nella controllata Bassetti Italia S.r.l. conseguentemente al conferimento del ramo d'azienda.

zucchigroup

Nota 26 COSTO DEL VENDUTO

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Consumo materiali | 27.451 | 30.098 |
| Manodopera | 3.404 | 3.334 |
| Costi per energia | 219 | 333 |
| Ammortamenti | 339 | 369 |
| Lavorazioni esterne | 8.423 | 12.877 |
| Spese generali di produzione | 636 | 408 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 186 | 7 |
| Totale | 40.472 | 47.419 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 186 | 7 |

Il costo del venduto rispetto all'esercizio 2022 si è ridotto in termini di valore assoluto mentre in termini di incidenza percentuale sulle vendite nette si è incrementato per effetto della riduzione del fatturato, in particolare quello relativo all'area retail a seguito del conferimento del ramo d'azienda in Bassetti Italia S.r.l..

Gli oneri non ricorrenti si riferiscono ai costi relativi al trasloco di una parte del magazzino a Cuggiono per 177 migliaia di Euro ed alla svalutazione del valore del terreno di Galliate per 9 migliaia di Euro, effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio precedente erano relativi alla svalutazione del valore del terreno di Galliate per 7 migliaia di Euro, effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

Consumo materiali

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Materie prime | 98 | 172 |
| Materie sussidiarie | 3.120 | 4.226 |
| Semilavorati e prodotti | 23.627 | 25.287 |
| Altri acquisti | 606 | 413 |
| Totale | 27.451 | 30.098 |

Nota 27 SPESE DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

Spese di distribuzione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Costi di magazzinaggio | 3.428 | 5.093 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 420 |
| Trasporto a clienti | 531 | 901 |
| Altre spese | - | - |
| Totale | 3.959 | 5.994 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 420 |

zucchigroup

Le “Spese di distribuzione” sono diminuite a causa del minor fatturato realizzato e per la sensibile riduzione dei costi energetici rispetto all'esercizio precedente.

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio precedente erano relativi per 135 migliaia di Euro alle sanzioni per ritardato pagamento delle imposte TASI/TARI dovute per lo stabilimento di Rescaldina riferite ad esercizi precedenti e per 285 migliaia di Euro ai costi sostenuti per il montaggio di un nuovo impianto presso il magazzino di Rescaldina.

Royalties

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|------|------|
| Royalties | 49 | 36 |

Nel corso dell'esercizio 2023 le royalties, che si riferiscono esclusivamente ai contratti in essere con la controllata Descamps S.A., sono rimaste sostanzialmente stabili.

Spese di vendita dirette

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Venditori ed agenti | 739 | 771 |
| Negozi - spese di gestione | 1.554 | 5.825 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 59 | 77 |
| Spacci - spese di gestione | 1.444 | 4.645 |
| Altre spese di vendita | 162 | 219 |
| Totale | 3.899 | 11.460 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 59 | 77 |

Le spese di vendita dirette si sono ridotte in modo sensibile a seguito del conferimento alla controllata Bassetti Italia S.r.l. dell'attività legata al retail.

Gli oneri non ricorrenti del 2023 si riferiscono a commissioni per l'apertura di un negozio a Roma (50 migliaia di Euro) ed a spese sostenute per la chiusura del negozio di Cesena (9 migliaia di Euro).

Gli oneri non ricorrenti dell'esercizio precedente, pari a 77 migliaia di Euro, si riferivano alle commissioni sostenute per l'apertura di nuovi negozi.

Totale spese di vendita e distribuzione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|-------|--------|
| Totale spese di vendita e distribuzione | 7.907 | 17.490 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 59 | 497 |

La voce comprende 1.124 migliaia di Euro per ammortamenti materiali ed immateriali (3.357 migliaia di Euro nell'esercizio 2022).

zucchigroup

Nota 28

COSTI DI PUBBLICITA' E PROMOZIONE

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Spese di pubblicità | 93 | 75 |
| Contributi e materiali promozionali | 324 | 326 |
| Partecipazioni a fiere | 1 | - |
| Altre spese | - | - |
| Totale | 418 | 401 |

I costi pubblicitari sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto al 2022.

