

Gruppo Zucchi

VINCENZO ZUCCHI S.p.A.: DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 18 MARZO 2022

Approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021. Proposto dividendo pari a 0,2369 euro per azione

- Fatturato consolidato pari a 98,7 mln/€ (71,0 mln/€ nel 2020) + 38,9%
- Ebitda-adj positivo per 19,3 mln/€ (positivo per 12,2 mln/€ nel 2020) +58,3%
- Margine delle attività operative positivo per 10,9 mln/€ (positivo per 5,8 mln/€ nel 2020) +87,5%
- Ebit positivo per 7,1 mln/€ (positivo per 69,9 mln/€ nel 2020) -89,8%
- Risultato d'esercizio positivo per 5,3 mln/€ (positivo per 67,3 mln/€ nel 2020) -92,1%
- Capitale circolante netto commerciale pari a 28,4 mln/€ al 31 dicembre 2021 (29,6 mln/€ al 31 dicembre 2020)
- Indebitamento finanziario netto a 24,0 mln/€ al 31 dicembre 2021 (26,0 mln/€ al 31 dicembre 2020) -7,8%
- Proposto dividendo pari a 0,2369 euro p.a.

Rescaldina, 18 marzo 2022 – Vincenzo Zucchi S.p.A. (la “Società” ovvero “Zucchi”) – tra i principali player a livello europeo attivo nel settore tessile casa e quotata presso Euronext Milan ([IT0000080553](https://www.quotestock.it/quote/IT0000080553)) –, rende noto che, in data odierna, contestualmente all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Zucchi ha approvato la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2021 redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016.

Si segnala che i risultati al 31.12.2020 beneficiavano dell'iscrizione dei proventi di natura finanziaria non ricorrenti, pari a 64,4 milioni di Euro, maturati dalla rinuncia al debito da parte delle banche finanziatrici a seguito del perfezionamento dell'operazione di rifinanziamento e della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

Si segnala inoltre, che il Gruppo ha provveduto all'applicazione dell'IFRS 3 – Business Combination nella valutazione dell'acquisizione dei rami d'azienda della controllata Zuckids S.r.l. costituita il 20 novembre 2020. La controllata Zuckids, in coerenza con i paragrafi 45-50 dell'IFRS 3, si era avvalsa del *measurement period* (1 anno dalla data di efficacia dell'acquisizione) per rideterminare i valori del business acquisito. Di conseguenza, si evidenzia che sono state rideterminati i valori dell'esercizio precedente dell'Ebit (67,4 milioni di Euro), del risultato d'esercizio (65,4 milioni di Euro) e del capitale circolante netto (27 milioni di Euro).

Progetto di Bilancio 2021

Con riferimento al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, si evidenziano i seguenti risultati.

- Il **fatturato consolidato** al 31 dicembre 2021 è stato pari a 98,7 milioni di Euro, in aumento del 38,9% rispetto a 71,0 milioni di Euro dell'esercizio precedente. Le vendite comprendono 9,4 milioni di Euro, relativi alla controllata Zuckids S.r.l. e 0,4 milioni di Euro derivanti dalla nuova attività della Basitalia S.r.l.. Inoltre, nell'esercizio 2021 sono comprese vendite verso la correlata Descamps S.A.S. per 12,9 milioni di Euro in quanto beneficiano completamente dell'operazione di accentramento della logistica Descamps, che aveva interessato solo parzialmente lo scorso esercizio in quanto iniziata dopo il primo trimestre 2020 (6,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2020). Al netto dell'effetto delle suddette vendite l'incremento rispetto all'esercizio precedente sarebbe stato pari al 18,9%.

Con riferimento alle vendite nei mercati geografici in cui opera il Gruppo, si è registrato un incremento generalizzato in tutte le aree dovuto principalmente ad un effetto di rimbalzo sull'esercizio precedente che era stato maggiormente colpito dalla pandemia da COVID-19.

