

zucchigroup

VINCENZO ZUCCHI S.P.A.

Via Legnano, 24 – 20127 Rescaldina (MI)
Codice Fiscale e Partita IVA 00771920154
Numero REA MI 443968
Capitale sociale Euro 17.546.782,57

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 – Terzo trimestre 2022

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 novembre 2022, è messo a disposizione del pubblico presso la sede della società, sul sito internet della Società www.gruppozucchi.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato “1Info” gestito da Computershare (www.1info.it) in data 22 novembre 2022.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

Amministratori

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

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

Deleghe conferite:

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

Restano attribuiti al Consiglio di Amministrazione tutti gli altri poteri.

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

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Emanuele Cordara

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

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

Sindaci Supplenti

Marcello Rabbia
Chiara Olliveri Siccardi
Miriam Denise Caggiano

ORGANI SOCIALI	2
ANDAMENTO GESTIONALE.....	4
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI.....	12
AREA E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO, PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	25
ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	27

ANDAMENTO GESTIONALE

Andamento del Gruppo	<p>Nei primi nove mesi del 2022 l'economia mondiale ha subito un deciso rallentamento a causa della guerra intrapresa dalla Russia nei confronti dell'Ucraina che ha provocato una crisi del costo della vita con un incremento generalizzato dei prezzi, in particolare dei costi energetici, che ha spinto l'inflazione a livelli record nell'eurozona. Il rallentamento della crescita ed il forte effetto inflattivo hanno creato una situazione di criticità che non si verificava dagli anni Settanta.</p> <p>In questo ambito, la Capogruppo e le principali controllate estere hanno proseguito nell'opera di contenimento dei costi e nell'espansione di nuove attività.</p> <p>In attuazione dei piani di sviluppo del Gruppo, si evidenzia che, in data 22 luglio 2022 la Capogruppo ha acquisito l'intero capitale sociale di Descamps S.A.S. (indirettamente controllata da Astrance Capital S.A.S.), per un corrispettivo di 4 milioni di Euro, creando così una delle principali realtà europee nel settore dei tessili per la casa che oggi, grazie anche all'attività di Bassetti Home Innovation e a nuovi progetti in cantiere, è altresì attiva nei servizi al consumatore, nella ristrutturazione della casa e nell'home decoration.</p> <p>Nei primi nove mesi dell'esercizio 2022 il Gruppo Zucchi ha conseguito ricavi consolidati pari a 76.155 migliaia di Euro con un incremento dello 9,7% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (69.420 migliaia di Euro). A livello di margine industriale si è verificata una riduzione in termini percentuali dovuta principalmente alla modifica nel mix delle vendite che nei primi nove mesi dell'esercizio precedente comprendeva i fatturati del settore abbigliamento bambino della controllata Zuckids che avevano un margine elevato, attività di vendita che è sostanzialmente cessata al termine dell'esercizio 2021.</p> <p>Si segnala che i ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2022 comprendono vendite della Basitalia S.r.l., pari a 4.478 migliaia di Euro, relative alla nuova attività di rinnovazione ed home decor iniziata nel 2021 ed entrata a pieno regime nell'esercizio in corso. (320 migliaia di Euro al 30 settembre 2021).</p> <p>Inoltre, sono comprese 3.675 migliaia di Euro relative alle vendite del gruppo Descamps S.A.S.; al netto del consolidamento del gruppo Descamps l'incremento sarebbe stato pari al 6,3%.</p> <p>Si segnala, come di seguito specificato, che alcuni valori relativi ai primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei paragrafi 45-50 dell'IFRS 3 – Business combination avvenuta alla fine dell'esercizio precedente.</p> <p>Prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, l'utile operativo è passato da 8.284 migliaia di Euro dei primi nove mesi 2021 a 5.579 migliaia di Euro al 30 settembre 2022 (5.824 al netto del gruppo Descamps). L'Ebit consolidato è passato da un valore rideterminato di 6.256 migliaia di Euro del 2021 a 3.841 migliaia di Euro dei primi nove mesi 2022. Al netto del gruppo Descamps l'Ebit dei primi nove mesi 2022 è pari a 4.254 migliaia di Euro.</p> <p>L'Ebitda è passato da un valore rideterminato di 12.064 migliaia di Euro conseguiti al 30 settembre 2021 a 10.520 migliaia di Euro al 30 settembre 2022 (Esclusa Descamps S.A.S. 10.602 migliaia di Euro). L'Ebitda, al netto dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, è pari a 12.258 migliaia di Euro rispetto a 14.092 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2021. Esclusa la nuova controllata Descamps S.A.S. è pari a 12.172 migliaia di Euro.</p>
-----------------------------	---

**Rapporti
infragruppo e
con parti
correlate**

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

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

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

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

Si riportano di seguito i saldi delle operazioni con parti correlate alla data del 30 settembre 2022 rispetto a quelli registrati alla data del 30 settembre 2021.

al 30.09.2022 (in migliaia di Euro)	Vendite nette	Costo del venduto	Spese di vendita e distribuzione	Costi di pubblicità e promozione	Costi di struttura	Altri (ricavi) e costi	Oneri e (proventi) finanziari	Oneri e (proventi) da partecipaz.	Quota (utile) perdita collegate
Società controllante									
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	(1)	(29)	-	-
A	-	-	-	-	-	(1)	(29)	-	-
Società collegate									
Intesa S.r.l.	-	148	-	-	2	-	-	-	-
B	-	148	-	-	2	-	-	-	-
Altre parti correlate									
Descamps	7.484	543	101	-	-	(564)	-	-	-
C	7.484	543	101	-	-	(564)	-	-	-
Totale A+B+C	7.484	691	101	-	2	(565)	(29)	-	-
Totale a bilancio	76.155	36.601	25.066	765	8.905	(761)	1.201	-	-
Incidenza %	9,8%	1,9%	0,4%	-	0,02%	74,2%	-2,4%	-	-

al 30.09.2021 (in migliaia di Euro)									
	Vendite nette	Costo del venduto	Spese di vendita e distribuzione	Costi di pubblicità e promozione	Costi di struttura	Altri (ricavi) e costi	Oneri e (proventi) finanziari	Oneri e (proventi) da partecipaz.	Quota (utile) perdita collegate
Società controllante									
Zucchi S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Società collegate									
Intesa S.r.l.	-	181	-	-	-	-	-	-	-
B	-	181	-	-	-	-	-	-	-
Altre parti correlate									
Descamps	8.987	381	69	-	24	(715)	(3)	-	-
C	8.987	381	69	-	24	(715)	(3)	-	-
Totale A+B+C	8.987	562	69	-	24	(715)	(3)	-	-
Totale a bilancio	69.420	32.483	21.504	583	7.657	(1.091)	1.043	-	-
Incidenza %	12,9%	1,7%	0,3%	-	0,31%	65,5%	-0,3%	-	-
al 31.12.2021 (in migliaia di Euro)									
	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti					
Società controllante									
Zucchi S.p.A.	-	1.179	28	-					
A	-	1.179	28	-					
Società collegate									
Intesa	-	-	-	44					
B	-	-	-	44					
Altre parti correlate									
Descamps	5.917	-	6	1.535					
C	5.917	-	6	1.535					
Totale A+B+C	5.917	1.179	34	1.579					
Totale a bilancio	17.258	1.179	5.716	27.113					
Incidenza %	34,29%	100,00%	0,59%	5,82%					

		Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali e altri debiti
	al 30.09.2022 (in migliaia di Euro)				
	Società controllante				
	Zucchi S.p.A.	3	-	-	-
	A	3	-	-	-
	Società collegate				
	Intesa	-	-	-	22
	B	-	-	-	22
	Altre parti correlate				
	Descamps	-	-	-	-
	C	-	-	-	-
	Totale A+B+C	3	-	-	22
	Totale a bilancio	9.900	-	15.155	40.591
	Incidenza %	0,03%	-	-	0,05%
Continuità aziendale	<p>Il Gruppo ha chiuso il periodo al 30 settembre 2022 con un utile di circa 1,4 milioni di Euro, un patrimonio netto totale positivo per circa 49,9 milioni di Euro (comprensivo del suddetto risultato) ed una posizione finanziaria netta consolidata negativa di circa 52,4 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 37,0 milioni di Euro.</p> <p>La Capogruppo ha chiuso l'esercizio al 30 settembre 2022 con un utile di circa 3,9 milioni di Euro, un patrimonio netto positivo per circa 40,2 milioni di Euro (comprensivo di tale risultato) ed una posizione finanziaria netta negativa di circa 37,5 milioni di Euro, comprensiva dei debiti iscritti in applicazione di IFRS 16 (leases) per 15,2 milioni di Euro.</p> <p>Il bilancio è stato redatto ponendo particolare attenzione a tutti i fattori che possono influenzare il presupposto della continuità aziendale.</p> <p>In data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento term per complessivi 18 milioni di Euro con Illimity Bank S.p.A..</p> <p>Il finanziamento, interamente erogato su un conto corrente dedicato: (i) è stato utilizzato, per un importo pari a 14,357 milioni di Euro, al fine di rimborsare una quota parte dell'indebitamento finanziario della Capogruppo ai sensi dei contratti di finanziamento term e revolving sottoscritti dalla Vincenzo Zucchi S.p.A. in data 25 settembre 2020 con DeA Capital Alternative Funds SGR S.A. e illimity Bank S.p.A.; e (ii) destinato, per la parte residua, allo scopo di sostenere i costi del personale, gli investimenti, il capitale circolante e/o i costi dei canoni di locazione o di affitto di ramo d'azienda, in ciascun caso esclusivamente per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia. L'importo residuo di 3,6 milioni di Euro è stato interamente utilizzato per il pagamento di salari e stipendi.</p> <p>La Vincenzo Zucchi S.p.A. dovrà rimborsare il debito in essere in relazione a tale 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 e un pegno sul saldo di taluni conti correnti. Il finanziamento è altresì assistito da garanzia emessa da SACE S.p.A. ai sensi del Decreto-legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 5 giugno 2020 n.40), C.U.I. 2020/1990/21.</p>				

Il finanziamento prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari:

- a) LTV - il rapporto tra il finanziamento ed il valore degli immobili ipotecati dovrà essere inferiore o uguale all' 80% (ottanta per cento) degli stessi, come da valore di perizia, ad ogni data di verifica che cade il 31 dicembre di ogni anno;
- b) il rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata (depurata degli effetti di IFRS 16 – leases sul debito finanziario) e l'Ebitda consolidato (sempre al netto degli effetti derivanti dalla "lease accounting") alla data del 30 giugno 2022 risultava pari a 0,5, perciò ampiamente nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore al limite di 3,3 stabilito dal contratto di finanziamento; tale rapporto alla data del 31 dicembre 2022 non dovrà essere superiore a 2,8;
- 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.

Nell'esercizio 2022 è iniziata la nuova attività di vendita biancheria per la casa nei negozi della controllata Zuckids S.r.l. a seguito dell'opera di riconversione degli stessi da vendita di abbigliamento per bambini a negozi di vendita biancheria per la casa.

Inoltre, è entrata a pieno regime l'attività della controllata Basitalia S.r.l. legata all'home decor ed alla rinnovazione, iniziata nell'esercizio precedente, che ha comportato una sostanziale modifica nell'attività della società.

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

Conformemente a quanto previsto dal Regolamento OPC e dalla "Procedura per le operazioni con parti correlate" della Capogruppo, l'operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A., con l'astensione dei consiglieri Joel David Benilouche e Florian Gayet, previo parere favorevole del Comitato Controllo Interno, avvalendosi del supporto di Audirevi Transaction Services S.r.l. in qualità di esperto indipendente ai fini del rilascio di un parere relativo alla congruità delle condizioni indicate nel contratto di acquisto ed in particolare sul prezzo di acquisto di Descamps S.A.S..

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

Nell'esercizio precedente il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo aveva approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1,15 milioni di Euro che prevedeva interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi.

Alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 la controllante Zucchi S.p.A. ha rimborsato alla Capogruppo in un'unica soluzione il finanziamento e gli interessi maturati per un importo complessivo di 1,2 milioni di Euro.

L'aggravarsi della situazione internazionale causata dallo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina ha portato ad un ulteriore aumento dei costi energetici ed al conseguente rallentamento della crescita. Il ritorno all'instabilità dovuta al conflitto in corso non permette di prevedere quanto dureranno gli impatti sulla frenata dell'economia. Il Gruppo osserva con estrema attenzione l'evoluzione della crisi anche se l'impatto diretto sul Gruppo è circoscritto, non avendo una presenza produttiva in quell'area ed essendo limitata l'esposizione ai clienti della regione.

In data 18 marzo 2022 è stato approvato il Budget 2022 che prevede lo sviluppo dei nuovi business, di cui sopra evidenziato, 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 ottenute nella gestione degli impatti derivanti dalla pandemia, gli amministratori della Capogruppo ritengono di disporre delle risorse finanziarie, di management e organizzative sufficienti e necessarie per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.

Obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs 58

In ottemperanza alla richiesta avanzata dalla Consob, protocollo n. 910055189, avente ad oggetto gli obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998, si segnala quanto segue.

Come sopra evidenziato, in data 17 dicembre 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto di finanziamento 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.. La parte residua è destinata 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. L'importo residuo di 3,6 milioni di Euro è stato interamente utilizzato per il pagamento di salari e stipendi.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. dovrà rimborsare il 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:

- 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 (depurata degli effetti di IFRS 16 – leases sul debito finanziario) e l'Ebitda consolidato (sempre al netto degli effetti derivanti dalla "lease accounting") alla data del 30 giugno 2022 risultava pari a 0,5, perciò ampiamente nel rispetto dei parametri, in quanto inferiore al limite di 3,3 stabilito dal contratto di finanziamento; tale rapporto alla data del 31 dicembre 2022 non dovrà essere superiore a 2,8;
- 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.

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

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

Nell'esercizio precedente il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo aveva approvato un finanziamento intercompany tra la Vincenzo Zucchi S.p.A. e la controllante Zucchi S.p.A. pari a 1,15 milioni di Euro che prevedeva interessi a decorrere dalla data del 30 giugno 2021 calcolati ad un tasso pari a 500 punti base per anno, sulla base di un anno di 365 giorni, per il numero effettivo di giorni trascorsi.

Alla data di scadenza finale del 30 giugno 2022 la controllante Zucchi S.p.A. ha rimborsato alla Capogruppo in un'unica soluzione il finanziamento e gli interessi maturati per un importo complessivo di 1,2 milioni di Euro.