Nota 29

COSTI DI STRUTTURA

Marketing e prodotto

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Marketing | 1.071 | 1.216 |
| Prodotto | 310 | 337 |
| Quadri stampa | 503 | 604 |
| Altri costi | - | - |
| Totale | 1.884 | 2.157 |

I costi per marketing e prodotto al 31 dicembre 2023 si sono ridotti leggermente rispetto all'esercizio precedente.

Amministrazione vendite sede

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Direzione commerciale di sede | 1.151 | 1.011 |

Le spese relative alla direzione commerciale di sede non hanno subito variazioni significative.

zucchigroup

Generali e amministrative

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Direzione generale | 1.470 | 1.624 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 32 | 31 |
| Amministrazione e finanza | 1.150 | 1.503 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 36 | 218 |
| EDP | 1079 | 1086 |
| Personale | 325 | 307 |
| Legale | 120 | 79 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 60 | 31 |
| Servizi generali | 642 | 691 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | 26 |
| Totale | 4.786 | 5.290 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 128 | 306 |

Gli oneri non ricorrenti si riferiscono per 60 migliaia di Euro alle spese di consulenza e legali sostenute dalla Società relative ad operazioni non ricorrenti e per 32 migliaia di Euro alle spese di consulenza riferite alla perizia relativa al conferimento del ramo d'azienda. Sono comprese inoltre, 36 migliaia di Euro riferite a costi per la ricerca del manager per la filiale tedesca.

Nell'esercizio precedente gli oneri non ricorrenti si riferivano per 62 migliaia di Euro alle spese di consulenza e legali sostenute dalla Società relative ad operazioni straordinarie e per 218 migliaia di Euro alle spese di revisione relative ad esercizi precedenti. Erano comprese inoltre, 26 migliaia di Euro che si riferivano alla TARI relativa ad esercizi precedenti.

Totale costi di struttura

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|------------------------------|-------|-------|
| Totale costi di struttura | 7.821 | 8.458 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | 128 | 306 |

La voce comprende 600 migliaia di Euro per ammortamenti materiali ed immateriali (620 migliaia di Euro per ammortamenti nell'esercizio 2022).

zucchigroup

Nota 30 ALTRI RICAVI E COSTI

Altri ricavi

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Ricavi per addebiti vari | (518) | (1.591) |
| Ricavi per servizi vari | (2.464) | (948) |
| Ricavi per commissioni | (2.281) | - |
| Vendita prodotti | - | - |
| Ricavi da affitti | (329) | (219) |
| Plusvalenze alienazione cespiti | (347) | (60) |
| Sopravvenienze attive | (169) | (234) |
| Altri | (212) | (847) |
| Totale | (6.320) | (3.899) |

La Società sostiene dei costi per management e contributi promozionali relativi alle società controllate che poi provvede a riaddebitare alle stesse; il costo viene iscritto nella voce "Costi da riaddebitare" ed il relativo riaddebito nella voce "Ricavi per addebiti vari" e "Ricavi per servizi vari".

I ricavi per commissioni d'agenzia si riferiscono alle vendite ad un cliente della grande distribuzione procacciato dalla Vincenzo Zucchi ed effettuate dalla controllata Descamps S.A.S..

La voce "Altri" comprende il beneficio, pari a 118 migliaia di Euro, derivante dal credito d'imposta relativo ai contributi per ricerca e sviluppo, royalties attive per 52 migliaia di Euro e risarcimenti vari per 42 migliaia di Euro.

Le plusvalenze alienazioni cespiti includono 321 migliaia di Euro derivanti dalla chiusura dei contratti dei beni in Lease riferiti ai contratti d'affitto relativi al conferimento del ramo d'azienda.

Nella voce "Sopravvenienze attive" sono stati registrati storni di accantonamenti stanziati in eccesso negli esercizi precedenti.