- Il **marginale delle attività operative** migliora rispetto all'esercizio 2020 passando da un risultato positivo di 5,8 milioni di Euro, ad un risultato positivo pari a 10,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2021.
- L'**EBITDA-ADJ** al netto degli oneri e proventi non ricorrenti è stato positivo per 19,3 milioni di Euro rispetto al valore di 12,2 milioni di Euro positivi nell'esercizio 2020.
- Il risultato operativo (**EBIT**) è stato positivo per 7,1 milioni di Euro (69,9 milioni di Euro nell'esercizio 2020, principalmente da imputarsi ai suddetti proventi finanziari da rinuncia al debito bancario pari a 64,2 milioni di Euro).
- Il **risultato dell'esercizio 2021** è positivo per 5,3 milioni di Euro (67,3 milioni di Euro nell'esercizio 2020). Come sopra esposto, il risultato dell'esercizio precedente è comprensivo di proventi finanziari da rinuncia al debito bancario pari a 64,2 milioni di Euro.
- L'**indebitamento finanziario netto** è diminuito, assestandosi a 24,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 rispetto ai 26,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020.
- Il **patrimonio netto** consolidato al 31 dicembre 2021 si attesta a 54,0 milioni di Euro contro un patrimonio netto di 48,7 milioni al 31 dicembre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di distribuire un dividendo pari a 0,2369 euro per azione, che sarà messo in

pagamento, ove effettivamente approvato dalla Assemblea, a partire dal 4 maggio 2022, con stacco cedola il 2 maggio 2022 e con *record date* il 3 maggio 2022.

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:

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

Il finanziamento è stato utilizzato per un importo pari a 14,357 milioni di Euro al fine di rimborsare una parte dell'indebitamento finanziario della Capogruppo ai sensi dei contratti di finanziamento *term* e *revolving* sottoscritti dalla Società in data 25 settembre 2020 con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e Illimity Bank S.p.A.. L'importo residuo, pari a 3,643 milioni di Euro, sarà destinato allo scopo di sostenere i costi del personale, gli investimenti, il capitale circolante e/o i costi dei canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda, in ciascun caso esclusivamente per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. dovrà rimborsare il finanziamento in rate trimestrali a quota capitale costante a partire dal 31 dicembre 2022 (incluso) e sino alla data di scadenza finale del 30 settembre 2027. Il debito finanziario prevede il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 3,25% (325 punti base per anno) per tutta la durata del contratto.

Al fine di garantire le proprie obbligazioni ai sensi del contratto di finanziamento, la Capogruppo ha concesso un'ipoteca di primo grado su taluni immobili ed 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. 2020/1990/2l.

Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari che per l'anno in corso sono i seguenti:

- a) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati dovrà essere inferiore o uguale all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come da valore di perizia, ad ogni data di verifica che cade il 31 dicembre di ogni anno ;
- b) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'Ebitda consolidato non dovrà essere superiore al 3,3 alla data del 30 giugno 2022 ed al 2,8 alla data del 31 dicembre 2022;
- c) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed il patrimonio netto consolidato non dovrà essere superiore allo 0,9 alla data del 31 dicembre 2022.

In data 18 marzo 2022 è stato approvato il Budget 2022 che prevede lo sviluppo di nuovi modelli di business, superando di fatto quanto stabilito nel *Business Plan 2020-2025*.

Alla luce dei positivi eventi che hanno sancito il riequilibrio finanziario del Gruppo, in considerazione delle previsioni contenute nei budget 2022, e a fronte delle buone



risultanze sinora ottenute nella gestione degli impatti derivanti dalla pandemia in atto, 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.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Emanuele Cordara, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Vincenzo Zucchi S.p.A., soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Astrance Capital S.A., è la holding operativa del più grande Gruppo italiano del tessile per la casa, un riferimento in ambito internazionale nella produzione e distribuzione di biancheria. Il Gruppo vanta attrezzature tecniche d'avanguardia, efficienti reti di vendita, i due marchi leader di settore in Italia (Zucchi e Bassetti). Persegue una costante politica d'innovazione e i suoi prodotti si contraddistinguono per un elevato contenuto di design e per il posizionamento nelle fasce media e medio - alta del mercato. Distribuisce i suoi prodotti in migliaia di punti vendita nei mercati europei e nel mondo con più di 2.000 clienti attivi tra distribuzione organizzata e dettaglio indipendente, disponendo di 130 negozi di proprietà o in franchising e di oltre 300 corner e shop in shop nei più qualificati department stores.

