

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

Relazioni illustrative sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 1° gennaio 2022, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet www.gruppozucchi.com in data 1° gennaio 2022.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

Amministratori

Florian Gayet (2)
Didier Barsus (1) (2)
Elena Nembrini (1) (2)
Patrizia Polliotto (1) (2)

(1) Sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina, anche ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF
(2) Amministratori non esecutivi

Deleghe conferite:

Al Presidente e Amministratore Delegato Joel David Benillouche spetta la rappresentanza legale della Società e gli sono attribuiti alcuni poteri di ordinaria amministrazione con limiti diversi in funzione del tipo di operazione.

Restano attribuiti al Consiglio di Amministrazione tutti gli altri poteri.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Astrance Capital S.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nel rispetto delle condizioni di cui all'art. 16 del regolamento Consob n. 16191/2007.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Emanuele Cordara

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

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

Sindaci Supplenti

Marcello Rabbia
Chiara Olliveri Siccardi
Miriam Denise Caggiano

INDICE

Organi Sociali	pag.	2
Premessa	pag.	4
Situazione patrimoniale, finanziaria, contabile e conto economico al 30 novembre 2021	pag.	5
Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva	pag.	11
Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria passiva	pag.	20
Note alle principali voci del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo	pag.	27
Attestazione della Relazione sulla situazione patrimoniale al 30 novembre 2021	Pag.	37

1. PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 1° gennaio 2022 ha deliberato di convocare l'Assemblea della Società, per il giorno [20/01/2022] in unica convocazione per sottoporre agli Azionisti gli argomenti di cui al sottoesteso:

Ordine del Giorno

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

** *** **

Il Consiglio di Amministrazione ha, pertanto, ritenuto opportuno sottoporre all'Assemblea una relazione sulla situazione patrimoniale della Società al 30 novembre 2021.

La situazione contabile al 30 novembre 2021 è stata redatta utilizzando gli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

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

I valori esposti nei prospetti contabili e nelle esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

2. SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA E PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 30 NOVEMBRE 2021

Andamento della gestione nel periodo di riferimento

Prosegue la ripresa dell'attività economica mondiale, sebbene la diffusione delle più contagiose varianti del COVID-19 aumentino l'incertezza sulle prospettive di crescita nel breve periodo.

Con la fine delle restrizioni ed il buon andamento della campagna vaccinale, la crescita della domanda rispetto all'offerta, anche a seguito dalla minore produzione post-pandemia, ha determinato un forte effetto inflattivo, comune a tutti i settori dell'economia. La persistente circolazione della pandemia, causata dalle varianti, sta frenando un pieno ritorno alla normalità ed i frequenti focolai nei vari Paesi impattano sulla supply-chain, provocando interruzioni dell'approvvigionamento più lunghe del previsto che alimentano l'inflazione per le materie prime. Conseguentemente se i disallineamenti tra domanda e offerta indotti dalla pandemia si protrarranno più a lungo delle previsioni si giungerà a pressioni sui prezzi ancora più sostenute. In questo ambito, la Società e le principali controllate estere hanno proseguito nell'opera di contenimento dei costi che, unitamente agli effetti positivi derivanti dall'utilizzo delle misure governative a sostegno delle imprese, hanno permesso una mitigazione degli impatti della pandemia.

Tra queste azioni si segnala il contenimento del costo del lavoro, principalmente attraverso il ricorso all'accesso agli ammortizzatori sociali, quali la CIGO COVID-19, che ha consentito di ottenere una riduzione del costo del personale e la rinegoziazione dei contratti di affitto.

Si segnala che, nonostante la Società nel periodo abbia conseguito risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente si ritiene che siano stati in parte positivamente influenzati da un rinnovato ed eccezionale rapporto dei clienti con il mondo "casa", anche e soprattutto a seguito dei lockdown.

Per fornire una migliore comprensione dei risultati, di seguito sono esposti, in forma sintetica ed espressi in migliaia di Euro, il Conto Economico al 30 novembre 2021 confrontato con la situazione economica al 30 novembre 2020, e la Struttura patrimoniale e finanziaria della Società al 30 novembre 2021 confrontati con i rispettivi valori al 31 dicembre 2020.

zucchigroup

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

(in migliaia di euro)

	Note	30.11.2021	di cui parti correlate (Nota 28)	30.11.2020	di cui parti correlate (Nota 28)
Vendite nette		67.440	25.812	47.674	14.153
Costo del venduto	19	43.611	195	29.601	4.554
di cui non ricorrenti				71	
Margine industriale		23.829	25.617	18.073	9.599
Spese di vendita e distribuzione	20	13.733	839	11.916	793
Pubblicità e promozione	21	438		432	
Costi di struttura	22	7.331	34	7.854	2
di cui non ricorrenti		22		1.195	
Costi operativi		21.502	873	20.202	795
di cui non ricorrenti				1.195	
Altri costi e (ricavi)		(587)	(1.654)	(539)	(1.482)
di cui non ricorrenti				(234)	
(Altri ricavi)	23	(2.334)	(1.654)	(2.079)	(1.482)
di cui non ricorrenti				(234)	
Altri costi	23	1.747		1.540	
Oneri (proventi) di ristrutturazione		(413)		239	
(Proventi) di ristrutturazione	24	(413)			
Oneri di ristrutturazione	24			239	
Risultato operativo (EBIT)		3.327	26.398	(1.829)	10.286
Oneri (proventi) finanziari netti		734	(4)	(64.210)	(9)
di cui non ricorrenti				(64.241)	
(Proventi) finanziari netti	25	(133)	(27)	(296)	(9)
(Proventi) finanziari da rinuncia debito bancario	25	-		(64.241)	
di cui non ricorrenti				(64.241)	
Altri oneri finanziari	25	867	23	327	
Oneri (proventi) da partecipazioni		(5.000)	(5.000)	(4.710)	(4.710)
(Proventi) da partecipazioni	26	(5.000)	(5.000)	(4.710)	(4.710)
Oneri da partecipazioni	26	-		-	
Quote (utile) perdita di partecip.contab. con il metodo del p.n. al netto eff.fisc.		-		-	
Risultato prima delle imposte		7.593	31.402	67.091	15.005
Imposte sul reddito	27	(2)		50	
Utile/(perdita) del periodo		7.595	31.402	67.041	15.005
Altre componenti del conto economico complessivo					
Utile (perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19		-		-	
Risultato del periodo complessivo		7.595	31.402	67.041	15.005

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

zucchigroup

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

(in migliaia di euro)

	Note	30.11.2021	di cui parti correlate (Nota 28)	31.12.2020	di cui parti correlate (Nota 28)
Attivo corrente					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	8.367		4.846	
Crediti commerciali	4	16.705	10.706	17.420	5.489
Crediti finanziari verso controllante	5	1.174	1.174	-	
Crediti finanziari verso correlate	5	-		654	654
Crediti finanziari verso controllate	5	25	25	182	182
Altri crediti	6	9.310	44	4.144	1.055
Crediti per imposte correnti	14	1		1	
Rimanenze	3	30.382		27.119	
Totale attivo corrente		65.964		54.366	
Attività non correnti destinate alla vendita		-		287	
Attivo non corrente					
Immobili, impianti e macchinari	7	28.751		28.962	
Diritto di utilizzo beni in Lease	7	13.902	3.802	15.502	
Investimenti immobiliari	8	-		-	
Attività immateriali	9	2.040		2.039	
Altre attività finanziarie	2	-		-	
Partecipazioni contab. con il metodo del P.N. e altre	10	1.061		1.061	
Crediti commerciali	4	-		-	
Altri crediti	6	748		737	
Totale attivo non corrente		46.502		48.301	
Totale attivo		112.466		102.954	

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

(in migliaia di euro)