Gli affitti attivi si riferiscono principalmente ai ricavi derivanti dal contratto di affitto di una porzione del magazzino di Cuggiono, pari a 226 migliaia di Euro, stipulato con una società di logistica.

Altri costi

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Costi da riaddebitare | 518 | 1.567 |
| Costi per servizi vari | 2.464 | 948 |
| Costo greggi venduti | - | - |
| Costo prodotti venduti | - | - |
| Canoni affitto ramo d'azienda | 2 | 7 |
| Minusvalenze alienazione cespiti | - | - |
| Sopravvenienze passive | 120 | 326 |
| Altri | 1.403 | 106 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | <i>1.265</i> | |
| Totale | 4.507 | 2.954 |
| <i>di cui non ricorrenti</i> | | |

I costi da riaddebitare e per servizi vari si sono incrementati per i maggiori riaddebiti verso la controllata Descamps S.A.S. che nell'esercizio precedente era presente solo dalla data di acquisizione del 22 luglio 2022 e verso la controllata Bassetti Italia a seguito del conferimento del ramo d'azienda.

Nella voce "sopravvenienze passive" sono registrati i costi per fatture relative ad esercizi precedenti.

Gli "oneri non ricorrenti" si riferiscono per 1.236 migliaia di Euro alle imposte non versate in esercizi precedenti e per le quali sono già stati definiti dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti la cui ultima scadenza è prevista nel maggio 2029. Sono comprese inoltre, 29 migliaia di Euro di penali relative ad operazioni straordinarie.

zucchigroup

Totale Altri Ricavi e costi

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------|-------|
| Totale (Altri ricavi)/Altri costi | (1.813) | (945) |
| di cui non ricorrenti | 1.265 | |

Nota 31

ONERI E PROVENTI DI RISTRUTTURAZIONE

Proventi di ristrutturazione

Nell'esercizio 2023 non sono stati registrati proventi di ristrutturazione, così come nell'esercizio precedente.

Oneri di ristrutturazione

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Spese legali piano di ristrutturazione | 76 | 21 |
| Incentivi all'esodo | 299 | 228 |
| Minusvalenza cessione Notaresco | - | 304 |
| Totale | 375 | 553 |

Gli oneri di ristrutturazione sono relativi ad incentivi all'esodo riferiti alla riorganizzazione del personale per 299 migliaia di Euro, accantonati per 116 migliaia di Euro e pagati per 183 migliaia di Euro, e le spese legali relative pari a 76 migliaia di Euro.

Gli oneri di ristrutturazione dell'esercizio precedente erano relativi, per 304 migliaia di Euro, alla cessione dell'intero complesso industriale di Notaresco, ad incentivi all'esodo che si riferivano alla riorganizzazione del personale per 228 migliaia di Euro ed alle relative spese legali per 21 migliaia di Euro.

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Totale oneri e proventi di ristrutturazione | 375 | 553 |

zucchigroup

Nota 32

ONERI E PROVENTI FINANZIARI

Proventi finanziari

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
| Da titoli a breve termine | | |
| Da att. fin.rie al fair value | - | - |
| | - | - |
| da impresa controllante | - | (29) |
| da imprese correlate | - | - |
| da altri | | |
| Altri interessi attivi | (2) | - |
| Altri proventi | (80) | (91) |
| Rettifiche di valore | (4) | (2) |
| | (86) | (93) |
| Totale proventi finanziari | (86) | (122) |

Oneri finanziari

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Verso imprese controllate/collegate | - | - |
| Verso altri | | |
| Interessi su debiti bancari | 1.020 | 645 |
| Interessi su altri debiti | 797 | 838 |
| Oneri di attualizzazione e rettifiche di valore | 60 | 60 |
| Altri oneri finanziari | 118 | 133 |
| | 1.995 | 1.676 |
| Totale oneri finanziari | 1.995 | 1.676 |

Negli "interessi su altri debiti" sono stati registrati 71 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in lease e 288 migliaia di Euro riferiti alle operazioni di cash pooling con alcune società controllate. La voce "Interessi su altri debiti" comprende altresì, 330 migliaia di Euro per interessi su operazioni di factoring e 97 migliaia di Euro per interessi derivanti dall'applicazione dello IAS 19 sui benefici a dipendenti.