Come già evidenziato, in data 18 marzo 2022 è stato approvato il Budget 2022 che prevede lo sviluppo dei nuovi 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 ottenute nella gestione degli impatti derivanti dalla pandemia, 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.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

<p>Indicatori alternativi di performance</p>	<p>Nel presente resoconto intermedio di gestione sono presentati e commentati alcuni indicatori di performance alternativi (<i>alternative performance measure</i>) che sono ritenuti maggiormente rappresentativi dei risultati economici e finanziari. Poiché tali indicatori alternativi non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea (<i>non-GAAP measures</i>), la misurazione quantitativa degli stessi potrebbe non essere univoca e differire da quelli utilizzati da altre società.</p> <p><u>Margine delle attività operative</u>: è pari al risultato operativo (EBIT) prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.</p> <p><u>Risultato operativo (EBIT)</u>: è pari al risultato ante imposte, ante proventi e oneri finanziari e ante proventi e oneri ricorrenti derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli.</p> <p><u>EBITDA (Risultato operativo lordo)</u>: è definito come il risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, delle svalutazioni di attività e degli accantonamenti per rischi e oneri.</p> <p><u>EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA adjusted)</u>: è determinato EBITDA prima degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione.</p> <p><u>Capitale circolante netto</u>: è calcolato come differenza tra l'attivo corrente e i debiti a breve termine, esclusi i debiti finanziari.</p> <p><u>Capitale investito netto</u>: è definito come la somma algebrica dell'attivo non corrente, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.</p> <p><u>Posizione finanziaria netta</u>: è pari alla somma dei debiti finanziari a breve e a medio e lungo termine, dei debiti commerciali e degli altri debiti a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altre attività finanziarie correnti.</p> <p>Con riferimento all'acquisizione dei rami d'azienda da parte della controllata Zuckids S.r.l. avvenuta a fine 2020 ed in applicazione dei paragrafi 45-50 dell'IFRS 3 – Business combination, il Gruppo si è avvalso del “measurement period” (1 anno dalla data di efficacia dell'acquisizione) per rideterminare i valori del business acquisito.</p> <p>In tale contesto e coerentemente con l'approccio già rappresentato nel bilancio al 31 dicembre 2021, nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 sono stati rideterminati i saldi economici pertinenti del periodo comparativo chiuso al 30.09.2021; il dettaglio delle modifiche apportate viene esposto nel seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Oneri non ricorrenti per 2.044 migliaia di Euro; - Riduzione imposte per 570 migliaia di Euro;
---	--

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

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 non è sottoposto a revisione contabile.

zucchi group

Prospetto dell'utile (perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico consolidato riclassificato	30.09.2022		30.09.2021		Var. %	III Trimestre 2022		III Trimestre 2021		Var. %
	(in migliaia di euro)									
Vendite	76.155	100,0%	69.420	100,0%	9,7%	26.658	100,0%	24.820	100,0%	7,4%
Costo del venduto	36.601	48,1%	32.483	46,8%	12,7%	11.374	42,7%	11.443	46,1%	(0,6%)
Margine industriale	39.554	51,9%	36.937	53,2%	7,1%	15.284	57,3%	13.377	53,9%	14,3%
Spese di vendita e distribuzione	25.066	32,9%	21.504	31,0%	16,6%	9.551	35,8%	7.516	30,3%	27,1%
Pubblicità e promozione	765	1,0%	583	0,8%	31,2%	348	1,3%	184	0,7%	89,1%
Costi di struttura	8.905	11,7%	7.657	11,0%	16,3%	3.199	12,0%	2.475	10,0%	29,3%
Altri (ricavi) e costi	(761)	(1,0%)	(1.091)	(1,6%)	(30,2%)	(65)	(0,2%)	(592)	(2,4%)	(89,0%)
Margine delle attività operative	5.579	7,3%	8.284	11,9%	(32,7%)	2.251	8,4%	3.794	15,3%	(40,7%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	1.738	2,3%	2.028	2,9%	(14,3%)	756	2,8%	1.029	4,1%	(26,5%)
(Proventi finanziari) non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	3.841	5,0%	6.256	9,0%	(38,6%)	1.495	5,6%	2.765	11,1%	(45,9%)
Oneri e (proventi) finanziari netti	1.201	1,6%	1.043	1,5%	15,1%	401	1,5%	351	1,4%	14,2%
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	2.640	3,5%	5.213	7,5%	(49,4%)	1.094	4,1%	2.414	9,7%	(54,7%)
Imposte	1.227	1,6%	716	1,0%	71,4%	479	1,8%	363	1,5%	32,0%
Risultato del periodo	1.413	1,9%	4.497	6,5%	(68,6%)	615	2,3%	2.051	8,3%	(70,0%)
Attribuibile a:										
Azionisti della controllante	1.413	1,9%	4.497	6,5%	(68,6%)	615	2,3%	2.051	8,3%	(70,0%)
Azionisti di minoranza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.841	5,0%	6.256	9,0%	(38,6%)	1.495	5,6%	2.765	11,1%	(45,9%)
Ammortamenti e svalutazioni	1.019	1,3%	830	1,2%	22,8%	362	1,4%	280	1,1%	29,3%
Ammortamenti IFRS 16	5.403	7,1%	4.945	7,1%	9,3%	1.992	7,5%	1.649	14,4%	20,8%
Acc.to fondo svalutaz. crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acc.ti fondi rischi e oneri	257	0,3%	32	0,05%	703,1%	11	0,04%	11	0,04%	-
Acc.to fondo svalut. rimanenze	-	-	1	0,0%	(100,0%)	-	-	-	-	-
EBITDA	10.520	13,8%	12.064	17,4%	(12,8%)	3.860	14,5%	4.705	19,0%	(18,0%)
Oneri (proventi) non ricorrenti	1.738	2,3%	2.028	2,9%	(14,3%)	756	2,8%	1.029	4,1%	(26,5%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	12.258	16,1%	14.092	20,3%	(13,0%)	4.616	17,3%	5.734	23,1%	(19,5%)