	Note	30.11.2021	di cui parti correlate (Nota 28)	31.12.2020	di cui parti correlate (Nota 28)
Passivo corrente					
Debiti correnti verso banche	12	5.362		4.827	
Debiti verso altri finanziatori	12	356		-	
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12	1.973	487	2.841	713
Debiti commerciali e altri debiti	13	24.261	117	23.923	2.765
Debiti finanziari		4.006	4.006	54	54
Debiti per imposte correnti		187		6	
Fondi rischi ed oneri	16	597		642	
Benefici ai dipendenti	17	624		624	
Totale passivo corrente		37.366		32.917	
Passivo non corrente					
Debiti verso banche	12	4.247		4.761	
Debiti verso altri finanziatori	12	4.242		4.761	
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12	12.225	3.379	12.899	3.811
Fondi rischi ed oneri	16	984		1.109	
Benefici ai dipendenti	17	3.936		4.127	
Passività per imposte differite	15	5.584		5.802	
Altri debiti	13	181		472	
Totale passivo non corrente		31.399		33.931	
Patrimonio netto					
Capitale sociale	18	17.547		17.547	
Riserve e utili (perdite) a nuovo	18	18.559		(46.650)	
Risultato del periodo		7.595		65.209	
Totale patrimonio netto	18	43.701		36.106	
Totale passivo		112.466		102.954	

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

(in migliaia di euro)	30.11.2021	30.11.2020
FLUSSI DI CASSA GENERATI (ASSORBITI) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE		
Risultato dell'esercizio	7.595	67.041
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni degli Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali	3.587	3.785
Oneri finanziari	844	272
(Plusvalenze) minusvalenze su Immobili, impianti e macchinari	(2)	(12)
(Plusvalenze) minusvalenze su attività non correnti destinate alla vendita	(413)	-
Proventi finanziari non ricorrenti per rinuncia al debito bancario	-	(64.241)
Dividendi da controllate*	(5.000)	(4.710)
Interessi su finanziamenti a correlate*	(3)	(9)
Interessi su finanziamenti a controllante*	(24)	-
Imposte sul reddito	(2)	50
Sub-totale a	6.582	2.176
Variazioni di capitale circolante		
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali, altri crediti e crediti per imposte correnti	(665)	3.039
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali verso società controllate e collegate*	(3.797)	387
(Aumento) diminuzione delle rimanenze	(3.263)	(9.133)
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali, altri debiti e debiti per imposte correnti	(68)	5.095
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali verso società controllate e collegate*	95	908
Aumento (diminuzione) fondi e benefici ai dipendenti	(361)	(701)
Sub-totale b	(8.059)	(405)
Sub-totale a+b	(1.477)	1.771
Pagamenti di interessi	(623)	(115)
Pagamenti di imposte	(15)	(15)
TOTALE	(2.115)	1.641
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborso finanziamenti (banche)	(321)	(17.506)
Accensione finanziamenti (banche)	-	14.972
Aumento (diminuzione) debiti verso banche per finanziamenti a breve	179	(6.976)
Aumento (diminuzione) debiti verso altri finanziatori per lease	(1.763)	(1.013)
Aumento (diminuzione) debiti finanziari verso società controllate*	3.952	54
(Acquisto) vendita azioni proprie	-	135
TOTALE	2.047	(10.334)
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Acquisto) di immobili, impianti, macchinari e altre attività immateriali	(704)	(657)
Incasso da cessione di Immobili, imp., macchinari ed attività immateriali	12	12
Incasso da cessione di attività non correnti destinate alla vendita	700	-
(Accensioni) chiusura contratti beni in lease e altre variazioni	(1.083)	(1.531)
(Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società correlate*	644	(644)
(Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società controllate e collegate*	181	(26)
(Aumento) diminuzione crediti finanziari verso società controllante	(1.174)	-
Incasso di dividendi*	5.000	4.710
Incasso di interessi da finanziamenti a società correlate*	13	-
TOTALE	3.589	1.864
Aumento (Diminuzione) disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.521	(6.829)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	4.846	12.427
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	8.367	5.598

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

Posizione finanziaria netta

(in migliaia di euro)		30.11.2021	31.12.2020
A	Disponibilità liquide	8.367	4.846
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	Altre attività finanziarie correnti	25	836
	<i>di cui con parti correlate</i>	25	836
D=(A+B+C)	Liquidità	8.392	5.682
E	Debito finanziario corrente	10.985	7.722
	<i>di cui con parti correlate</i>	4006	54
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	712	-
G (E+F)	Indebitamento finanziario corrente	11.697	7.722
H (G-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	3.305	2.040
I	Debito finanziario non corrente	20.714	22.421
J	Strumenti di debito		
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	181	472
L=(I+J+K)	Indebitamento finanziario non corrente	20.895	22.893
M=(H+L)	Totale indebitamento finanziario	24.200	24.933

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

La presente situazione contabile al 30 novembre 2021 è stata redatta sulla base degli stessi principi contabili utilizzati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Relativamente alla forma dei prospetti contabili la Società ha optato per presentare le seguenti tipologie di schemi contabili:

Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria

Tale prospetto viene presentato a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto.

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

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

Il prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo viene presentato nella sua classificazione per destinazione.

Ai fini di una più chiara comprensione dei risultati tipici della gestione industriale ordinaria, finanziaria e fiscale, il conto economico presenta i seguenti risultati intermedi:

- Margine industriale;
- Risultato Operativo (Ebit risultato prima di interessi ed imposte);
- Risultato prima delle imposte.

Rendiconto finanziario

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

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

B. Note al prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria attiva

Nota 1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	30.11.2021	31.12.2020
Depositi bancari	8.029	4.658
Assegni	-	-
Denaro e valori di cassa	338	188
Totale	8.367	4.846

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

Nota 2 - Altre attività finanziarie

Non esistono altre attività finanziarie alla data del 30.11.2021 e del 31.12.2020.

Nota 3 - Rimanenze

(in migliaia di Euro)	30.11.2021			31.12.2020
	Valori lordi	Fondo deprezzamento	Valori netti	Valori netti
Materie prime e sussidiarie				
Materie prime	47	-	47	69
Materie sussidiarie e scorte varie	1.860	776	1.084	762
	1.907	776	1.131	831
Prodotti in lav. e semilavorati				
Merci in lavorazione	243	-	243	81
Semilavorati	9.679	713	8.966	7.494
	9.922	713	9.209	7.575
Prodotti finiti	22.279	2.237	20.042	18.713
Totale	34.108	3.726	30.382	27.119

L'incremento delle rimanenze è dovuto in parte ai nuovi rapporti commerciali con la parte correlata Descamps e in parte dalla necessità di approvvigionarsi per garantire i prodotti nei nuovi punti vendita home innovation oggetto della riconversione dei negozi Zuckids.

Il fondo svalutazione magazzino rispetto alla data del 30 novembre 2021 è stato utilizzato per 262 migliaia di Euro.

Nota 4 - Crediti commerciali

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

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Crediti verso terzi	14.875	19.497
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(3.804)	(3.847)
Attualizzazione crediti v/o terzi	-	(67)
Totale A	11.071	15.583
Crediti commerciali v/o controllate	5.634	1.837
Svalutazione crediti v/o controllate per rischi di inesigibilità	-	-
Crediti commerciali v/o collegate	-	-
Totale B	5.634	1.837
Totale crediti commerciali correnti (A+B)	16.705	17.420
Non corrente		
Crediti verso terzi	1.142	1.142
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(1.142)	(1.142)
Totale crediti commerciali non correnti	-	-
Totale crediti commerciali	16.705	17.420

Il decremento dei crediti commerciali è dovuto principalmente alle operazioni di cessione del credito che la Società ha iniziato ad effettuare a partire dal mese di giugno 2021. Inoltre, all'interno della riduzione dei crediti commerciali si segnala il rimborso del debito della parte correlata Descamps S.A.S. risalente agli accordi di riscadenzamento prorogato alla data del 30 aprile 2021 e regolarmente saldato entro i termini.

I crediti verso terzi correnti comprendono 6.308 migliaia di Euro verso la parte correlata Descamps S.A.S., di cui 1.236 migliaia di Euro già svalutati in esercizi precedenti.

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

Per ulteriori informazioni si rimanda alle Note del fascicolo di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

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

Saldo al 31.12.2019	3.006
Accantonamento dell'esercizio 2020	843
Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2020	(2)
Giroconti	-
Saldo al 31.12.2020	3.847
Accantonamento dell'esercizio 2021	-
Utilizzi e rilasci dell'esercizio 2021	(43)
Saldo al 30.11.2021	3.804

zucchigroup

Nota 5 - Crediti finanziari

I crediti finanziari ammontano in totale a 1.199 migliaia di Euro al 30 novembre 2021 rispetto a 836 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 e sono così dettagliati:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Verso controllante	1.174	-
Verso correlate	-	654
Verso controllate/collegate	25	182
Totale	1.199	836
Non corrente		
Verso terzi		
Verso controllate/collegate		
	-	-
	1.199	836

I crediti finanziari comprendono 20 migliaia di Euro verso la controllata Bassetti Schweiz, 4 migliaia di Euro verso la controllata Zucchi S.A. e 1 migliaia di Euro verso la controllata Basitalia S.r.l..