Nella voce "Oneri di attualizzazione e rettifiche di valore" è registrato l'ammortamento finanziario del costo ammortizzato relativo al finanziamento Illimity Bank S.p.A..

zucchigroup

Differenze cambio

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---------------------------|------------|------------|
| Differenze cambio attive | (150) | (609) |
| Differenze cambio passive | 453 | 881 |
| Totale | 303 | 272 |

Totale

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Totale oneri e proventi finanziari | 2.212 | 1.826 |

Nota 33

ONERI E PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

Proventi e oneri da partecipazioni

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Dividendi | (5.000) | (5.000) |
| Minusvalenza su alienazioni partecipazioni | - | - |
| Svalutazione di partecipazioni | - | - |
| Totale | (5.000) | (5.000) |

I dividendi, pari a 5.000 migliaia di Euro, sono stati incassati interamente dalla controllata Bassetti Deutschland G.m.b.H. (anche nel 2022 si riferivano interamente alla controllata Bassetti Deutschland G.m.b.H.).

Nota 34

IMPOSTE SUL REDDITO

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|-----------------------|------------|------------|
| Imposte correnti | 140 | 188 |
| Imposte anticipate | (19) | (655) |
| Imposte differite | 32 | 664 |
| Tolate | 153 | 197 |

Al 31 dicembre 2023 sono state rilevate imposte correnti per IRAP pari a 140 migliaia di Euro. 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. Per le variazioni delle imposte anticipate e differite si rinvia alla Nota 21.

La differenza tra onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico è principalmente riferita all'utilizzo di perdite fiscali portate a nuovo dalla Società, sulle quali nell'esercizio precedente non erano state attivate imposte anticipate, e ai dividendi percepiti dalle controllate in regime di *participation exemption*.

zucchigroup

Nota 35 DIVIDENDI

Si ricorda che, in data 5 giugno 2023, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo ha approvato la distribuzione di un dividendo, mediante utilizzo di una parte dell'utile netto di esercizio 2022, per un importo complessivo pari a Euro 2.999.281,09, corrispondente ad Euro 0,1184, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna delle n. 25.331.766 azioni ordinarie in circolazione. Il dividendo è stato posto in pagamento il 5 luglio 2023.

Nota 36 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Secondo quanto disposto dallo IAS 24 e dalla Delibera Consob 15519 del 27 luglio 2006, i rapporti intervenuti nel corso del 2023, regolati a normali condizioni di mercato, condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni tra parti indipendenti e riferiti principalmente al Gruppo Zucchi nel suo complesso, sono stati evidenziati negli schemi di bilancio e nel rendiconto finanziario.

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sul rendiconto finanziario; si riporta inoltre una tabella di dettaglio dei rapporti con le stesse.

| (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) partecipaz. |
|-----------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Società controllante | | | | | | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Società controllate | | | | | | | | |
| Descamps | 10.508 | - | 116 | - | 67 | (3.531) | - | - |
| Bassetti Schweiz | 849 | - | - | - | - | (285) | 168 | - |
| Bassetti Espanola | 386 | - | - | - | - | (68) | 29 | - |
| Bassetti Deutschland | 7.333 | - | - | - | - | (513) | 91 | (5.000) |
| Bassetti Italia | 12.425 | 145 | - | - | - | (610) | - | - |
| Zucchi S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ta Tria Epsilon | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Basitalia | - | - | 236 | - | - | (350) | - | - |
| Mascioni USA | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Società collegate | | | | | | | | |
| Intesa | - | 193 | - | - | - | - | - | - |
| Altre | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 31.501 | 338 | 352 | - | 67 | (5.357) | 288 | (5.000) |
| Totale voce | 54.797 | 40.472 | 7.907 | 418 | 7.821 | (1.813) | 2.212 | (5.000) |