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	<p>In applicazione di quanto previsto dell'IFRS 8 "Settori operativi", che disciplina il concetto dell'approccio direzionale per predisporre l'informativa di settore, si segnala che il più alto livello decisionale operativo (CODM – Chief Operating Decision Maker) si identifica nel Consiglio di Amministrazione. I settori di attività, i cui andamenti e risultati vengono periodicamente rivisti dal CODM, al fine di allocare le risorse e valutarne i risultati, sono rappresentati dalle seguenti Business Unit: Vincenzo Zucchi con le proprie filiali commerciali, la consociata americana Mascioni USA Inc., che attualmente è ancora in fase di ristrutturazione, si occupa del settore hospitality, Basitalia S.r.l. che svolge prevalentemente un'attività legata all'home decor ed alla rinnovazione.</p> <p>La Business Unit Zucchi e Filiali si occupa della vendita e della commercializzazione di articoli di biancheria per la casa a marchio Zucchi, Bassetti e Descamps. Gli articoli in precedenza citati sono venduti nella fascia media e medio-alta del mercato attraverso principalmente l'utilizzo di dettaglianti tradizionali, di una catena di negozi monomarca diretti o in franchising e della grande distribuzione ("GDO"). Nella Business Unit Zucchi e Filiali, a partire dalla data di acquisizione integrale del 22 luglio 2022, sono state incluse le vendite del gruppo Descamps S.A.S.. Si segnala che la controllata Zuckids S.r.l., che inizialmente si occupava della vendita di abbigliamento per bambini tramite i negozi del ramo Kidilitz acquisiti dal Tribunale Fallimentare di Parigi, ha convertito l'attività dei propri negozi in vendita di biancheria per la casa. Conseguentemente la società, dall'esercizio 2022, è stata inglobata nella Business Unit Zucchi e Filiali; i risultati del settore Zuckids dei primi nove mesi dell'esercizio precedente si riferiscono alle vendite di abbigliamento per bambini.</p> <p>Basitalia S.r.l. si occupa prevalentemente del nuovo business legato all'home decor ed alla rinnovazione.</p>																																																	
Fatturato per settore di attività	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-bottom: 10px;"> <thead> <tr style="background-color: #cccccc;"> <th style="width: 40%;"></th> <th style="width: 10%; text-align: center;">30.09.2022</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">30.09.2021</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">Var. %</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">III Trimestre 2022</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">III Trimestre 2021</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">Var. %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="font-size: small;">(in migliaia di euro)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vincenzo Zucchi e Filiali</td> <td style="text-align: right;">71.529</td> <td style="text-align: right;">64.573</td> <td style="text-align: right;">10,8%</td> <td style="text-align: right;">24.700</td> <td style="text-align: right;">23.750</td> <td style="text-align: right;">4,0%</td> </tr> <tr> <td>Zuckids - abbigliamento bambino</td> <td style="text-align: right;">557</td> <td style="text-align: right;">6.240</td> <td style="text-align: right;">(91,1%)</td> <td style="text-align: right;">70</td> <td style="text-align: right;">2.199</td> <td style="text-align: right;">(96,8%)</td> </tr> <tr> <td>Basitalia</td> <td style="text-align: right;">4.478</td> <td style="text-align: right;">320</td> <td style="text-align: right;">1.299,4%</td> <td style="text-align: right;">1.944</td> <td style="text-align: right;">117</td> <td style="text-align: right;">1.561,5%</td> </tr> <tr> <td>Rettifiche</td> <td style="text-align: right;">(409)</td> <td style="text-align: right;">(1.713)</td> <td style="text-align: right;">(76,1%)</td> <td style="text-align: right;">(56)</td> <td style="text-align: right;">1246</td> <td style="text-align: right;">(95,5%)</td> </tr> <tr> <td>Vendite consolidate</td> <td style="text-align: right;">76.155</td> <td style="text-align: right;">69.420</td> <td style="text-align: right;">9,7%</td> <td style="text-align: right;">26.658</td> <td style="text-align: right;">24.820</td> <td style="text-align: right;">7,4%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nei primi nove mesi dell'esercizio 2022 il Gruppo Zucchi ha conseguito ricavi consolidati pari a 76.155 migliaia di Euro con un incremento del 9,7% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.</p> <p>Si segnala che, nei primi nove mesi del 2022 il settore "Vincenzo Zucchi e Filiali" include 6.924 migliaia di Euro relative alle vendite della controllata Zuckids S.p.A. riferite all'attività di vendita biancheria per la casa e 3.529 migliaia di Euro relative alle vendite effettuate dalla Descamps S.A. a partire dalla data di acquisizione del 22 luglio 2022.</p> <p>In termini omogenei, al netto delle suddette società che non erano presenti nell'esercizio precedente, l'incremento sarebbe stato pari all' 1,0%.</p> <p>L'incremento delle vendite è da attribuire principalmente al fatto che nell'esercizio precedente il primo trimestre aveva risentito ancora degli effetti della pandemia, soprattutto per le chiusure parziali dei negozi, in particolare in Germania e Svizzera.</p> <p>Il fatturato del settore Basitalia è totalmente riferito alla nuova attività di rinnovazione ed home decor iniziata nel 2021 ed entrata a pieno regime nell'esercizio in corso.</p>		30.09.2022	30.09.2021	Var. %	III Trimestre 2022	III Trimestre 2021	Var. %	(in migliaia di euro)							Vincenzo Zucchi e Filiali	71.529	64.573	10,8%	24.700	23.750	4,0%	Zuckids - abbigliamento bambino	557	6.240	(91,1%)	70	2.199	(96,8%)	Basitalia	4.478	320	1.299,4%	1.944	117	1.561,5%	Rettifiche	(409)	(1.713)	(76,1%)	(56)	1246	(95,5%)	Vendite consolidate	76.155	69.420	9,7%	26.658	24.820	7,4%
	30.09.2022	30.09.2021	Var. %	III Trimestre 2022	III Trimestre 2021	Var. %																																												
(in migliaia di euro)																																																		
Vincenzo Zucchi e Filiali	71.529	64.573	10,8%	24.700	23.750	4,0%																																												
Zuckids - abbigliamento bambino	557	6.240	(91,1%)	70	2.199	(96,8%)																																												
Basitalia	4.478	320	1.299,4%	1.944	117	1.561,5%																																												
Rettifiche	(409)	(1.713)	(76,1%)	(56)	1246	(95,5%)																																												
Vendite consolidate	76.155	69.420	9,7%	26.658	24.820	7,4%																																												

zucchi group

Fatturato per area geografica	30.09.2022		30.09.2021		Var. %	III Trimestre 2022		III Trimestre 2021		Var. %
	(in migliaia di euro)									
Italia	39.061	51,3%	36.268	52,2%	7,7%	12.772	47,9%	12.789	51,5%	(0,1%)
Estero:										
Francia	12.247	16,1%	10.604	15,3%	15,5%	4.754	17,8%	3.361	13,5%	41,4%
Altri paesi europei	23.090	30,3%	21.149	30,5%	9,2%	8.550	32,1%	8.127	32,7%	5,2%
Paesi extraeuropei	1.757	2,3%	1.399	2,0%	25,6%	582	2,3%	543	2,3%	7,2%
	37.094	48,7%	33.152	47,8%	11,9%	13.886	52,1%	12.031	48,5%	15,4%
Vendite consolidate	76.155	100%	69.420	100%	9,7%	26.658	100%	24.820	100%	7,4%
	<p>L'incremento delle vendite in Italia è da attribuire al maggior fatturato del settore Basitalia legato all'attività di rinnovazione ed home decor iniziata nel corso dell'esercizio precedente. Al netto della suddetta attività, le vendite in Italia hanno registrato una diminuzione del 3,8%.</p> <p>Per quanto riguarda le vendite in Francia l'incremento è da ricondurre all'acquisizione della società correlata Descamps S.A. avvenuta come già evidenziato in data 22 luglio 2022. L'incremento degli altri paesi è dovuto principalmente al minor fatturato registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente a causa della pandemia, soprattutto nei paesi europei a seguito delle chiusure parziali dei negozi, in particolare in Germania e Svizzera.</p>									
Costi per il personale	<p>Il costo del personale è stato pari a 17.172 migliaia di Euro rispetto a 15.632 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Al netto del gruppo Descamps (1.095 migliaia di Euro) il costo del personale nei primi nove mesi del 2022 è stato pari a 16.077 migliaia di Euro con un incremento di 445 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2021.</p> <p>La Capogruppo nei primi nove mesi del 2022 ha fatto ricorso alla CIGO che ha comportato un risparmio sul costo del personale pari a circa 200 migliaia di Euro. Nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente la Capogruppo e le controllate Zuckids, Bassetti Schweiz e Bassetti Deutschland avevano fatto ricorso ad ammortizzatori sociali (tra i quali la CIGO COVID-19) con una riduzione del costo del personale pari a circa 1.403 migliaia di Euro.</p> <p>Il numero dei dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2022 è pari a 880 unità rispetto ai 688 dipendenti del corrispondente periodo del 2021 ed ai 707 dipendenti di fine 2021. Al netto del personale relativo al gruppo Descamps S.A.S., acquisito nel mese di luglio 2022 (204 dipendenti), si è registrata una riduzione del personale pari a 12 unità rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente mentre rispetto al 31 dicembre 2021 il personale è diminuito di 31 unità.</p> <p>La diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio precedente è da attribuirsi alla riduzione del numero dei dipendenti della controllata Zuckids S.r.l. e della Capogruppo.</p>									
Ammortamenti	<p>Gli ammortamenti ammontano complessivamente nei primi nove mesi del 2022 a 6.422 migliaia di Euro (5.775 migliaia di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente); quelli relativi ad immobili, impianti e macchinari sono pari a 659 migliaia di Euro (623 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2021), 360 migliaia di Euro sono relativi ad attività immateriali (207 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2021), mentre 5.403 migliaia di Euro si riferiscono ai beni in lease (4.945 migliaia di Euro al 30.09.2021). Si segnala che gli ammortamenti al 30 settembre 2022 comprendono 33 migliaia di Euro riferiti a due mesi della controllata Descamps S.A.S. acquisita il 22 luglio 2022.</p>									

