

Comunicato Stampa

Gruppo Zucchi

Comunicato stampa

Approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

Risultati consolidati al 30 settembre 2021

- Fatturato consolidato pari a 69,4 mln/€ (47,8 mln/€ al 30/09/2020)
- Margine attività operative positivo per 8,3 mln/€ (positivo per 4,2 mln/€ al 30/09/2020)
- Ebit positivo per 8,3 mln/€ (positivo per 53,8 mln/€ al 30/09/2020)
- Ebitda adj positivo per 14,1 mln/€ (positivo per 8,3 mln/€ al 30/09/2020)
- Risultato del periodo positivo per 6,0 mln/€ (positivo per 52,5 mln/€ al 30/09/2020)
- Indebitamento finanziario netto pari a 25,3 mln/€ (26,0 mln/€ al 31/12/2020)

Rescaldina, 26 novembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Vincenzo Zucchi S.p.A. - tra i principali player a livello europeo attivo nel settore tessile casa e quotata presso l'MTA di Borsa Italiana ([IT0000080553](#)) - ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

Si segnala che i risultati al 30.09.2020 beneficiavano dell'iscrizione dei proventi di natura finanziaria non ricorrenti, pari a 49,7 milioni di Euro, maturati dalla rinuncia al debito da parte delle banche finanziatrici a seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

Il fatturato consolidato al 30 settembre 2021 è stato pari a 69,4 milioni di Euro registrando un incremento del 45,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (47,8 milioni di Euro).

Le vendite comprendono 6,2 milioni di Euro della nuova controllata Zuckids S.r.l. e 0,3 milioni di Euro relativi alla nuova attività della Basitalia S.r.l.. Inoltre, i primi nove mesi del 2021 comprendono vendite verso la società correlata Descamps S.A.S. per 9,0 milioni di Euro in quanto beneficiano completamente dell'operazione di accentramento della logistica Descamps, che nello scorso esercizio aveva interessato solo parzialmente i primi nove mesi (4,3 milioni di Euro circa al 30 settembre 2020). Al netto dell'effetto delle suddette vendite l'incremento rispetto all'esercizio precedente sarebbe stato pari al 23,8%.

Si ritiene, in ogni caso, che i risultati realizzati nel periodo 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.

Nei primi nove mesi del 2021 si è registrato un utile operativo (**EBIT**) pari a 8,3 milioni di Euro (di cui proventi non ricorrenti e di ristrutturazione per 0,02 milioni di Euro) rispetto ad un utile di 53,8 milioni di Euro del corrispondente periodo 2020 (di cui oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e proventi finanziari non ricorrenti da rinuncia al debito bancario per 49,6 milioni di Euro). Esclusa la controllata Zuckids S.r.l., costituita nel mese di dicembre 2020, l'utile operativo sarebbe stato pari a 9,0 milioni di Euro.

L'**EBITDA ADJUSTED** al netto dei proventi non ricorrenti e di ristrutturazione è stato positivo per 14,1 milioni di Euro rispetto ad un valore di 8,3 milioni di Euro registrato nei primi nove mesi del 2020. Esclusa la controllata Zuckids S.r.l. l'**EBITDA** al netto dei costi e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione sarebbe stato di 12,3 milioni di Euro.

L'**EBITDA** è stato positivo per 14,1 milioni di Euro, rispetto a quello del corrispondente periodo 2020 che era stato positivo per 58,0 milioni di Euro.

Il **risultato del periodo** è positivo per 6,0 milioni di Euro (positivo per 52,5 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2020).

Si ricorda che il risultato del periodo al 30.09.2020 beneficiava dell'iscrizione dei proventi di natura finanziaria non ricorrenti, pari a 49,7 milioni di Euro, maturati dalla rinuncia al debito da parte delle banche finanziatrici a seguito della risoluzione consensuale dell'Accordo di Ristrutturazione.

L'**indebitamento finanziario netto** è diminuito da 26,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 a 25,3 milioni di Euro al 30 settembre 2021.

In applicazione del nuovo schema di posizione finanziaria netta previsto dal Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'Orientamento ESMA pubblicato il 4 marzo 2021, è stata riclassificata la voce "debiti commerciali ed altri debiti non correnti" per il periodo comparativo al 31 dicembre 2020 per un valore di 0,5 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** consolidato al 30 settembre 2021 è positivo per 52,8 milioni di Euro, rispetto al valore positivo di 46,9 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2020.

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

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

In data 13 ottobre 2020, è stato messo a disposizione della Capogruppo l'importo complessivo pari a 10,4 milioni di Euro ai sensi del Facility Agreement utilizzati, unitamente a risorse proprie della Società, al rimborso dell'esposizione debitoria di cui all'Accordo di Ristrutturazione.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. e gli altri soggetti coinvolti nella sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione, così come gli eventuali loro aventi causa, hanno risolto per mutuo consenso l'Accordo di Ristrutturazione, concludendo in anticipo il percorso di risanamento iniziato dalla Società nel dicembre del 2015.