zucchigroup

(in migliaia di Euro)

| | Crediti commerciali | Crediti finanziari | Altri crediti | Debiti commerciali e altri debiti | Debiti finanziari |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|
| Società controllante | | | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | - | - | - | - |
| Società controllate | | | | | |
| Descamps | 3.001 | - | - | - | - |
| Basetti Schweiz | 292 | 20 | - | - | 4.258 |
| Basetti Espanola | 431 | - | - | - | 929 |
| Basetti Deutschland | 2.230 | - | - | - | 1.707 |
| Basetti Italia | 4.493 | - | 92 | 380 | - |
| Zucchi S.A. | - | 4 | - | - | - |
| Ta Tria Epsilon | - | - | - | - | - |
| Basitalia | 3.608 | - | - | 9 | - |
| Mascioni USA | - | - | - | 35 | - |
| Società collegate | | | | | |
| Intesa | - | - | - | 68 | - |
| Altre | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Totale | 14.055 | 24 | 92 | 492 | 6.894 |
| Totale voce | 19.465 | 24 | 2.478 | 22.956 | 6.894 |
| Incidenza percentuale | 72,2% | 100,0% | 3,7% | 2,1% | 100,0% |

Si rinvia a quanto contenuto nelle Note 5.2.1 relativamente al rischio di credito nei confronti delle parti correlate ed a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

zucchigroup

| (in migliaia di Euro) | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività operative | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di finanziamento | Flusso di cassa generato/assorbito dalle attività di investimento |
|-----------------------------|---|--|---|
| Società controllante | | | |
| Zucchi S.p.A. | - | (2.490) | |
| Astrance Capital S.A. | (480) | | |
| Società controllate | | | |
| Descamps | 15.070 | | |
| Bassetti Schweiz | 1.173 | | |
| Bassetti Espanola | 928 | | |
| Bassetti Deutschland | 6.450 | | 5.000 |
| Bassetti Italia | 12.344 | | |
| Zucchi S.A. | | | |
| Ta Tria Epsilon | | | |
| Basitalia | (2.625) | | |
| Mascioni USA | | | |
| Società collegate | | | |
| Intesa | (251) | | |
| Altre | | | |
| | | | - |
| Totale | 32.609 | (2.490) | 5.000 |
| Totale voce | 6.407 | (20.637) | 10.642 |
| Incidenza percentuale | 509,0% | 12,1% | 47,0% |

Nota 37

EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob N.15519 del 27 luglio 2006 vengono riportati di seguito gli effetti delle "Operazioni significative non ricorrenti" nell'esercizio 2023.

Isolando l'effetto della rilevazione dei proventi ed oneri non ricorrenti, il risultato operativo delle attività non ricorrenti è il seguente:

| (in migliaia di Euro) | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Costo del venduto | 186 | 7 |
| Spese di vendita e distribuzione | 59 | 497 |
| Costi di struttura | 128 | 306 |
| Altri costi e (ricavi) | 1.265 | - |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 375 | 553 |
| Oneri (proventi) finanziari | - | - |
| Risultato lordo | (2.013) | (1.363) |
| Effetto fiscale | (25) | (44) |
| Totale netto | (1.988) | (1.319) |
| Risultato dell'esercizio | 2.252 | 3.658 |
| Incidenza % | -88,3% | -36,1% |

zucchigroup

Gli oneri non ricorrenti nel costo del venduto riguardano i costi relativi al trasloco di una parte del magazzino a Cuggiono per 177 migliaia di Euro e la svalutazione del valore del terreno di Galliate per 9 migliaia di Euro, effettuata nell'ambito dell'applicazione dello IAS 36.

La voce "spese di vendita e distribuzione" si riferisce a commissioni per l'apertura di un negozio a Roma (50 migliaia di Euro) ed a spese sostenute per la chiusura del negozio di Cesena (9 migliaia di Euro).