Altri costi e ricavi	(in migliaia di euro)	30.09.2022	30.09.2021	Var. %
	Altri ricavi	(2.059)	(1.988)	3,6%
	Altri costi	1.298	897	44,7%
		(761)	(1.091)	(30,2%)
<p>La voce “Altri ricavi” include gli affitti attivi (234 migliaia di Euro) che si riferiscono principalmente ai ricavi derivanti dal contratto di affitto di una porzione del magazzino di Cuggiono, pari a 161 migliaia di Euro, stipulato dalla Capogruppo con una società di logistica.</p> <p>I ricavi per servizi e per addebiti a terzi (792 migliaia di Euro) comprendono gli addebiti alla parte correlata Descamps S.A.S. effettuati nel periodo antecedente all’acquisizione (643 migliaia di Euro).</p> <p>Sono comprese, inoltre, 247 migliaia di Euro di sopravvenienze attive e 89 migliaia di Euro di plusvalenze su alienazione di beni.</p> <p>Gli “Altri ricavi” includono anche 501 migliaia di Euro registrati dalla Capogruppo relativi al credito d’imposta per investimenti in beni strumentali 4.0.</p> <p>Gli “Altri costi” risultano composti prevalentemente da sopravvenienze passive (400 migliaia di Euro) e dai costi per i fabbricati affittati (75 migliaia di Euro). La voce include anche i costi per servizi della parte correlata Descamps S.A S., pari a 643 migliaia di Euro, che sono stati riaddebitati nel periodo antecedente all’acquisizione.</p>				
Oneri e (proventi) di ristrutturazione	<p>Il saldo degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione al 30 settembre 2022 è negativo per 1.738 migliaia di Euro, nei primi nove mesi del 2021 gli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione rideterminati erano pari a 2.028 migliaia di Euro negativi.</p> <p>Gli “Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione” comprendono 409 migliaia di Euro di vendite, 727 migliaia di Euro di costi e 68 migliaia di Euro di sopravvenienze passive relativi ai negozi della controllata Zuckids la cui attività è in fase di cessione.</p> <p>Gli “Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione” si riferiscono, per 211 migliaia di Euro alla variazione delle rimanenze della controllata Zuckids S.r.l. derivanti dall’applicazione del principio contabile IFRS 3 – Business combination – come già evidenziato nella Relazione dell’esercizio precedente, a cui si rimanda. Sono inclusi negli oneri non ricorrenti 193 migliaia di Euro per lavori relativi all’installazione di un nuovo macchinario per il magazzino di Rescaldina. Comprendono inoltre, costi sostenuti dalla Capogruppo pari a 23 migliaia di Euro relativi a tasse 2016-2017, spese di consulenza pari a 233 migliaia di Euro riferite ad anni precedenti, spese e ricavi vari legati ad operazioni non ricorrenti della Capogruppo e delle controllate Bassetti Deutschland, Bassetti Schweiz e Descamps per 400 migliaia di Euro. Sono incluse infine, 292 migliaia di Euro per incentivi all’esodo accantonati per 225 migliaia di Euro e pagati per 3 migliaia di Euro dalla Capogruppo, per 49 migliaia di Euro dalla controllata Zuckids S.r.l. e per 15 migliaia di Euro dalla controllata Descamps S.A.S..</p> <p>I “proventi non ricorrenti e di ristrutturazione” dello stesso periodo dell’esercizio precedente comprendevano la 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, ha generato una plusvalenza di 413 migliaia di Euro.</p> <p>Negli oneri non ricorrenti erano compresi i costi sostenuti dalla Capogruppo e dalla controllata Zuckids S.r.l. per le spese legali e per la distribuzione dei prodotti nei negozi durante il periodo di start-up della nuova controllata, costituita nel mese di dicembre 2020, pari a 328 migliaia di Euro. Erano incluse, inoltre, 69 migliaia di Euro riferite ai costi sostenuti nei primi nove mesi del 2021 per la riconversione dei negozi Zuckids da vendita abbigliamento per bambini a negozi di vendita biancheria per la casa.</p>			

zucchi group

	<p>Gli oneri non ricorrenti dei primi nove mesi del 2021 sono stati rideterminati per l'importo di 2.044 migliaia di Euro con riferimento alla variazione delle rimanenze della controllata Zuckids registrata in conseguenza della rimisurazione dello stock acquisito nella Business combination Kidilitz (si rimanda al paragrafo "Andamento del Gruppo" per ulteriori dettagli).</p>																								
<p>Proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario</p>	<p>Al 30 settembre 2022 non si registrano proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario.</p>																								
<p>Risultato operativo (EBIT)</p>	<p>Nei primi nove mesi del 2022 si è registrato un utile operativo pari a 3.841 migliaia di Euro, dopo aver contabilizzato proventi non ricorrenti e di ristrutturazione pari a 1.738 migliaia di Euro, a fronte di un utile rideterminato di 6.256 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (oneri non ricorrenti e di ristrutturazione rideterminati pari a 2.028 migliaia di Euro al 30 settembre 2021).</p> <p>Prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, il margine delle attività operative è passato da 8.284 migliaia di Euro positivi dei primi nove mesi del 2021 a 5.579 migliaia di Euro positivi al 30 settembre 2022.</p> <p>Il Risultato Operativo Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 10.520 migliaia di Euro, rispetto a quello rideterminato del corrispondente periodo 2021 che era stato positivo per 12.064 migliaia di Euro; prima dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, l'EBITDA al 30 settembre 2022 è positivo per 12.258 migliaia di Euro (EBITDA positivo per 14.092 migliaia di Euro al 30 settembre 2021).</p>																								
<p>Oneri e (proventi) finanziari netti</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(in migliaia di euro)</th> <th style="text-align: right;">30.09.2022</th> <th style="text-align: right;">30.09.2021</th> <th style="text-align: right;">Var. %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Proventi finanziari</td> <td style="text-align: right;">(30)</td> <td style="text-align: right;">(86)</td> <td style="text-align: right;">(65,1%)</td> </tr> <tr> <td>Oneri finanziari</td> <td style="text-align: right;">1.400</td> <td style="text-align: right;">1.153</td> <td style="text-align: right;">21,4%</td> </tr> <tr> <td>Differenze cambio nette</td> <td style="text-align: right;">(102)</td> <td style="text-align: right;">8</td> <td style="text-align: right;">(1.375,0%)</td> </tr> <tr> <td>Altri</td> <td style="text-align: right;">(67)</td> <td style="text-align: right;">(32)</td> <td style="text-align: right;">109,4%</td> </tr> <tr> <td>Totale</td> <td style="text-align: right;">1.201</td> <td style="text-align: right;">1.043</td> <td style="text-align: right;">15,1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>I proventi finanziari sono prevalentemente costituiti dagli interessi relativi al finanziamento intercompany tra la Capogruppo e la controllante Zucchi S.p.A. che è stato rimborsato in data 30 giugno 2022.</p> <p>Gli oneri finanziari del Gruppo ammontano a 1.400 migliaia di Euro (1.153 migliaia di Euro al 30 settembre 2021) con una incidenza dell'1,8% sul fatturato (1,7% nel corrispondente periodo del 2021). Comprendono 453 migliaia di Euro per interessi bancari, 418 migliaia di Euro di interessi per factoring e 464 migliaia di Euro di interessi per finanziamenti in lease.</p> <p>La voce include anche differenze su cambio il cui saldo è positivo per 102 migliaia di Euro (8 migliaia di Euro negativi nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).</p>	(in migliaia di euro)	30.09.2022	30.09.2021	Var. %	Proventi finanziari	(30)	(86)	(65,1%)	Oneri finanziari	1.400	1.153	21,4%	Differenze cambio nette	(102)	8	(1.375,0%)	Altri	(67)	(32)	109,4%	Totale	1.201	1.043	15,1%
(in migliaia di euro)	30.09.2022	30.09.2021	Var. %																						
Proventi finanziari	(30)	(86)	(65,1%)																						
Oneri finanziari	1.400	1.153	21,4%																						
Differenze cambio nette	(102)	8	(1.375,0%)																						
Altri	(67)	(32)	109,4%																						
Totale	1.201	1.043	15,1%																						