Per ulteriori informazioni:

Emanuele Cordara: emanuele.cordara@zucchigroup.it

Tel. +39 0331 448460

Cell: +39 334 688 2785

Simona Paties simona.paties@zucchigroup.it

Tel. +39 0331 448484

Cell. +39 366 6861405



Allegati

Si allegano di seguito gli schemi sintetici e riclassificati al 31 dicembre 2021 del Conto Economico e della Struttura Patrimoniale e Finanziaria consolidati e separati della Capogruppo.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

(in migliaia di euro)	2021		2020		Var.%
Vendite	98.713	100,0%	71.052	100,0%	38,9%
Costo del venduto	47.567	48,2%	34.368	48,4%	38,4%
Margine industriale	51.146	51,8%	36.684	51,6%	39,4%
Spese di vendita e distribuzione	30.599	31,0%	20.080	28,3%	52,4%
Pubblicità e promozione	792	0,8%	1.004	1,4%	(21,1%)
Costi di struttura	10.455	10,6%	10.791	15,2%	(3,1%)
Altri costi e (ricavi)	(1.610)	(1,6%)	(1.011)	(1,4%)	59,2%
Margine delle attività operative	10.910	11,1%	5.820	8,2%	87,5%
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	3.788	3,8%	163	0,2%	2.223,9%
Proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	-	0,0%	(64.241)	(90,4%)	100,0%
Risultato operativo (EBIT)	7.122	7,2%	69.898	98,4%	(89,8%)
Oneri e (proventi) finanziari netti	1.638	1,7%	231	0,3%	609,1%
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	0,0%	-	0,0%	-
Risultato prima delle imposte	5.484	5,6%	69.667	98,1%	(92,1%)
Imposte	182	0,2%	2.401	3,4%	(92,4%)
Risultato d'esercizio	5.302	5,4%	67.266	94,7%	(92,1%)
Attribuibile a:					
Azionisti della controllante	5.302		67.266		(92,1%)
Azionisti di minoranza	-		-		-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	7.122	7,2%	69.898	98,4%	(89,8%)
Ammortamenti e svalutazioni	1.236	1,3%	1.203	1,7%	2,7%
Ammortamenti IFRS 16	6.825	6,9%	4.307	6,1%	58,5%
Acc.to fondo svalutazione crediti	53	0,1%	846	1,2%	100,0%
Acc.ti fondi rischi e oneri	259	0,3%	70	0,1%	270,0%
Acc.to fondo svalutaz.rimanenze	92	0,1%	1.419	2,0%	100,0%
EBITDA	15.587	15,8%	77.743	109,4%	(80,0%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	3.721	3,8%	(65.543)	(92,2%)	(105,7%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	19.308	19,6%	12.200	17,2%	58,3%

Si evidenzia che, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 nella società Zuckids, sono stati rideterminati i valori dell'esercizio 2020 riferiti alle seguenti voci:

- Proventi non ricorrenti per 2.538 migliaia di Euro;
- Imposte per 708 migliaia di Euro;

STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2021

(in migliaia di euro)	2021	2020
Crediti commerciali	17.258	19.125
Crediti finanziari verso controllante	1.179	
Altri crediti e crediti per imposte correnti	4.676	4.506
Rimanenze	33.555	31.538
Debiti a breve (commerciali e altri debiti)	(28.291)	(25.544)
Capitale circolante netto	28.377	29.625
Attività non correnti destinate alla vendita	-	287
Immobili, impianti e macchinari	29.376	29.247
Diritto di utilizzo beni in Lease	28.680	25.236
Attività immateriali	2.090	2.080
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre	114	114
Altre attività non correnti	1.040	954
Attivo non corrente	61.300	57.631
Passività relative a Discontinued operation	-	-
Benefici a dipendenti	(4.838)	(4.751)
Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite	(6.797)	(8.009)
Capitale investito netto	78.042	74.783
Coperto da:		
Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	862	4.827
Debiti correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	6.693	6.198
Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(25.311)	(14.350)
Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	17.333	9.985
Debiti non correnti v.so altri finanziatori per beni in Lease	23.699	19.573
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	722	472
Crediti finanziari verso correlate a breve termine	-	(654)
Posizione finanziaria netta	23.998	26.051
Capitale e riserve di terzi	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	54.044	48.732
Totale come sopra	78.042	74.783

Si evidenzia che, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 3 nella società Zuckids, sono stati rideterminati i valori dell'esercizio 2020 riferiti alle seguenti voci:

- Rimanenze: incremento per 2.653 migliaia di Euro;
- Attività immateriali: diminuzione per 115 migliaia di Euro;
- Passività per imposte differite: aumento per 708 migliaia di Euro;
- Patrimonio netto del Gruppo: aumento per 1.830 migliaia di Euro.