I costi di struttura includono spese di consulenza e legali sostenute dalla Società per operazioni straordinarie pari a 60 migliaia di Euro e spese di consulenza riferite alla perizia relativa al conferimento del ramo d'azienda per 32 migliaia di Euro. Sono comprese inoltre, 36 migliaia di Euro riferite a costi per la ricerca del manager per la filiale tedesca.

Gli oneri non ricorrenti compresi nella voce "altri costi" si riferiscono per 1.236 migliaia di Euro alle imposte non versate in esercizi precedenti e per 29 migliaia di Euro a penali relative ad operazioni non ricorrenti.

Gli oneri di ristrutturazione sono relativi ad incentivi all'esodo riferiti alla riorganizzazione del personale per 299 migliaia di Euro, accantonati per 116 migliaia di Euro e pagati per 183 migliaia di Euro, e le spese legali relative pari a 76 migliaia di Euro.

Si riportano di seguito gli effetti sui valori patrimoniali e sui flussi finanziari che le operazioni hanno avuto:

| (in migliaia di Euro) | Valore economico | Valore patrimoniale al 31.12.2022 | Effetto fin. del periodo | Valore patrimoniale al 31.12.2023 |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Costo del venduto | 186 | - | (177) | - |
| Spese di vendita e distribuzione | 59 | - | (59) | - |
| Costi di struttura | 128 | (12) | (128) | (12) |
| Altri costi e (ricavi) | 1.265 | - | (29) | - |
| Oneri (proventi) di ristrutturazione | 375 | (594) | (737) | (156) |
| Oneri (proventi) finanziari | - | - | - | - |
| Totale | 2.013 | (606) | (1.130) | (168) |

zucchigroup

Nota 38

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI

| Carica ricoperta | Periodo 2023 per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Emolumenti per la carica | Benefici non monetari | Premi | Altri compensi | Compensi incarichi in altre società del gruppo | Note |
|--------------------------|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-------|----------------|--|------|
| Joel David Benillouche | Presidente e Amministratore Delegato | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 289 | | 206 | 391 | |
| Florian Gayet | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | | | |
| Patrizia Polliotto | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | | 18 | |
| Didier Barsus | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | | | |
| Elena Nembrini | Amministratore | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 20 | | | 10 | |
| Alessandro Musaio | Presidente Collegio sindacale | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 35 | | | | |
| Gian Piero Balducci | Sindaco effettivo | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 25 | | | | |
| Annamaria Esposito Abate | Sindaco effettivo | 1/1-31/12/2023 | 31/12/2024 | 25 | | | | |

Si segnala inoltre che i compensi spettanti al dirigente preposto, dirigente con responsabilità strategica, ammontano complessivamente a 152 migliaia di Euro comprensivi di compensi fissi (115 migliaia di Euro), bonus e altri incentivi (17 migliaia di Euro), compensi per incarichi in altre società del Gruppo (20 migliaia di Euro). Nell'esercizio precedente ammontavano a 152 migliaia di Euro, di cui 115 migliaia di Euro per compensi fissi, 17 migliaia di Euro per bonus e 20 migliaia di Euro per incarichi in altre società del Gruppo.

Non sono stati stipulati accordi tra la Società e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa.

Nota 39

COMPENSI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi (migliaia di Euro) |
|---|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Revisione contabile | BDO ITALIA SpA | Vincenzo Zucchi SpA | 95 |
| Revisione sui dati della Dichiarazione di carattere non finanziario | BDO ITALIA SpA | Vincenzo Zucchi SpA | 22 |
| Totale | | | 117 |

Nota 40

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio dell'esercizio 2023 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi e operazioni atipiche e/o inusuali.

zucchigroup

Nota 41

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2023

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura del 31 dicembre 2023.