Il finanziamento "Facility Agreement" prevedeva l'erogazione in favore di Vincenzo Zucchi S.p.A. di un importo complessivo pari a 10,4 milioni di Euro di cui (i) una tranche pari a 7,3 milioni di Euro da rimborsare in rate semestrali a partire dal 31 dicembre 2020 e fino al 30 giugno 2025 e (ii) una tranche pari a 3,1 milioni di Euro da rimborsare in unica soluzione decorsi 5 anni dall'erogazione. Si segnala che le rate scadute il 31 dicembre 2020 sono state regolarmente saldate dalla Capogruppo.

Al 30 settembre 2021 il debito relativo al Facility Agreement è pari a circa 9,2 milioni, di cui 0,7 milioni scadenti entro un anno.

I debiti finanziari oggetto del Facility Agreement, come disciplinato dallo stesso, prevedono il rimborso delle somme erogate ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato del 7% annuo con riferimento alla quota di partecipazione di Illimity Bank S.p.A. e del 3,75% con riferimento alla quota di partecipazione di DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A..

L'importo del Facility Agreement potrà essere incrementato su richiesta della Società fino a un massimo di 5 milioni 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..

Si specifica che, a seguito del verificarsi di alcune condizioni legate al Lockdown e come previsto dal contratto di finanziamento, in data 11 febbraio 2021, è stata attivata da parte della Capogruppo la clausola contrattuale che prevede la posticipazione del pagamento delle rate scadenti al 30 giugno 2021 ed al 31 dicembre 2021, pari a circa 1,5 milioni di Euro, e la non applicazione 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).

Il Facility Agreement prevede il rispetto di alcuni parametri finanziari, con cadenza semestrale, a partire dal 31.12.2020 sino alla scadenza del 30.06.2025.

Con riferimento ai parametri finanziari previsti alla data di verifica del 31 dicembre 2020 si evidenzia che risultavano rispettati.

In ragione di quanto sopra si segnala che:

- il Covenant finanziario relativo a PFN/EBITDA (dati consolidati) al 30 giugno 2021 pur non essendo dovuto è stato rispettato; al 31 dicembre 2021 sarà comunque dovuto ma non sarà oggetto di testing;
- le rate capitale del 2021 saranno posticipate alla Final Maturity Date (30 settembre 2025);
- il primo Covenant finanziario PFN/EBITDA (dati consolidati) oggetto di testing sarà in riferimento al 30 giugno 2022

Per quanto attiene agli altri due covenants (LTV-PFN/EQUITY) si segnala che hanno cadenza annuale per cui non oggetto di testing.

La Vincenzo Zucchi S.p.A. ha altresì sottoscritto un contratto di finanziamento revolving con Illimity Bank S.p.A. da destinare alle generiche esigenze di cassa per un importo pari a 4,75 milioni di Euro da rimborsare entro 5 anni. Il contratto di finanziamento revolving con Illimity Bank S.p.A. prevede il rimborso ad un tasso di interesse pari all'Euribor maggiorato di un margine pari a 3,75%.

In data 24 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato un Business Plan funzionale alla - e posto alla base della- analisi effettuata dall'attestatore sulla capacità della Società, da un lato, di sostenere la risoluzione anticipata dell'Accordo di Ristrutturazione rispetto al raggiungimento dell'equilibrio finanziario e, dall'altro lato, di far fronte agli impegni finanziari connessi alla sottoscrizione del Facility Agreement.

Si osserva che nel corso dei mesi di novembre e dicembre 2020 il Gruppo ha realizzato un'aggregazione aziendale di nuovi punti vendita, che di fatto rappresenta un'accelerazione del piano di sviluppo.

A seguito dell'evolversi della pandemia da COVID-19 il 23 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Budget 2021 del Gruppo (escluso Zuckids) con risultati economico-previsionali in lieve ribasso rispetto a quanto formulato nel piano approvato il 24 settembre 2020, seppur con risultati positivi. Inoltre, in medesima data ha preso atto del Budget 2021 approvato dall'organo amministrativo di Zuckids che prevede risultati positivi, una struttura finanziaria in sostanziale equilibrio e la capacità negoziale di ottenere riduzioni di affitti.

Come previsto dal budget 2021 è proseguita l'opera di contenimento dei costi di leasing (in particolare per i negozi acquisiti da Zuckids) ed anche la fruizione del consueto supporto dimostrato dai fornitori. Per quanto riguarda le azioni rivolte alla riduzione delle scorte di magazzino si segnala che sono state mitigate dall'aumento dello stoccaggio derivante dal rallentamento delle vendite causata dai Lockdown che ha interessato nel primo trimestre le controllate estere e dalla necessità di approvvigionarsi per garantire i prodotti nei nuovi punti vendita home innovation oggetto della conversione dei negozi Zuckids.