In data 23 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1.150 migliaia di Euro.

Si segnala che il finanziamento prevede interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi; al 30 novembre gli interessi sono pari a 24 migliaia di Euro.

La Zucchi S.p.A. corrisponderà a Vincenzo Zucchi S.p.A. gli interessi maturati in via posticipata al tasso di interesse a valere sull'ammontare del finanziamento intercompany alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 e con pari valuta.

Si evidenzia inoltre, che il contratto di finanziamento prevede il rimborso da parte di Zucchi S.p.A. o in via anticipata volontariamente o in un'unica soluzione alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022.

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni dei crediti finanziari si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio di esercizio 2020.

Nota 6 - Altri crediti

Gli "Altri crediti" ammontano complessivamente a 10.058 migliaia di Euro, in incremento rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2020, e sono così composti:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente	9.310	4.144
Non corrente	748	737
Totale	10.058	4.881

zucchigroup

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

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Anticipi a fornitori	7.620	856
Cred. v/Inps	90	68
IVA a credito e IVA richiesta a rimborso	906	1.302
Altri	694	1.918
Totale A	9.310	4.144
Non corrente		
Depositi cauzionali	747	736
Altri	1	1
Totale B	748	737
Totale A+B	10.058	4.881

La voce "Altri", nella parte corrente, include principalmente risconti attivi per 162 migliaia di Euro e crediti vari per assicurazioni, verso l'Erario e nei confronti di affiliati.

Nota 7 - Immobili, impianti e macchinari

La composizione della voce "Immobili, impianti e macchinari" e dei relativi ammortamenti accumulati al 30 novembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021			31.12.2020
	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	Valore netto
Terreni	22.017	-	22.017	22.017
Fabbricati	40.427	34.463	5.964	6.419
Impianti e macchinari	28.641	28.435	206	197
Attrezzature	239	239	-	-
Altri beni	10.075	9.832	243	263
Migliorie su beni di terzi	2.560	2.505	55	50
Immobilitazioni in corso e acconti	266	-	266	16
Totale	104.225	75.474	28.751	28.962

Le immobilizzazioni materiali sono principalmente costituite dai complessi industriali di Rescaldina, Cuggiono, Vimercate, Urago (stabilimento chiuso a settembre 2013), Notaresco (stabilimento chiuso a dicembre 2008), Casorezzo (stabilimento chiuso a giugno 2006).

Valutazione aree in dismissione

Si segnala che le aree di Casorezzo e Notaresco sono considerate in dismissione, ma non sono classificate tra le attività correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall'IFRS 5. La valutazione complessiva delle suddette aree, ottenuta da un terzo indipendente, alla data del 31 dicembre 2020 ammontava a circa 15,8 milioni di Euro (valore netto contabile al 30 novembre 2021 pari a circa 6,4 milioni di Euro).

L'esperto indipendente indica nella propria perizia che la medesima è stata redatta in condizioni di "incertezza rilevante", di conseguenza, a questa valutazione va attribuita una minore certezza – e le sue conclusioni vanno interpretate con un più elevato livello di cautela – rispetto a quanto normalmente accadrebbe.

Il fair value delle singole unità immobiliari sopra esposte è pari all'ammontare stimato a cui una proprietà dovrebbe essere ceduta e acquistata, alla data della valutazione, da un venditore e da un acquirente entrambi interessati alla transazione, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito in modo informato. Le valutazioni hanno considerato i beni nella destinazione d'uso alla data di riferimento della stima e gli immobili sono stati stimati sulla base del criterio del valore di

trasformazione per il quale il valore del bene deriva dall'attualizzazione del cash flow generato dall'operazione di sviluppo immobiliare, sulla base dei ricavi attesi e della sommatoria dei costi da sostenere per realizzare la trasformazione. Un appropriato tasso di attualizzazione considera le componenti finanziarie ed il rischio imprenditoriale dell'operazione. La valutazione ha tenuto conto dei costi di cessione.

Valutazioni terreni

I terreni sono stati valutati al costo rideterminato corrispondente al fair value alla data della transizione agli IFRS (1° gennaio 2004), a seguito di perizia di periti esperti indipendenti, redatta in conformità agli Standard Internazionali di valutazione; la rivalutazione è stata effettuata sulla base dei valori di mercato.

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

Il valore residuo ad oggi della rivalutazione, diminuito a seguito di dismissioni realizzate dal 2004 ad oggi, è pari a 23,0 milioni di Euro e le relative imposte differite ammontano a 6,4 milioni di Euro.

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

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

Valutazione fabbricati e impianti generici

Per quanto concerne il valore dei fabbricati iscritto, è stata richiesta una perizia ad un terzo indipendente volta a stimare il valore corrente di utilizzo attribuibile ai fabbricati e agli impianti generici dei complessi immobiliari siti in Cuggiono, Vimercate e Rescaldina. Tali perizie hanno evidenziato valori superiori di quelli iscritti in bilancio.

In relazione alle caratteristiche, alle destinazioni d'uso ed alle potenzialità di utilizzo di ciascun immobile, per la determinazione del valore di mercato sono stati adottati, in forma autonoma o combinati tra loro, i seguenti approcci:

- metodo comparativo: il valore dell'immobile deriva dal confronto con le quotazioni correnti di mercato relative ad immobili assimilabili (comparables), attraverso un processo di "aggiustamento" che apprezza le peculiarità dell'immobile oggetto di stima rispetto alle corrispondenti caratteristiche dei comparables;
- metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa (DCF): il valore dell'immobile, nel suo insieme, deriva dalla attualizzazione del cash flow che ci si attende verrà generato dai contratti di locazione e/o dai proventi delle vendite, al netto dei costi di pertinenza della proprietà; il procedimento utilizza un appropriato tasso di attualizzazione, che considera analiticamente i rischi caratteristici dell'immobile in esame.

Nel caso di immobili-porzioni immobiliari trasformabili/da valorizzare la valutazione è stata sviluppata applicando il criterio del Valore di Trasformazione, in base al quale il Valore della proprietà deriva dalla attualizzazione del cash flow generato dall'operazione di sviluppo immobiliare, alla luce dei ricavi attesi e della sommatoria dei costi di realizzazione, tenendo conto degli oneri/proventi finanziari e del rischio imprenditoriale.

Valutazioni impianti, macchinari e altri beni

Gli altri beni si riferiscono principalmente agli impianti ed ai macchinari generici utilizzati per la logistica (carrelli elevatori, sorter per spedizione, magazzini automatici, etc.), ai mobili e agli arredi dei vari punti vendita direttamente gestiti; tali beni sono di importo unitario non rilevante, soggetti a processo di ammortamento.

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

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

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

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

L'esperto indipendente indica nella propria perizia che la medesima è stata redatta in condizioni di "incertezza rilevante", di conseguenza, a questa valutazione va attribuita una minore certezza - e le sue conclusioni vanno interpretate con un più elevato livello di cautela - rispetto a quanto normalmente accadrebbe.

Altre informazioni

Si segnala che le obbligazioni di cui al Facility Agreement sono garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita sugli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. che facevano parte del Patrimonio destinato ex art. 2447-bis c.c.. (Notaresco, Casorezzo, Vimercate e Rescaldina).

zucchigroup

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

(in migliaia di Euro)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati e svalutazioni	Valore netto
Saldi al 31.12.2019	108.774	78.797	29.977
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020:			
per riclassifica ad attività non correnti destinate alla vendita	(4.699)	(4.412)	(287)
per acquisti	163		163
per acconti e altre minori			-
per ammortamenti		746	(746)
per svalutazioni	(145)		(145)
per vendite ed eliminazioni	(150)	(150)	-
Saldi al 31.12.2020	103.943	74.981	28.962
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:			
per acquisti	203	-	203
per acconti e altre minori	252	-	252
per ammortamenti	-	656	(656)
per svalutazioni	-	-	-
per vendite ed eliminazioni	(173)	(163)	(10)
Saldi al 30.11.2021	104.225	75.474	28.751

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari si riferiscono prevalentemente all'acquisto di mobili ed a lavori di restyling relativi ai punti vendita per 97 migliaia di Euro, all'acquisto di macchinari per 77 migliaia di Euro ed all'acquisto di personal computer per 29 migliaia di Euro.