Nota 42

ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 31 DICEMBRE 2023

| (in migliaia di Euro) | Capitale sociale (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.12.2023 | % 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 | |
| (in migliaia di Euro) | Capitale sociale (in migliaia) | % di possesso in consolidato al 31.12.2023 | % di partecipazione diretta | indiretta tramite società |
| Intesa S.r.l. Arconate (MI) | Euro 22 | 24,5 | 24,5 | |

zucchigroup

Nota 43

PROSPETTI RIEPILOGATIVI DEI DATI ESSENZIALI DEI BILANCI DELLA SOCIETA' CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO, DELLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

Si riportano di seguito i prospetti riepilogativi dei dati essenziali degli ultimi bilanci disponibili della società che esercita attività di direzione e coordinamento, delle società controllate e collegate.

Stato patrimoniale società che esercita attività di direzione e coordinamento

| società di direzione e coordinamento | Attivo non corrente | Attivo corrente | Totale attivo | Patrimonio netto | Passivo non corrente | Passivo corrente | Totale passivo |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | |
| Astrance Capital S.A. | 3.785 | 11.483 | 15.268 | 1.613 | 12.873 | 782 | 15.268 |

Bilancio approvato al 31.12.2018

Stato patrimoniale controllate

| Controllate | Attivo non corrente | Attivo corrente | Totale attivo | Patrimonio netto | Passivo non corrente | Passivo corrente | Totale passivo |
|-------------------------------|---------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | |
| Descamps S.A.S. | 14.576 | 13.836 | 28.412 | 11.575 | 4.413 | 12.424 | 28.412 |
| Descamps Monaco S.A.S. | 40 | 374 | 414 | 339 | - | 75 | 414 |
| Bassetti Schweiz AG | 327 | 7.123 | 7.450 | 6.386 | 270 | 794 | 7.450 |
| Bassetti Espanola S.A. | 7 | 1.645 | 1.652 | 947 | - | 705 | 1.652 |
| Bassetti Deutschland G.m.b.H. | 380 | 8.610 | 8.990 | 3.592 | 486 | 4.912 | 8.990 |
| Bassetti Italia | 25.074 | 13.003 | 38.077 | 3.097 | 19.090 | 15.890 | 38.077 |
| Zucchi S.A. | - | 52 | 52 | 38 | - | 14 | 52 |
| Ta Tria Epsilon Bianca S.A. | - | 3 | 3 | (5) | - | 8 | 3 |
| Basitalia S.r.l. | 3.391 | 4.713 | 8.104 | (125) | 2.621 | 5.608 | 8.104 |
| Mascioni USA Inc. | - | 52 | 52 | (402) | - | 454 | 52 |

Stato patrimoniale collegate

| Collegate | Attivo non corrente | Attivo corrente | Totale attivo | Patrimonio netto | Passivo non corrente | Passivo corrente | Totale passivo |
|-----------------------|---------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | |
| Intesa S.r.l. (*) | 2.484 | 5.725 | 8.209 | 1.541 | 2.863 | 3.805 | 8.209 |

(*) Ultimo bilancio approvato al 31.12.2022

Conto economico società di direzione e coordinamento

| società di direzione e coordinamento | Vendite nette | Costi operativi | (Altri ricavi) e costi | Imposte | Utile (perdita) netti |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|---------|-----------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | |
| Astrance Capital S.A. | - | 233 | (361) | 44 | 84 |