zucchi group

Imposte	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-bottom: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;">(in migliaia di Euro)</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black; width: 15%;">30.09.2022</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black; width: 15%;">30.09.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Imposte correnti</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">1.482</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">1.652</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Imposte anticipate</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">(208)</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">(272)</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Imposte differite</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">(47)</td> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">(664)</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"></td> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1.227</td> <td style="text-align: center; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">716</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le imposte correnti sono costituite dalle imposte accantonate dalle controllate Bassetti Deutschland GmbH (1.254 migliaia di Euro) e Bassetti Schweiz A.G. (228 migliaia di Euro).</p> <p>Sono state rilevate variazioni delle imposte differite attive e/o passive considerando le differenze temporanee che daranno luogo ad ammontari imponibili nella determinazione dell'utile imponibile (o della perdita fiscale) dei futuri esercizi nei quali il valore contabile dell'attività o passività sarà recuperato o pagato.</p> <p>Come già segnalato, le imposte differite relative ai primi nove mesi del 2021 sono state rideterminate per 570 migliaia di Euro a seguito dell'applicazione dei paragrafi 45-50 dell'IFRS 3 – Business combination avvenuta alla fine dell'esercizio precedente.</p> <p>Nel processo di consolidamento, sono state rilevate variazioni delle imposte differite di importo non significativo relative alle scritture effettuate.</p>	(in migliaia di Euro)	30.09.2022	30.09.2021	Imposte correnti	1.482	1.652	Imposte anticipate	(208)	(272)	Imposte differite	(47)	(664)		1.227	716
(in migliaia di Euro)	30.09.2022	30.09.2021														
Imposte correnti	1.482	1.652														
Imposte anticipate	(208)	(272)														
Imposte differite	(47)	(664)														
	1.227	716														
Risultato del periodo	<p>Il periodo chiuso al 30 settembre 2022 registra un utile di 1.413 migliaia di Euro, contro un utile rideterminato di 4.497 migliaia di Euro realizzato nel corrispondente periodo del 2021.</p>															

Struttura patrimoniale e finanziaria consolidata

La struttura patrimoniale e finanziaria consolidata è così sinteticamente rappresentata:

(in migliaia di euro)	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Crediti commerciali	9.900	17.258	13.082
Crediti finanziari verso controllante	-	1.179	1.164
Altri crediti e crediti per imposte correnti	11.572	4.676	9.437
Rimanenze	49.543	33.555	36.085
Debiti a breve (commerciali e altri debiti)	(38.934)	(28.291)	(29.904)
Capitale circolante netto	32.081	28.377	29.864
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
Immobili, impianti e macchinari	29.545	29.376	29.297
Diritto di utilizzo beni in Lease	36.261	28.680	27.625
Attività immateriali	14.747	2.090	2.117
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre	114	114	114
Altre attività non correnti	3.583	1.040	1.192
Attivo non corrente	84.250	61.300	60.345
Benefici a dipendenti	(4.652)	(4.838)	(4.726)
Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite	(9.335)	(6.797)	(6.924)
Capitale investito netto	102.344	78.042	78.559
Coperto da:			
Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	4.919	862	5.646
Debiti correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	7.693	6.693	5.168
Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(10.917)	(25.311)	(18.601)
Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	17.591	17.333	8.951
Debiti non correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	29.265	23.699	23.978
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	3.889	722	212
Posizione finanziaria netta	52.440	23.998	25.354
Capitale e riserve di terzi	-	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	49.904	54.044	53.205
Totale come sopra	102.344	78.042	78.559

Come già evidenziato, nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, con riferimento alla Business Combination Kidilitz, sono stati rideterminati i valori netti acquisiti fruendo del "measurement period"; gli effetti di tale rideterminazione sui saldi patrimoniali comparativi al 30 settembre 2021 (sopra esposti) sono i seguenti:

- Incremento rimanenze per 609 migliaia di Euro;
- Riduzione attività immateriali per 115 migliaia di Euro;
- Incremento passività per imposte differite per 138 migliaia di Euro;
- Incremento patrimonio netto del Gruppo per 356 migliaia di Euro.

zucchi group

Capitale investito netto	<p>Il capitale investito netto è complessivamente aumentato, rispetto al 31 dicembre 2021, di 24.302 migliaia di Euro, al netto dell’apporto del gruppo Descamps l’incremento è stato pari a 9.131 migliaia di Euro.</p> <p>Il capitale circolante netto è aumentato per 3.704 migliaia di Euro, mentre i fondi e i benefici ai dipendenti si sono incrementati per complessivi 2.352 migliaia di Euro. Al netto del gruppo Descamps il capitale circolante è aumentato di 4.112 migliaia di Euro, mentre i fondi e i benefici ai dipendenti sono diminuiti di 853 migliaia di Euro.</p> <p>L’ incremento del capitale circolante netto è imputabile principalmente all’aumento delle rimanenze per 15.988 migliaia di Euro (al netto del gruppo Descamps 10.196 migliaia di Euro), parzialmente compensati da un decremento dei crediti commerciali ed altri crediti per 462 migliaia di Euro (incremento di 295 migliaia di Euro al netto del gruppo Descamps), dall’incasso dei crediti finanziari verso controllante per 1.179 e dall’incremento dei debiti commerciali per 10.643 migliaia di Euro (aumento di 5.200 migliaia di Euro al netto del gruppo Descamps).</p> <p>Si segnala che, l’incremento delle rimanenze è dovuto all’aumento dello stoccaggio derivante dal rallentamento delle vendite a partire dal mese di marzo a causa della crisi economica causata dallo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina.</p>
Investimenti	<p>Al 30 settembre 2022 gli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali sono complessivamente ammontati a 1.269 migliaia di Euro (707 migliaia di Euro al 30 settembre 2021).</p> <p>Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari pari a 917 migliaia di Euro (479 migliaia di Euro nei primi nove mesi 2021) si riferiscono prevalentemente all’acquisto di mobili ed a lavori di restyling relativi ai punti vendita per 562 migliaia di Euro, all’acquisto di macchinari della Capogruppo per 218 migliaia di Euro.</p> <p>Gli investimenti in attività immateriali dei primi nove mesi del 2022, pari a 352 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti per lo studio di new concept per i punti vendita per 53 migliaia di Euro, alle spese relative ai progetti per lo sviluppo della nuova app wholesale di Gruppo per 90 migliaia di Euro ed a costi relativi all’apertura del nuovo negozio Hipsy della Capogruppo per 184 migliaia di Euro.</p> <p>Nei primi nove mesi dell’esercizio precedente gli investimenti in attività immateriali, pari a 228 migliaia di Euro, si riferivano 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 103 migliaia di Euro ed a costi relativi all’acquisto di software per macchinari della Capogruppo per 36 migliaia di Euro.</p> <p>Nei primi nove mesi del 2022 gli investimenti di 479 migliaia di Euro, riferiti al diritto d’uso dei beni in lease, sono relativi all’apertura di nuovi contratti di noleggio di autovetture della Capogruppo e di contratti d’affitto (479 migliaia di Euro nel corrispondente periodo del 2021). Gli incrementi dei diritti d’uso dei beni in lease, pari a 6.857 migliaia di Euro, sono relativi alle proroghe di alcuni contratti di affitto già in essere, da cui è emerso un analogo incremento delle corrispondenti passività finanziarie (6.857 migliaia di Euro nei primi nove mesi del 2021).</p> <p>Si segnala che le aree di Casorezzo e Notaresco sono considerate in dismissione, ma non sono classificate tra le attività correnti destinate alla vendita non essendosi verificate tutte le condizioni previste dall’IFRS 5. La valutazione complessiva delle suddette aree, ottenuta da un terzo indipendente, alla data del 31 dicembre 2021 ammonta a circa 15,5 milioni di Euro.</p>

Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto ammonta al 30 settembre 2022 a 52.440 migliaia di Euro con un aumento di 28.442 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, in conseguenza di:

(in migliaia di euro)

Aumento del capitale circolante netto	3.704
Aumento delle attività fisse nette	22.950
Diminuzione delle attività non correnti destinate alla dismissione	-
Aumento delle passività non finanziarie a medio e lungo termine	(2.352)
Variazione del patrimonio netto:	
di terzi	-
del Gruppo	4.140
	28.442

Il dettaglio della posizione finanziaria netta è il seguente:

(in migliaia di euro)	30.09.2021	31.12.2021	30.09.2021
A Disponibilità liquide	10.917	25.311	18.601
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
<i>di cui con parti correlate</i>			
D=(A+B+C) Liquidità	10.917	25.311	18.601
E Debito finanziario corrente	9.451	6.713	10.102
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.161	842	712
G (E+F) Indebitamento finanziario corrente	12.612	7.555	10.814
H (G-D) Indebitamento finanziario corrente netto	1.695	(17.756)	(7.787)
I Debito finanziario non corrente	46.856	41.032	32.929
J Strumenti di debito			
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	3.889	722	212
L=(I+J+K) Indebitamento finanziario non corrente	50.745	41.754	33.141
M=(H+L) Totale indebitamento finanziario	52.440	23.998	25.354

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

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

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

legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 5 giugno 2020 n.40), C.U.I. 2020/1990/2l.

Il finanziamento è stato iscritto al costo ammortizzato, come previsto dai principi di riferimento, e include un effetto derivante dalla componente di "transaction cost" per un valore residuo al 30 settembre 2022 di 266 migliaia di Euro.

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono conti correnti vincolati per un importo di circa 20 migliaia di Euro che si riferiscono a depositi cauzionali a garanzia di fidejussioni per contratti d'affitto della controllata Bassetti Deutschland. Le disponibilità liquide includono altresì i conti correnti aperti con Illimity Bank S.p.A. relativi al finanziamento term sui quali è stato costituito un atto di pegno; il saldo di tali conti correnti al 30 settembre 2022 è pari a circa 13 migliaia di Euro.

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

Debito finanziario corrente

Il debito finanziario corrente include 7.693 migliaia di Euro relativi alla parte corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in lease derivanti dai contratti di affitto degli immobili ove sono ubicati i punti vendita del Gruppo, dal noleggio a lungo termine di autovetture e dal contratto di leasing finanziario acceso dalla Capogruppo per l'acquisto di un macchinario. Sono comprese inoltre, le rate scadenti entro 1 anno, pari a 3.074 migliaia di Euro, del finanziamento term verso Illimity Bank S.p.A. di cui sopra. Il debito finanziario corrente include anche le rate scadenti entro 1 anno, pari a 83 migliaia di CHF corrispondenti a 87 migliaia di Euro, relative ad un finanziamento COVID-19 della durata di 8 anni, della controllata Bassetti Schweiz A.G. ottenuto da Credit Suisse e garantito dal Governo Federale svizzero. I pagamenti prevedono un rimborso di circa 41,6 migliaia di CHF a cadenza semestrale a partire dal 31 marzo 2022 fino al 30 settembre 2027.

Debito finanziario non corrente

Nel debito finanziario non corrente è compresa la quota a medio-lungo termine del finanziamento term verso Illimity Bank S.p.A. per 14.191 migliaia di Euro.

Il debito include anche 29.265 migliaia di Euro di quota non corrente dei debiti verso altri finanziatori per beni in lease.

Tra i debiti non correnti sono incluse inoltre, 334 migliaia di CHF, pari a 349 migliaia di Euro, relativi al finanziamento COVID-19 della controllata Bassetti Schweiz A.G. di cui sopra.

Debiti commerciali e altri debiti non correnti

Si riferiscono a debiti tributari esistenti alla data di deposito della domanda di ammissione ex art. 161, sesto comma, della L.F.. Per l'estinzione di tali debiti sono già stati definiti dei piani di ammortamento la cui ultima scadenza è prevista nell'ottobre 2023 per l'IVA (42 migliaia di Euro) e nel settembre 2026 per l'IRPEF (457 migliaia di Euro). Sono compresi inoltre, 3.390 migliaia di Euro riferiti al gruppo Descamps principalmente relativi a debiti fiscali e contributivi.

zucchi group

Patrimonio netto del Gruppo	<p>Rispetto al 31 dicembre 2021 il patrimonio netto del Gruppo, positivo per 49.904 migliaia di Euro, si è ridotto di 4.140 migliaia di Euro, quale saldo risultante dai seguenti movimenti:</p> <p>(in migliaia di euro)</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Risultato dell'esercizio</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1.413</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Aumento capitale sociale</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Dividendi</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">(8.899)</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Differenze di conversione</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">334</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">Differenza da consolidamento</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">3.012</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">(4.140)</td> </tr> </table>	Risultato dell'esercizio	1.413	Aumento capitale sociale	-	Dividendi	(8.899)	Differenze di conversione	334	Differenza da consolidamento	3.012		(4.140)
Risultato dell'esercizio	1.413												
Aumento capitale sociale	-												
Dividendi	(8.899)												
Differenze di conversione	334												
Differenza da consolidamento	3.012												
	(4.140)												
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2022	<p>Non si rilevano eventi di particolare rilevanza successivi alla data di chiusura del terzo trimestre.</p> <p>Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto esposto nel paragrafo sulla Continuità aziendale.</p>												
Evoluzione prevedibile della gestione	<p>Le prospettive economiche sono ancora caratterizzate da una significativa incertezza legata alla crisi economica conseguente alla guerra tra Russia e Ucraina.</p> <p>La ripresa delle attività che si era verificata all'inizio del 2022 è stata accompagnata da una forte spinta inflazionistica, causata dall'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime e dalle interruzioni nelle catene di approvvigionamento, con un'amplificazione indotta dalla guerra in Ucraina. Nonostante l'intervento della Banca Centrale Europea che con l'aumento dei tassi di interesse mira a contenere l'inflazione, la continua crescita di quest'ultima ha provocato una contrazione dei consumi che continuerà sicuramente sino al termine dell'esercizio in corso.</p> <p>Per limitarne l'impatto il Gruppo sta ponendo attenzione sulla riduzione dei costi che, unitamente alle misure governative ed europee a sostegno delle imprese, si pensa possano mettere in sicurezza i risultati.</p>												