CONTO ECONOMICO SEPARATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

(in migliaia di euro)	2021		2020		Var.%
Vendite	75.601	100,0%	53.868	100,0%	40,3%
Costo del venduto	48.030	63,5%	32.953	61,2%	45,8%
Margine industriale	27.571	36,5%	20.915	38,8%	31,8%
Spese di vendita e distribuzione	15.353	20,3%	13.621	25,3%	12,7%
Pubblicità e promozione	342	0,5%	538	1,0%	(36,4%)
Costi di struttura	7.280	9,6%	8.514	15,8%	(14,5%)
Altri costi e (ricavi)	(865)	(1,1%)	(947)	(1,8%)	(8,7%)
Margine delle attività operative	5.461	7,2%	(811)	(1,5%)	(773,4%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	772	1,0%	2.782	5,2%	(72,3%)
Proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	0	0,0%	(64.241)	(119,3%)	100,0%
Risultato operativo (EBIT)	4.689	6,2%	60.648	112,6%	(92,3%)
Oneri e (proventi) finanziari netti	1.034	1,4%	127	0,2%	714,2%
Oneri (proventi) da partecipazione	(5.000)	(6,6%)	(4.710)	(8,7%)	6,2%
Risultato prima delle imposte	8.655	11,4%	65.231	121,1%	(86,7%)
Imposte	(498)	(0,7%)	22	0,0%	(2.363,6%)
Risultato dell'esercizio delle attività in funzionamento	9.153	12,1%	65.209	121,1%	(86,0%)
Utile (perdita) da attività non correnti destinate alla vendita	-	0,0%	-	0,0%	-
Risultato dell'esercizio	9.153	12,1%	65.209	121,1%	(86,0%)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.689	6,2%	60.648	112,6%	(92,3%)
Ammortamenti e svalutazioni	1.078	1,4%	1.080	2,0%	(0,2%)
Ammortamenti IFRS 16	2.967	3,9%	3.133	5,8%	(5,3%)
Acc.to fondo svalutazione crediti	42	0,1%	843	1,6%	100,0%
Acc.ti fondi rischi e oneri	0	0,0%	63	0,1%	(100,0%)
Acc.to fondo svalutaz.rimanenze	0	0,0%	1.388	2,6%	100,0%
EBITDA	8.776	11,6%	67.155	124,7%	(86,9%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	705	0,9%	(62.924)	(116,8%)	(101,1%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	9.481	12,5%	4.231	7,9%	124,1%

STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA SEPARATA AL 31 DICEMBRE 2021

zucchi group

(in migliaia di euro)	2021	2020
Crediti commerciali	17.939	17.420
Crediti finanziari verso controllante	1.179	
Altri crediti e crediti per imposte correnti	3.358	4.145
Rimanenze	29.098	27.119
Debiti a breve	(20.299)	(23.929)
Capitale circolante netto	31.275	24.755
Attività non correnti destinate alla vendita	-	287
Immobili, impianti e macchinari	28.642	28.962
Diritto di utilizzo beni in Lease	14.469	15.502
Investimenti immobiliari	-	-
Attività immateriali	2.032	2.039
Partecipazioni	1.061	1.061
Altre attività non correnti	747	737
Attività non correnti	46.951	48.301
Benefici ai dipendenti	(4.635)	(4.751)
Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite	(7.142)	(7.553)
Capitale investito netto	66.449	61.039
Coperto da:		
Debiti correnti verso banche e altri finanziatori	862	4.827
Debiti correnti verso altri finanziatori per Lease	2.769	2.841
Debiti non correnti verso banche e altri finanziatori	16.849	9.522
Debiti non correnti verso altri finanziatori per Lease	11.993	12.899
Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(15.291)	(4.846)
Debiti finanziari a breve verso società controllate e collegate	3.428	54
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	722	472
Crediti finanziari a breve verso società controllate e collegate	(24)	(182)
Crediti finanziari a breve verso società correlate	-	(654)
Posizione finanziaria netta	21.308	24.933
Patrimonio netto	45.141	36.106
Totale come sopra	66.449	61.039