Bilancio approvato al 31.12.2018

zucchigroup

Conto economico controllate

| Controllate | Vendite nette | Costo del venduto | Spese di vendita | Costi di pubblicità e promozione | Costi di struttura | (Ricavi) e costi gest. accessoria | (Proventi) e oneri finanz. e partecip. | Imposte | Utile (perdita) netti |
|------------------------------|---------------|-------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--|---------|-----------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | | | |
| Descamps S.A.S. | 53.718 | 25.847 | 15.251 | 360 | 4.361 | 2.445 | 200 | 579 | 4.675 |
| Descamps Monaco S.A.S. | 645 | 192 | 232 | - | 11 | 120 | 1 | - | 89 |
| Basetti Schweiz AG | 3.485 | 1.058 | 1.815 | 84 | 495 | (313) | (180) | 56 | 470 |
| Basetti Espanola S.A. | 999 | 622 | 254 | 1 | 160 | (4) | (29) | - | (5) |
| Basetti Deutschland G.m.b.H. | 18.740 | 9.320 | 4.203 | 510 | 2.241 | (216) | (89) | 741 | 2.030 |
| Basetti Italia S.r.l. | 28.209 | 11.868 | 16.545 | - | 668 | (922) | 694 | (99) | (545) |
| Ta Tria Epsilon Bianca S.A. | - | - | - | - | 4 | - | - | - | (4) |
| Zucchi S.A. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Basitalia S.r.l. | 3.828 | 2.878 | 1.025 | - | 1.285 | (1.124) | 134 | 19 | (389) |
| Mascioni USA Inc. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Conto economico collegate

| Collegate | Vendite nette | (Altre ricavi) e altri costi | Costi della produzione | (Proventi) e oneri finanziari | Rettifiche di valore attività finanziarie | (Proventi) e oneri straordinari | Imposte | Utile (perdita) netti |
|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|---|---------------------------------|---------|-----------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | | | | | | |
| Intesa S.r.l. (*) | 5.741 | (41) | 5.632 | 121 | - | - | - | 29 |

(*) Ultimo bilancio approvato al 31.12.2022

Per ulteriori informazioni sulle parti correlate si rinvia a quanto già detto nella Relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2023.

Proposte all'assemblea

La proposta relativa alla destinazione dell'utile di esercizio 2023 di Euro 2.251.750,17 è rimandata ad una successiva riunione del Consiglio di Amministrazione.

Rescaldina, 3 aprile 2024

Il Consiglio di Amministrazione

Attestazione al bilancio d'esercizio

ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2023.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 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 il bilancio d'esercizio:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) redatto 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 idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

3 aprile 2024

/f/ Joel David Benillouche

Il Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

/f/ Emanuele Cordara

Il Dirigente Preposto
Emanuele Cordara

zucchigroup

SEDI

Capogruppo e controllate

Vincenzo Zucchi S.p.A.

20027 Rescaldina (MI)
Via Legnano 24
tel. +39 0331 448111
fax +39 0331 448500

Descamps S.A.S.

75008 Parigi (Francia)
Avenue Franklin Roosevelt 71
tel. +33 01 53 32 27 00
fax +33 01 53 32 27 31

Bassetti Italia

20027 Rescaldina (MI)
Via Legnano 24
tel. +39 0331 448111
fax +39 0331 448500

Bassetti Schweiz A.G.

6900 Lugano (Svizzera)
Piazza Cioccaro, 4
tel. +41 0919133200
fax +41 0919133260

Bassetti Deutschland G.m.b.h.

82041 Oberhaching (Germania)
Raiffeisenallee 6
tel. +49 898956200
fax +49 898574513

Bassetti Espanola S.A.

08140 Caldes de Montbui (Spagna)
Avenida Josep Fontcuberta 145, 3^o1^a,
tel. +3493 8654946
fax +3493 8653829

Descamps Monaco S.A.R.L.

98000 Monaco (Principato di Monaco)
4 Boulevard des Moulins
+377 97 77 12 66

Basitalia S.r.l.

20027 Rescaldina (MI)
Via Legnano 24
tel. +39 0331 448111
fax +39 0331 448500

Zucchi S.A.

1050 Bruxelles (Belgio)
331-333, Avenue Louise
tel. +32 2-6428600
fax.+32 2-6428650

Ta Tria Epsilon Bianca S.A.

14563 Kifissia Attica (Grecia)
3, Pallados Str.
tel. +30 2108081220
fax +30 210 8081325

Mascioni USA Inc.

10305 Staten Island New York (USA)
1140 Bay Street, Suite 2C
tel. +1 212 718-447-6961
fax +1 212 718-727-9667

Collegate

Intesa S.r.l.

20020 Arconate (MI)
Viale del lavoro 30/32
tel. +39 0331 460130
fax +39 0331 539087