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

Area di consolidamento	<p>Il bilancio consolidato al 30 settembre 2022 comprende i bilanci della Vincenzo Zucchi S.p.A. e delle seguenti Società controllate, consolidati con il metodo integrale:</p>																																																							
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #cccccc;"> <th style="text-align: left; padding: 5px;">(in migliaia di Euro)</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">Capitale sociale (in migliaia)</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">% di possesso in consolidato al 30.09.2022</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">% di partecipazione diretta</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">indiretta tramite società</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 5px;">Descamps S.A. Parigi (Francia)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 3.816</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Descamps Monaco S.A.R.L. Principato di Monaco</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 15</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">99,99</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">99,99 Descamps S.A.S.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Basitalia S.r.l. Rescaldina (MI)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 120</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Zuckids S.r.l. Rescaldina (MI)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 10</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Bassetti Espanola S.A. Caldes de Montbui (Spagna)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 299</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Bassetti Deutschland G.m.b.H. Oberhaching (Germania)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 200</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Bassetti Schweiz AG Lamone (Svizzera)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Fr. Sv. 200</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Zucchi S.A. Bruxelles (Belgio)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 75</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">74,9</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">25,1 Bassetti Schweiz S.A.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Ta Tria Epsilon Bianca S.A. Atene (Grecia)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 800</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Mascioni USA INC. New York (USA)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">\$ USA 80</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,00</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">100,0</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> </tbody> </table>	(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società	Descamps S.A. Parigi (Francia)	Euro 3.816	100,0	100,0	-	Descamps Monaco S.A.R.L. Principato di Monaco	Euro 15	99,99	-	99,99 Descamps S.A.S.	Basitalia S.r.l. 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	-
(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società																																																				
Descamps S.A. Parigi (Francia)	Euro 3.816	100,0	100,0	-																																																				
Descamps Monaco S.A.R.L. Principato di Monaco	Euro 15	99,99	-	99,99 Descamps S.A.S.																																																				
Basitalia S.r.l. 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	-																																																				
	<p>In data 22 luglio 2022 la Capogruppo ha acquisito l'intero capitale sociale di Descamps S.A.S. (indirettamente controllata da Astrance Capital S.A.S.), per un corrispettivo di 4 milioni di Euro. La Descamps S.A.S. è società leader nel mercato francese dei tessuti per la casa con una rete di negozi a gestione diretta ed è titolare dei marchi storici Descamps (1802) e Jalla (1881); inoltre è proprietaria dei marchi Santens (1913) e Jardin Secret (1985) e titolare di una licenza per la produzione e distribuzione di biancheria ed accessori per la casa a marchio Tommy Hilfiger in Europa, Medio Oriente e Africa. Descamps S.A.S. detiene una partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale di Descamps Monaco S.a.r.l., società di diritto del Principato di Monaco, che svolge attività affini a quelle di Descamps.</p> <p>Le partecipazioni nelle seguenti Società collegate, non consolidate, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:</p>																																																							
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #cccccc;"> <th style="text-align: left; padding: 5px;">(in migliaia di Euro)</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">Capitale sociale (in migliaia)</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">% di possesso in consolidato al 30.09.2022</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">% di partecipazione diretta</th> <th style="text-align: center; padding: 5px;">indiretta tramite società</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 5px;">Intesa S.r.l. Arconate (MI)</td> <td style="text-align: right; padding: 5px;">Euro 22</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">24,5</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">24,5</td> <td style="text-align: center; padding: 5px;">-</td> </tr> </tbody> </table>	(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società	Intesa S.r.l. Arconate (MI)	Euro 22	24,5	24,5	-																																													
(in migliaia di Euro)	Capitale sociale (in migliaia)	% di possesso in consolidato al 30.09.2022	% di partecipazione diretta	indiretta tramite società																																																				
Intesa S.r.l. Arconate (MI)	Euro 22	24,5	24,5	-																																																				
	<p>Per una più ampia informativa relativa alle partecipazioni detenute si rinvia a quanto indicato alla Nota 19 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.</p>																																																							

Principi di consolidamento	<p>I criteri di consolidamento sono analoghi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2021.</p> <p>I cambi applicati nella conversione dei bilanci delle società estere di paesi non aderenti all'Euro, sono i seguenti:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"> <th style="border: none;"></th> <th colspan="2" style="border: 1px solid black; padding: 2px;">30.09.2022</th> <th colspan="2" style="border: 1px solid black; padding: 2px;">30.09.2021</th> <th colspan="2" style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Esercizio 2021</th> </tr> <tr style="border-bottom: 1px solid black;"> <th style="border: none;"></th> <th style="border: none; padding: 2px;">medio</th> <th style="border: none; padding: 2px;">al 30/9</th> <th style="border: none; padding: 2px;">medio</th> <th style="border: none; padding: 2px;">al 30/9</th> <th style="border: none; padding: 2px;">medio</th> <th style="border: none; padding: 2px;">al 31/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr style="border-bottom: 1px solid black;"> <td style="border: none; text-align: left; padding: 2px;">Franco svizzero</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0064</td> <td style="border: none; padding: 2px;">0,9561</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0913</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0830</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0799</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0331</td> </tr> <tr style="border-bottom: 1px solid black;"> <td style="border: none; text-align: left; padding: 2px;">Dollaro U.S.A.</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,0560</td> <td style="border: none; padding: 2px;">0,9748</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,1939</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,1579</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,1816</td> <td style="border: none; padding: 2px;">1,1326</td> </tr> </tbody> </table>		30.09.2022		30.09.2021		Esercizio 2021			medio	al 30/9	medio	al 30/9	medio	al 31/12	Franco svizzero	1,0064	0,9561	1,0913	1,0830	1,0799	1,0331	Dollaro U.S.A.	1,0560	0,9748	1,1939	1,1579	1,1816	1,1326
	30.09.2022		30.09.2021		Esercizio 2021																								
	medio	al 30/9	medio	al 30/9	medio	al 31/12																							
Franco svizzero	1,0064	0,9561	1,0913	1,0830	1,0799	1,0331																							
Dollaro U.S.A.	1,0560	0,9748	1,1939	1,1579	1,1816	1,1326																							
Principi contabili e criteri di valutazione	<p>L'informativa trimestrale è stata redatta ai sensi dell'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del TUF, introdotto dal D.Lgs. 195/2007, applicando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).</p>																												

**ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2022
ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98**

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione del gruppo Vincenzo Zucchi al 30 settembre 2022.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è basata su di un processo definito da Vincenzo Zucchi S.p.A. in coerenza con il modello Internal Control-Integrated Framework, emanato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (CoSO), che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre che:

1) Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022:

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

2) Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i tre mesi restanti dell'esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

22 novembre 2022

/f/ Joel David Benillouche

/f/ Emanuele Cordara

Il Presidente e Amministratore Delegato
Joel David Benillouche

Il Dirigente Preposto
Emanuele Cordara