La composizione della voce "Diritto di utilizzo beni in Lease" e dei relativi ammortamenti accumulati al 30 novembre 2021 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021			31.12.2020
	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	Valore netto
Fabbricati in Lease	21.619	7.880	13.739	15.273
Altri beni in Lease	597	434	163	229
	22.216	8.314	13.902	15.502

La voce altri beni in Lease si riferisce alla locazione di autovetture.

zucchigroup

Si fornisce inoltre qui di seguito l'analisi dei movimenti dei "Diritti di utilizzo beni in Lease" e degli ammortamenti accumulati intervenuti nel corso dell'esercizio e nell'esercizio precedente:

(in migliaia di Euro)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati e svalutazioni	Valore netto
Saldi al 31.12.2019	18.716	2.660	16.056
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020:			
per nuovi contratti beni in Lease	431	-	431
per ammortamenti beni in Lease	-	3.133	(3.133)
per chiusura contratti beni in Lease	(162)	(162)	-
per contratti beni in Lease prorogati	2.148	-	2.148
per differenze di conversione e altre minori	-	-	-
Saldi al 31.12.2020	21.133	5.631	15.502
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:			
per nuovi contratti beni in Lease	78	-	78
per ammortamenti beni in Lease	-	2.683	(2.683)
per chiusura contratti beni in Lease	-	-	-
per contratti beni in Lease prorogati	1.005	-	1.005
per differenze di conversione e altre minori	-	-	-
Saldi al 31.10.2021	22.216	8.314	13.902

Nell'esercizio 2021 gli incrementi di 78 migliaia di Euro sono relativi all'apertura di nuovi contratti di noleggio di autovetture. Dagli incrementi relativi alle estensioni dei contratti di affitto già in essere, pari a 1.005 migliaia di Euro, è emerso un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie.

Nota 8 - Investimenti immobiliari

Alla data del 30 novembre 2021 la Società è ancora titolare di un box il cui valore di iscrizione a bilancio è pari a zero.

Si evidenzia che nel 2021 non sono stati registrati ricavi per canoni e costi operativi relativamente all'investimento immobiliare di cui sopra.

Nota 9 - Attività immateriali

La composizione delle attività immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati al 30 novembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021			31.12.2020
	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto	Valore netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	625	503	122	210
Concessioni, licenze, marchi	126	114	12	22
Avviamento commerciali	-	-	-	-
Altre	1.079	215	864	667
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.042	-	1.042	1.140
Totale	2.872	832	2.040	2.039

zucchigroup

I “Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno” comprendono in prevalenza acquisti di *software* per elaboratori elettronici; tali immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico che viene ammortizzato sulla base della vita utile, definita in cinque anni.

Nella voce “Altre” sono compresi gli importi pagati per l’acquisizione dei diritti relativi agli esercizi di vendita, aventi durata predefinita; detti importi sono quindi ammortizzati in base alla durata del contratto.

Nella voce “Immobilizzazioni in corso e acconti” sono iscritti acquisti per *software* non ancora completato e ancora non utilizzabile.

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

(in migliaia di Euro)	Valore lordo	Ammortamenti accumulati	Valore netto
Saldi al 31.12.2019	2.111	560	1.551
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2020:			
per acquisti	685	-	685
per riclassifiche	(8)	-	(8)
per ammortamenti	-	189	(189)
per vendite ed eliminazioni	(165)	(165)	-
Saldi al 31.12.2020	2.623	584	2.039
Incrementi (decrementi) dell'esercizio 2021:			
per acquisti	249	-	249
per riclassifiche	-	-	-
per ammortamenti	-	248	(248)
per vendite ed eliminazioni	-	-	-
Saldi al 30.11.2021	2.872	832	2.040

Gli investimenti in attività immateriali si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti per lo studio di new concept per i punti vendita per 89 migliaia di euro, alle spese relative ai progetti per creazione di nuovi modelli di business per 124 migliaia di euro ed a costi relativi all’acquisto di software per macchinari per 36 migliaia di Euro.

Nota 10 - Partecipazioni

La voce partecipazioni, pari a 1.061 migliaia di Euro, non si è modificata rispetto al 31 dicembre 2020 ed è così composta:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Partecipazioni in imprese controllate	899	899
Partecipazioni in imprese collegate	48	48
Partecipazioni in altre imprese	114	114
Totale	1.061	1.061

Per ulteriori informazioni relative alle valutazioni delle partecipazioni si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell’esercizio 2020.

Nota 11 - Attività per imposte differite

Le attività per imposte differite e le passività per imposte differite sono compensate quando esiste un diritto legale a compensare attività e passività fiscali correnti e quando le imposte differite si riferiscono alla medesima giurisdizione fiscale.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. ha rilevato imposte differite attive conseguenti a differenze temporali che si riverseranno negli esercizi futuri; tali attività per imposte differite sono state iscritte considerando i redditi imponibili futuri eccedenti gli imponibili derivanti dall’annullamento di differenze temporanee imponibili esistenti.

Per quanto concerne la composizione della voce in esame e la sua movimentazione si rinvia a quanto esposto alla Nota 15 a commento della voce “Passività per imposte differite”.

C. Note al prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria passiva

Nota 12 - Debiti verso banche e altri finanziatori

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Debiti verso banche	5.362	4.827
Debiti verso altri finanziatori	356	-
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	1.973	2.841
	7.691	7.668
Non corrente		
Debiti verso banche	4.247	4.761
Debiti verso altri finanziatori	4.242	4.761
Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease	12.225	12.899
	20.714	22.421
Totale	28.405	30.089

A seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione del debito del 23 dicembre 2015, la Società ha sottoscritto un contratto di finanziamento ipotecario di medio-lungo termine con DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. e Illimity Bank S.p.A. (il "Facility Agreement").

Il Facility Agreement è stato sottoscritto con un importo pari a 10.400 migliaia di Euro di cui una tranche (pari a 7.300 migliaia di Euro) da rimborsarsi sulla base di un piano di ammortamento semestrale che prevedeva il versamento della prima rata il 31 dicembre 2020 e l'ultima il 30 giugno 2025 e una tranche (pari a 3.100 migliaia di Euro) da rimborsarsi in un'unica soluzione decorsi 5 anni dall'erogazione. Si segnala che le rate scadute il 31 dicembre 2020 sono state regolarmente saldate dalla Società.

Inoltre, l'importo del Facility Agreement potrà essere incrementato su richiesta della Società e alle condizioni e termini di cui all'accordo fino a un massimo di 5.000 migliaia di Euro.

Le obbligazioni di cui al Facility Agreement sono garantite, inter alia, da un'ipoteca di primo grado costituita su parte degli immobili di proprietà della Vincenzo Zucchi S.p.A. che rappresentavano il Patrimonio destinato ex art. 2447-bis c.c..

In data 11 febbraio 2021, è stata attivata da parte della Società la clausola contrattuale che prevede la posticipazione del pagamento delle rate scadenti al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2021, pari a complessivi 1.460 migliaia di Euro, e la non applicazione di uno dei covenants finanziari previsti per l'esercizio 2021.

Di conseguenza, come previsto dall'Accordo, le suddette rate sono state posticipate alla Final Maturity Date (30 settembre 2025).

Nei debiti verso banche e verso altri finanziatori è stato iscritto, per la propria quota di competenza, il costo ammortizzato di 187 migliaia di Euro relativo agli oneri sostenuti nell'operazione di risoluzione dell'Accordo di ristrutturazione. Il costo ammortizzato è stato attualizzato al tasso del 5,38%, derivante dalla media dei tassi applicati ai finanziamenti, per un valore totale pari a 157 migliaia di Euro.

Per informazioni in merito si rinvia alla Nota sulla "Continuità aziendale" del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

zucchigroup

La movimentazione dei debiti nel periodo è stata la seguente:

(in migliaia di Euro)	Debiti correnti	Debiti non correnti
Saldo al 31.12.2019	67.534	-
Rinuncia al debito	(53.057)	
Rimborso mutui	(5.662)	-
Rimborso linee di credito c/c	(1.351)	-
Nuovi finanziamenti	5.480	4.470
Rimborso finanziamento rata 2020	(365)	
Variazione linee di credito di c/c	(7.387)	-
Trasferimento da debiti non correnti a correnti	365	(365)
Riclassifica finanziamento rate 2021	(730)	730
Costo ammortizzato oneri finanziamento	(5)	(89)
Ammortamento costo ammortizzato	5	
Attualizzazione costo ammortizzato		15
Saldo al 31.12.2020	4.827	4.761
Variazione linee di credito di c/c	179	-
Trasferimento da debiti non correnti a correnti	356	(356)
Rimborso finanziamenti	-	(158)
Saldo al 30.11.2021	5.362	4.247

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

(in migliaia di euro)	30.11.2021	31.12.2020
A Disponibilità liquide	8.367	4.846
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	25	836
<i>di cui con parti correlate</i>	25	836
D= (A+B+C) Liquidità	8.392	5.682
E Debito finanziario corrente	10.985	7.722
<i>di cui con parti correlate</i>	4.006	54
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	712	-
G (E+F) Indebitamento finanziario corrente	11.697	7.722
H (G-D) Indebitamento finanziario corrente netto	3.305	2.040
I Debito finanziario non corrente	20.714	22.421
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	181	472
L=(I+J+K) Indebitamento finanziario non corrente	20.895	22.893
M=(H+L) Totale indebitamento finanziario	24.200	24.933

Disponibilità liquide

A sostegno delle esigenze di cassa, nel mese di novembre 2021 la Società ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto. Pertanto, i relativi crediti, pari a 1.103 migliaia di Euro sono stati eliminati dal bilancio e l'importo incassato dal Factor al netto di commissioni e interessi è stato contabilizzato tra le disponibilità liquide.

Inoltre, le disponibilità liquide comprendono conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro che si riferiscono a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland.

Debito finanziario corrente

Il debito finanziario corrente include un contratto di finanziamento revolving, sottoscritto dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. con Illimity Bank S.p.A., da destinare alle generiche esigenze di cassa per un importo di 4.750 migliaia di Euro da rimborsare entro 5 anni ed avente un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato di un margine pari a 375 punti base.

Comprende inoltre, 1.973 migliaia di Euro relativi alla parte corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in Lease derivanti dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita e per il noleggio a lungo termine di autovetture.

Inoltre, è inclusa la parte a breve termine del "Facility Agreement" verso illimity Bank S.p.A. per 356 migliaia di Euro e verso DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. per 356 migliaia di Euro.

Debito finanziario non corrente

Nel debito finanziario non corrente è compresa la quota a medio-lungo termine del "Facility Agreement" verso Illimity Bank S.p.A. per 4.247 migliaia di Euro e verso DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. per 4.242 migliaia di Euro.

Il debito include anche 12.225 migliaia di Euro di quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in Lease derivanti dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita e per il noleggio a lungo termine di autovetture.

Debiti commerciali e altri debiti non corrente

Si riferiscono alla componente non corrente dei versamenti Irpef per 10 migliaia di Euro e dei contributi previdenziali per 6 migliaia di Euro dovuti nell'anno 2020 e posticipati negli anni 2022 in applicazione dei decreti governativi per contrastare gli effetti dei vari lockdown.

Sono compresi inoltre debiti tributari, pari a 165 migliaia di Euro, esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F., per i quali la Società ha inoltrato domanda di rateazione e la cui ultima scadenza è prevista nell'ottobre 2023.

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

Ammontano a 28.448 migliaia di Euro (24.449 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e sono così composti:

13.1 - Debiti verso fornitori

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente	19.992	16.466
Non corrente	-	-
(A)	19.992	16.466

L'incremento dell'esposizione debitoria nei confronti dei fornitori è correlato all'aumento degli acquisti intervenuto nel periodo per effetto della ricostituzione delle giacenze di magazzino a seguito dei nuovi rapporti commerciali con la parte correlata Descamps e per la necessità di approvvigionarsi per garantire i prodotti nei nuovi punti vendita home innovation oggetto della riconversione dei negozi Zuckids.

Alla data del 30 novembre 2021 esistono debiti scaduti di natura commerciale, nei confronti di fornitori esterni al gruppo, pari a circa 4.619 migliaia di Euro (5.653 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), di cui:

- 1.667 migliaia di Euro scaduti da 1-30 giorni (2.976 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020);
- 1.389 migliaia di Euro scaduti da 31-60 giorni (961 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020);
- 1.563 migliaia di Euro scaduti oltre i 60 giorni (1.716 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

Alla data odierna non sono state promosse azioni da parte dei creditori della Società.

I debiti verso fornitori non sono soggetti ad interessi.

13.2 - Debiti verso imprese controllate/collegate

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Debiti commerciali	159	278
Debiti finanziari	4.006	54
(B)	4.165	332

I debiti finanziari si riferiscono principalmente ai rapporti per cash pooling intercorrenti con le controllate Bassetti Deutschland (2.108 migliaia di Euro) e a Bassetti Schweiz (1.821 migliaia di Euro).

13.3 - Debiti verso altri

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Corrente		
Salari e stipendi da pagare di competenza dicembre, ferie, e premi maturati	2.199	1.215
Debiti e anticipi verso clienti	151	224
IVA	160	157
Ritenute d'acconto da versare	654	1.003
Debiti verso istituti previdenziali	298	1.301
Anticipi da controllate	-	2.487
Altri debiti	648	792
(C)	4.110	7.179
Non corrente		
Debiti verso istituti previdenziali	6	70
IVA	165	402
Ritenute d'acconto da versare	10	-
(D)	181	472
Totale debiti verso altri C+D	4.291	7.651

Gli altri debiti correnti comprendono compensi ad amministratori per 105 migliaia di Euro, sindaci per 28 migliaia di Euro ed imposte ad enti locali per 271 migliaia di Euro.

Sono compresi inoltre, i debiti che si riferiscono agli impegni assunti dalla Società nei confronti dell'Amministrazione Comunale di Casorezzo relativamente all'esecuzione delle opere di urbanizzazione primaria da realizzarsi in conformità al piano integrato di intervento interessante il recupero dell'area industriale dismessa. Alla data del 31 ottobre 2020 tali impegni ammontano ad un importo preventivato pari a 293 migliaia di Euro garantiti mediante polizza fideiussoria di 1.059 migliaia di Euro, nel rispetto della convenzione sottoscritta con l'Amministrazione Comunale di Casorezzo in data 21 marzo 2011.

Con riferimento ai debiti tributari non correnti, la Società ha inoltrato domande di rateazione dei debiti esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F.. Per tali debiti sono già stati definiti dei piani di ammortamento dei relativi pagamenti la cui ultima scadenza è prevista nell'ottobre 2023. I debiti tributari e previdenziali comprendono inoltre debiti per IRPEF (10 migliaia di Euro) e contributi previdenziali (6 migliaia di Euro) il cui versamento è stato posticipato a causa del lockdown.

13.4 - Totale debiti commerciali e altri debiti

	30.11.2021	31.12.2020
Totale A+B+C+D	28.448	24.449

Nota 14 - Crediti/debiti per imposte correnti

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Erario IRES a credito	1	1
IRES a debito	(74)	-
IRAP a debito	(113)	(6)
Totale	(186)	(5)

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

Nota 15 - Passività per imposte differite

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

Si segnala che la registrazione della fiscalità differita è stata informata dall'applicazione di un criterio di massima prudenza, per cui l'attivazione dei DTA (Deferred Tax Assets) è avvenuta nei limiti delle DTL (Deferred Tax Liabilities) e senza considerare il potenziale beneficio della fiscalità anticipata sulle perdite IRES illimitatamente riportabili e sulle timing differences tra valori civilistici e valori fiscali. Tale approccio ha inteso considerare le incertezze legate alla recuperabilità in un lasso di tempo limitato nonché il consolidamento della realizzazione delle strategie aziendali.

Nota 16 - Fondi rischi ed oneri

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	31.12.2020
Correnti		
Fondo ristrutturazioni	22	42
Fondo perdite su partecipazioni	396	396
Fondo rischi diversi	179	204
	597	642
Non correnti		
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia	719	844
Fondo ristrutturazioni	-	-
Fondo rischi diversi	265	265
	984	1.109
Totale	1.581	1.751

16.1 - Fondo indennità di cessazione rapporti Agenzia

Il fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia rappresenta il valore attuale delle obbligazioni della società valutate in conformità delle tecniche attuariali disciplinate dallo IAS 37.

16.2 - Fondo ristrutturazioni

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

16.3 - Fondo rischi diversi

Non sono intervenute variazioni significative rispetto a quanto registrato alla data del 31 dicembre 2020.

Per ulteriori informazioni relative ai fondi rischi diversi si rinvia alle Note del fascicolo di bilancio dell'esercizio 2020.

Nota 17 - Benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (che rappresenta la copertura delle passività emergenti alla chiusura del rapporto a norma delle vigenti disposizioni contrattuali in materia) rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti ed è quindi soggetto a valutazione di natura attuariale al fine di esprimere il valore attuale del beneficio erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data del bilancio.

In occasione della redazione della situazione periodica al 30 novembre 2021 non si è proceduto ad effettuare un aggiornamento del calcolo attuariale, mantenendo valido il calcolo condotto in occasione della chiusura dell'esercizio 2020.

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

Debito al 31.12.2019	5.172
Utilizzi per erogazioni	(519)
Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa	(676)
Apporto nuovo negozio	50
Accantonamento dell'esercizio 2020	724
Debito al 31.12.2020	4.751
Utilizzi per erogazioni	(191)
Trasf. ad INPS e fondi previdenza integrativa	(578)
Accantonamento dell'esercizio 2021	578
Debito al 30.11.2021	4.560

Il debito al 30 novembre 2021, di 4.560 migliaia di Euro, comprende 624 migliaia di Euro a breve termine.

Nota 18 - Patrimonio netto

18.1 - Capitale sociale

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

Il capitale sociale è stato interamente liberato nel mese di settembre 2016 a seguito dell'aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per l'importo di Euro 10 milioni come deliberato dall'assemblea riunita in sede straordinaria in data 26 maggio 2016

18.2 - Riserva legale

La riserva legale, pari a 100 migliaia di Euro, è stata costituita nel 2021 accantonando la parte legale relativa all'utile dell'esercizio 2020 come da Delibera Assembleare del 30.04.2021.

18.3 - Altre riserve

Le altre riserve sono composte da riserve da rimisurazione piani a benefici definiti, per 569 migliaia di Euro e dalla riserva per costi transazione per aumento di capitale sociale negativa per 445 migliaia di Euro. Si evidenzia che i residui per copertura perdite, pari a 3.861 migliaia di Euro, sono stati parzialmente utilizzati per la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a Euro 0,1184 per ciascuna azione per un importo complessivo pari a Euro 2.999 migliaia di Euro, come da delibera dell'assemblea straordinaria del 21 dicembre 2020. Di conseguenza, al 30 novembre 2021 la riserva per copertura perdite risulta pari a 862 migliaia di Euro.

18.4 - Riserva IFRS

Si precisa che la "Riserva IFRS", pari a 28.510 migliaia di Euro alla data del 31 dicembre 2010, era stata interamente azzerata per la copertura delle perdite come da delibera del 24 gennaio 2011. La riserva IFRS accoglieva le rettifiche effettuate su alcune poste di bilancio alla data della transizione agli IFRS/IAS, al netto dell'effetto fiscale. In particolare, la riserva era stata costituita per effetto della valutazione al fair value dei terreni, dell'applicazione dello IAS 17 a cespiti acquisiti a suo tempo con leasing finanziari, della valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la negoziazione e per l'effetto della valutazione attuariale dei benefici ai dipendenti (trattamento di fine rapporto), mentre è stata addebitata per lo storno di alcuni costi precedentemente iscritti tra gli oneri ad utilità differita, la cui capitalizzazione non è più consentita dai principi contabili internazionali.

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

In particolare, si segnala che la riserva in questione include quella relativa alla valutazione al fair value dei terreni (25.149 migliaia di Euro) che è utilizzabile per l'importo di 8.887 migliaia di Euro; tale quota si riferisce a terreni già ceduti i cui plusvalori da fair value sono stati realizzati. La riserva relativa alla valutazione al Fair Value dei terreni, essendo stata interamente utilizzata per la copertura delle perdite con applicazione della disciplina stabilita dall'art. 6, comma 5, del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, è stata obbligatoriamente ricostituita, con l'utile dell'esercizio 2020, per la parte relativa ai terreni non ancora ceduti (16.559 migliaia di Euro al netto anche delle successive riduzioni di valore per adeguamento al fair value) come da Delibera Assembleare del 30.04.2021.

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	100	B	100	-
Riserva sovrapprezzo azioni	-		-	-
Utili portati a nuovo	2.052	A.B.	-	-
Perdite portate a nuovo	-		-	-
Altre riserve:				
Riserva per aumento di capitale	(445)		(445)	-
Riserva di capitale	862		862	2.999
Riserve IFRS	-	A.B.	-	-
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(569)	A.B.	-	-
Riserva acquisto azioni proprie	-		-	-
TOTALE	19.547		517	-

Legenda

A= per aumenti di capitale

B= per copertura perdite

C= per distribuzione ai soci

18.5 - Utile/perdite a nuovo

Accoglie tutti i risultati cumulati al netto dei dividendi pagati agli azionisti. La riserva accoglie anche i trasferimenti derivanti da altre riserve di patrimonio nel momento in cui queste si liberano da eventuali vincoli a cui sono sottoposte.

D. Note alle principali voci del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

Si riportano di seguito le informazioni sulla natura delle spese incluse nel Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo e alcuni dettagli delle principali voci per funzione.

Nota 19 - Costo del venduto

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Consumo materiali	27.907	18.387
Manodopera	2.974	2.636
Costi per energia	117	110
Ammortamenti	349	370
Lavorazioni esterne	11.843	7.558
Spese generali di produzione	421	540
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>71</i>
	43.611	29.601
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>71</i>

La voce "Consumo materiali" si dettaglia come segue:

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Materie prime	134	95
Materie sussidiarie	3.602	2.407
Semilavorati e prodotti	23.852	15.593
Altri acquisti	319	292
Totale	27.907	18.387

Nota 20 - Spese di vendita e distribuzione

20.1 - Spese di distribuzione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Costi di magazzino	3.320	2.466
Trasporto a clienti	751	473
Altre spese	-	-
Totale	4.071	2.939

20.2 - Royalties

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Royalties	45	55

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

20.3 - Spese di vendita dirette

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Venditori ed agenti	756	723
Negozi - spese di gestione	5.023	4.369
Spacci - spese di gestione	3.709	3.448
Altre spese di vendita	129	382
Totale	9.617	8.922

La voce "Spese di vendita dirette" si è incrementata rispetto al corrispondente periodo del 2021. Si segnala che l'esercizio precedente presentava valori inferiori per effetto delle misure restrittive decise dai Governi nazionali a seguito della pandemia da COVID-19 e per il contenimento del costo del lavoro ottenuto principalmente attraverso il ricorso allo smaltimento delle ferie pregresse e all'accesso agli ammortizzatori sociali quali la CIGO COVID-19.

20.4 - Totale spese di vendita e distribuzione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Totale spese di vendita e distribuzione	13.733	11.916

Nota 21 - Costi di pubblicità e promozione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Spese di pubblicità	119	145
Contributi e materiali promozionali	319	287
Partecipazioni a fiere	-	-
Altre spese	-	-
Totale	438	432

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

Nota 22 - Costi di struttura

22.1 - Marketing e prodotto

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Marketing	1.207	892
Prodotto	332	378
Quadri stampa	623	540
Altri costi	-	-
Totale	2.162	1.810

22.2 - Amministrazione e vendite sede

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Direzione commerciale di sede	751	930

Nell'esercizio 2021 la voce non include accantonamenti per svalutazione dei crediti commerciali (100 migliaia di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

zucchigroup

22.3 - Generali e amministrative

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Direzione generale	1.173	2.052
<i>di cui non ricorrenti</i>		909
Amministrazione e finanza	1.258	1.209
EDP	1.001	567
Personale	294	295
Legale	139	404
<i>di cui non ricorrenti</i>	22	286
Servizi generali	553	587
Totale	4.418	5.114
<i>di cui non ricorrenti</i>	22	1.195

L'esercizio 2020 comprendeva oneri relativi alle consulenze rese necessarie per la sottoscrizione dell'accordo di rifinanziamento del debito con le banche. La voce comprendeva anche un bonus straordinario non ricorrente, pari a 600 migliaia di Euro, attribuito al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Società a seguito del buon esito delle operazioni di rifinanziamento del debito e di risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

22.4 - Totale costi di struttura

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Totale costi di struttura	7.331	7.854
<i>di cui non ricorrenti</i>	22	1.195

Nota 23 - Altri ricavi e costi

23.1 - Altri ricavi

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Ricavi per addebiti vari	(942)	(587)
Ricavi per servizi vari	(570)	(369)
Vendita greggi	-	(13)
Vendita prodotti	-	(478)
Ricavi da affitti ramo d'azienda	(193)	(108)
Plusvalenze alienazione cespiti	(3)	(12)
Sopravvenienze attive	(325)	(290)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(172)
Altri	(301)	(222)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(62)
Totale	(2.334)	(2.079)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(234)

La voce "Altri ricavi" include principalmente gli affitti dei negozi (193 migliaia di Euro), ricavi per servizi e per addebiti alla parte correlata Descamps S.A.S. (566 migliaia di Euro) e sopravvenienze attive (316 migliaia di Euro, di cui 144 migliaia di Euro relative alla Descamps S.A.S.).

Sono comprese, inoltre, 211 migliaia di Euro derivanti dalla rinegoziazione dei contratti d'affitto a seguito delle chiusure dei punti vendita per effetto della pandemia da Covid-19.

23.2 - Altri costi

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Costi da riaddebitare	937	584
Costi per servizi vari	570	369
Costo greggi venduti	0	13
Costo prodotti venduti	0	387
Canoni affitto ramo d'azienda	6	40
Minusvalenze alienazione cespiti	1	-
Sopravvenienze passive	214	104
Altri	19	43
Totale	1.747	1.540

La voce include prevalentemente i costi per servizi della parte correlata Descamps S.A S., pari a 566 migliaia di Euro, che sono stati riaddebitati. Gli "Altri costi" comprendono inoltre sopravvenienze passive (214 migliaia di Euro) e costi per i fabbricati affittati (6 migliaia di Euro).

23.3 - Totale altri ricavi e costi

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Totale altri (ricavi) e costi	(587)	(539)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(234)

Nota 24 - Oneri e proventi di ristrutturazione

24.1 - Proventi di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Plusvalenza dismissione immobili	(413)	-
Rilascio fondi incentivi all'esodo	-	-
Totale	(413)	-

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

24.2 - Oneri di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Incentivi all'esodo	-	239
Consulenze su ristrutturazioni	-	-
Totale	-	239

Gli oneri di ristrutturazione dell'esercizio 2020, pari a 239 migliaia di Euro, erano relativi all'indennità di esodo corrisposta ai lavoratori che avevano aderito su base volontaria alla procedura di licenziamento collettivo.

24.3 - Totale proventi e oneri di ristrutturazione

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Totale oneri e proventi di ristrutturazione	(413)	239

Nota 25 - Oneri e proventi finanziari

25.1 - Proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Da titoli a breve termine		
Da att. fin.rie al fair value	-	-
	-	-
da imprese collegate/controllate/controllante	(24)	-
da imprese correlate	(3)	-
da altri		
Altri interessi attivi	-	(17)
Altri proventi	36	(31)
Rettifiche di valore di attività	(67)	(248)
	(103)	(296)
Totale proventi finanziari	(130)	(296)

25.2 - Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario

	30.11.2021	30.11.2020
Proventi finanziari da rinuncia al debito bancario	-	(64.241)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(64.241)
Totale	-	(64.241)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(64.241)

I proventi finanziari non ricorrenti dell'esercizio precedente si riferivano per 49.670 migliaia di Euro alla rinuncia al debito finanziario da parte delle banche finanziatrici divenuto efficace a seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione e per 14.571 migliaia di Euro alla rinuncia parziale al debito da parte di Dea Capital Alternative Funds SGR SpA e Banco BPM nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento.

25.3 - Oneri finanziari

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Verso imprese controllate/collegate	23	-
Verso altri		
Interessi su debiti bancari	611	105
Interessi su altri debiti	233	167
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Altri oneri finanziari	-	2
	844	274
Totale oneri finanziari	867	274

Gli interessi passivi verso società controllate sono relativi ai rapporti per cash pooling intercorrenti con le controllate Bassetti Deutschland (17 migliaia di Euro) e a Bassetti Schweiz (6 migliaia di Euro).
 Gli oneri finanziari comprendono 611 migliaia di Euro per interessi bancari, 12 migliaia di Euro per interessi relativi alle operazioni di cessione del credito e 221 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in Lease.

25.4 - Differenze cambio

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Differenze cambio attive	(189)	(118)
Differenze cambio passive	186	171
Totale	(3)	53

25.5 - Totale oneri e proventi finanziari

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Totale oneri e proventi finanziari	734	(64.210)
<i>di cui non ricorrenti</i>		(64.241)

Nota 26 - Oneri e proventi da partecipazioni

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Rilascio fondo rischi su partecipazioni	-	-
Dividendi	(5.000)	(4.710)
Plusvalenza su alienazioni partecipazioni	-	-
Ripristini di valore di partecipazioni	-	-
Svalutazione di partecipazioni	-	-
Totale	(5.000)	(4.710)

I dividendi, pari a 5.000 migliaia di Euro, sono stati incassati dalla controllata Bassetti Deutschland G.m.b.H. (nel 2020 dalle controllate Bassetti Schweiz A.G. per 710 migliaia di Euro e Bassetti Deutschland G.m.b.H. per 4.000 migliaia di Euro).

Nota 27 - Imposte

(in migliaia di Euro)	30.11.2021	30.11.2020
Imposte correnti	216	50
Imposte anticipate	(92)	-
Imposte differite	(126)	-
Totale	(2)	50

Le imposte correnti comprendono l'IRAP accantonata.

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.

Si segnala che la registrazione della fiscalità differita è stata informata dall'applicazione di un criterio di massima prudenza, per cui l'attivazione dei DTA (Deferred Tax Assets) è avvenuta nei limiti delle DTL (Deferred Tax Liabilities) e senza considerare il potenziale beneficio della fiscalità anticipata sulle perdite IRES illimitatamente riportabili e sulle timing differences tra valori civilistici e valori fiscali. Tale approccio ha inteso considerare le incertezze legate alla recuperabilità in un lasso di tempo limitato nonché il consolidamento della realizzazione delle strategie aziendali.

Nel processo di consolidamento, sono state rilevate variazioni delle imposte differite di importo non significativo relative alle scritture effettuate.

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

In conformità alla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006 e successive modifiche, si precisa che il Gruppo nel periodo ha effettuato inoltre operazioni con parti correlate diverse dalle fattispecie sopradescritte come di seguito riportato; tali rapporti contrattuali sono stati oggetto di esame e di approvazione anche da parte del Comitato Controllo e Rischi.

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

In particolare, per approfondimenti relativi a caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle operazioni poste in essere con la parte correlata Descamps S.A.S. si rimanda ai Documenti informativi relativi ai contratti commerciali, alla modifica della garanzia pubblicati in data 7 febbraio 2020 ed all'addendum approvato dal CDA il 30 giugno 2021, pubblicato in data 26 luglio 2021 con parere favorevole del Comitato di Controllo Interno, riferito al Sales Agreement sottoscritto in precedenza tra le parti in data 31 gennaio 2020.

Le operazioni commerciali poste in essere con Descamps S.A.S. hanno determinato un'esposizione della Società nei confronti della stessa pari a 5.120 migliaia di Euro al 30 novembre 2021 (4.312 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020, 4.855 migliaia di Euro al 30 novembre 2020).

Nel corso del periodo la Vincenzo Zucchi S.p.A. ha fatturato prodotti finiti alla società correlata Descamps S.A.S. per 11.946 migliaia di Euro relativi ai contratti di vendita divenuti operativi nel mese di marzo 2020. Sono state acquistate dalla correlata immobilizzazioni immateriali per un valore di circa 81 migliaia di Euro relative ai sistemi informativi per la piattaforma digitale.

I crediti commerciali verso la parte correlata Descamps S.A.S., pari a complessivi 5.072 migliaia di Euro (al netto di svalutazioni per complessivi 1.236 migliaia di Euro), si riferiscono principalmente a cessioni di merci e servizi.

La redditività, e la conseguente gestione finanziaria del Gruppo, risentono parzialmente della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Descamps S.A.S., in quanto situazioni di difficoltà di pagamento, potrebbero comportare il rischio del mancato incasso a breve dei crediti commerciali e finanziari. Il rischio di credito è altresì connesso alla capacità di Descamps S.A.S. di rispettare il proprio budget economico-finanziario nonché all'eventuale peggioramento della sua attuale situazione debitoria, alla luce della situazione macroeconomica, sottoponendo la recuperabilità del credito al rischio di insolvenza della Descamps S.A.S..

In data 23 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1.150 migliaia di Euro.

Si segnala che il finanziamento prevede interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi; al 30 novembre gli interessi sono pari a 24 migliaia di Euro.

La Zucchi S.p.A. corrisponderà a Vincenzo Zucchi S.p.A. gli interessi maturati in via posticipata al tasso di interesse a valere sull'ammontare del finanziamento intercompany alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 e con pari valuta.

Si evidenzia inoltre, che il contratto di finanziamento prevede il rimborso da parte di Zucchi S.p.A. o in via anticipata volontariamente o in un'unica soluzione alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022.

zucchigroup

Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate alla data del 30 novembre 2021 rispetto a quelli registrati alla data del 30 novembre 2020 e del 31 dicembre 2020.

	Vendite nette	Costo del venduto	Spese di vendita e distribuzione	Costi di pubblicità e promozione	Costi di struttura	Altri (ricavi) e costi	Oneri e (proventi) finanziari	Oneri e (proventi) partecipaz.
Al 30 novembre 2021								
Società controllate								
Bassetti Espanola	465	-	-	-	-	(62)	-	-
Bassetti Deutschland	8.828	-	-	-	-	(416)	17	(5.000)
Bassetti Schweiz	1.307	-	-	-	-	(263)	6	-
Zucchi S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	10	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Basitalia	-	-	794	-	-	(47)	-	-
Zuckids	3.266	-	-	-	-	(156)	-	-
Società collegate								
Intesa	-	195	-	-	-	-	-	-
Altri								
Descamps S.a.s.	11.946	-	45	-	24	(710)	(3)	-
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	(24)	-
Totale	25.812	195	839	-	34	(1.654)	(4)	(5.000)
Totale voce	67.440	43.611	13.733	438	7.331	(587)	734	(5.000)
Incidenza percentuale	38,3%	0,4%	6,1%	0,0%	0,5%	281,8%	(0,5%)	100,0%

	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti	Debiti finanziari	Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease
al 30 novembre 2021						
Società controllate						
Bassetti Espanola	233	-	-	-	-	-
Bassetti Deutschland	796	-	-	-	2.125	-
Bassetti Schweiz	739	20	-	-	1.881	-
Zucchi S.A.	-	4	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon ¹	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	35	-	-
Basitalia	232	1	-	124	-	3.866
Zuckids	3.634	-	7	-	-	-
Società collegate						
Intesa	-	-	-	-	-	-
Altri						
Descamps S.a.s.	5.072	-	6	(42)	-	-
Zucchi S.p.A.	-	1.174	31	-	-	-
Totale	10.706	1.199	44	117	4.006	3.866
Totale voce	16.705	1.199	10.058	24.442	4.006	14.198
Incidenza percentuale	64,1%	100,0%	0,4%	0,5%	100,0%	27,2%

zucchigroup

Al 30 novembre 2020

	Vendite nette	Costo del venduto	Spese di vendita e distribuzione	Costi di pubblicità e promozione	Costi di struttura	Altri (ricavi) e costi	Oneri e (proventi) finanziari	Oneri e (proventi) partecipaz.
Società controllate								
Bassetti Espanola	217	-	-	-	-	(62)	-	-
Bassetti Deutschland	6.690	-	-	-	-	(417)	-	(4.000)
Bassetti Schweiz	1.577	-	-	-	-	(259)	-	(710)
Zucchi S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Basitalia	-	-	793	-	-	(44)	-	-
Società collegate								
Intesa	-	238	-	-	2	-	-	-
Altri								
Descamps S.a.s.	5.669	4.316	-	-	-	(700)	(9)	-
Totale	14.153	4.554	793	-	2	(1.482)	(9)	(4.710)
Totale voce	47.674	29.601	11.916	432	7.854	(539)	31	(4.710)
Incidenza percentuale	29,7%	15,4%	6,7%	0,0%	0,0%	275,0%	(29,0%)	100,0%

Al 31 dicembre 2020

	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti	Debiti finanziari	Debiti verso altri finanziatori per beni in Lease
Società controllate						
Bassetti Espanola	1.512	-	-	-	-	-
Bassetti Deutschland	91	-	-	1.641	-	-
Bassetti Schweiz	23	20	-	846	54	-
Zucchi S.A.	-	3	-	-	-	-
Ta Tria Epsilon	-	-	-	-	-	-
Mascioni USA	-	-	-	32	-	-
Basitalia	176	-	-	182	-	4.524
Zuckids	35	159	-	-	-	-
Società collegate						
Intesa	-	-	-	64	-	-
Altri						
Descamps S.a.s.	3.652	654	6	-	-	-
Zucchi S.p.A.	-	-	1.049	-	-	-
Totale	5.489	836	1.055	2.765	54	4.524
Totale voce	17.420	836	4.881	24.395	54	15.740
Incidenza percentuale	31,5%	100,0%	21,6%	11,3%	100,0%	28,7%

zucchigroup

Nota 29 - Operazioni atipiche o inusuali

La situazione intermedia al 30 novembre 2021 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi od operazioni atipiche e/o inusuali.

Nota 30 - Elenco delle società partecipate al 30 novembre 2021

Società controllate

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.11.2021	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società
Basitalia S.r.l. Rescaldina (MI)	Euro 120	100,0	100,0	-
Zuckids S.r.l. Rescaldina (MI)	Euro 10	100,0	100,0	-
Bassetti Espanola S.A. Caldes de Montbui (Spagna)	Euro 299	100,0	100,0	-
Bassetti Deutschland G.m.b.H. Oberhaching (Germania)	Euro 200	100,0	100,0	-
Bassetti Schweiz AG Lamone (Svizzera)	Fr. Sv. 200	100,0	100,0	-
Zucchi S.A. Bruxelles (Belgio)	Euro 75	100,0	74,9	25,1 Bassetti Schweiz S.A.
Ta Tria Epsilon Bianca S.A. Atene (Grecia)	Euro 800	100,0	100,0	-
Mascioni USA INC. New York (USA)	\$ USA 80	100,00	100,0	-

Società collegate

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.11.2021	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società
Intesa S.r.l. Arconate (MI)	Euro 22	24,5	24,5	-

ATTESTAZIONE DELLA RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 NOVEMBRE 2021 ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

Con riferimento ai dati descritti nelle pagine precedenti, si riporta qui di seguito l'attestazione prevista dall'art. 154-bis D. Lgs. 58/1998.

I sottoscritti Joel David Benillouche, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, ed Emanuele Cordara, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Vincenzo Zucchi S.p.A., attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile della Vincenzo Zucchi al 30 novembre 2021 contenuta nella presente Relazione.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile al 30 novembre 2021 è basata su di un processo definito da Vincenzo Zucchi S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control-Integrated Framework*, emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (CoSO), che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre,

- 1) che l'informativa contabile al 30 novembre 2021:
 - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b) è redatta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
 - c) è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- 2) L'informativa contabile della Vincenzo Zucchi S.p.A. contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nel corso dell'esercizio ed alla loro incidenza sull'informativa contabile al 30 novembre 2021 nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

1° gennaio 2022

/f/ Joel David Benillouche

Il Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

/f/ Emanuele Cordara

Il Dirigente Preposto
Emanuele Cordara