Si segnala infine che, a sostegno delle esigenze di cassa, nel mese di settembre 2021 la Capogruppo ha posto in essere operazioni di cessione di crediti avvenute a condizioni pro soluto. Pertanto, i relativi crediti, pari a 1,3 milioni 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.

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

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

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

Per ulteriori informazioni:

Emanuele Cordara: emanuele.cordara@zucchigroup.it

Tel. +39 0331 448460

Cell. +39 334 688 2785

Contatti per la stampa:

Simona Paties simona.paties@zucchigroup.it

Tel. +39 0331 448484

Cell. +39 366 6861405

Allegati

Si allegano di seguito gli schemi consolidati sintetici e riclassificati al 30 settembre 2021

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2021

	30.09.2021		30.09.2020		di cui Patrimonio destinato	Var. %
(in migliaia di euro)						
Vendite	69.420	100,0%	47.834	100,0%	-	45,1%
Costo del venduto	32.483	46,8%	23.043	48,2%	389	41,0%
Margine industriale	36.937	53,2%	24.791	51,8%	(389)	49,0%
Spese di vendita e distribuzione	21.504	31,0%	13.524	28,3%	273	59,0%
Pubblicità e promozione	583	0,8%	615	1,3%	-	(5,2%)
Costi di struttura	7.657	11,0%	6.721	14,1%	118	13,9%
Altri (ricavi) e costi	(1.091)	(1,6%)	(278)	(0,6%)	(750)	292,4%
Margine delle attività operative	8.284	11,9%	4.209	8,8%	(30)	96,8%
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	(16)	(0,0%)	58	0,1%	71	(127,6%)
(Proventi finanziari) non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	-	0,0%	(49.670)	(103,8%)	-	(100,0%)
Risultato operativo (EBIT)	8.300	12,0%	53.821	112,5%	(101)	(84,6%)
Oneri e (proventi) finanziari netti	1.043	1,5%	(67)	(0,1%)	-	(1.656,7%)
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	7.257	10,5%	53.888	112,7%	(101)	(86,5%)
Imposte	1.286	1,9%	1.376	2,9%	-	(6,5%)
Risultato del periodo	5.971	8,6%	52.512	109,8%	(101)	(88,6%)
Attribuibile a:						
Azionisti della controllante	5.971	8,6%	52.512	109,8%	(101)	(88,6%)
Azionisti di minoranza	-	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	8.300	12,0%	53.821	112,5%	(101)	(84,6%)
Ammortamenti e svalutazioni	830	1,2%	844	1,8%	404	(1,7%)
Ammortamenti IFRS 16	4.945	7,1%	3.072	6,4%	-	61,0%
Acc.to fondo svalutaz. crediti	-	0,0%	100	0,2%	-	(100,0%)
Acc.ti fondi rischi e oneri	32	0,0%	25	0,1%	-	28,0%
Acc.to fondo svalut. rimanenze	1	0,0%	105	0,2%	-	(99,0%)
EBITDA	14.108	20,3%	57.967	121,2%	303	(75,7%)
Oneri (proventi) non ricorrenti	(16)	(0,0%)	(49.683)	(103,9%)	-	(100,0%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	14.092	20,3%	8.284	17,3%	303	70,1%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO III TRIMESTRE 2021

	III Trimestre 2021		III Trimestre 2020		di cui Patrimonio destinato	Var. %
(in migliaia di euro)						
Vendite	24.820	100,0%	21.087	100,0%	-	17,7%
Costo del venduto	11.443	46,1%	9.651	45,8%	131	18,6%
Margine industriale	13.377	53,9%	11.436	54,2%	(131)	17,0%
Spese di vendita e distribuzione	7.516	30,3%	4.827	22,9%	91	55,7%
Pubblicità e promozione	184	0,7%	233	1,1%	-	(21,0%)
Costi di struttura	2.475	10,0%	2.288	10,9%	41	8,2%
Altri (ricavi) e costi	(592)	(2,4%)	125	0,6%	(250)	(573,6%)
Margine delle attività operative	3.794	15,3%	3.963	18,8%	(13)	(4,3%)
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	506	2,0%	(167)	(0,8%)	-	(403,0%)
(Proventi finanziari) non ricorrenti da rinuncia al debito bancario	0	0,0%	(49.670)	(235,5%)	-	100,0%
Risultato operativo (EBIT)	3.288	13,2%	53.800	255,1%	(13)	(93,9%)
Oneri e (proventi) finanziari netti	351	1,4%	30	0,1%	-	1.070,0%
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	2.937	11,8%	53.770	255,0%	(13)	(94,5%)
Imposte	509	2,1%	677	3,2%	-	(24,8%)
Risultato del periodo	2.428	9,8%	53.093	251,8%	(13)	(95,4%)
Attribuibile a:						
Azionisti della controllante	2.428	9,8%	53.093	251,8%	(13)	(95,4%)
Azionisti di minoranza	-	-	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.288	13,2%	53.800	255,1%	(13)	(93,9%)
Ammortamenti e svalutazioni	280	1,1%	250	1,2%	111	12,0%
Ammortamenti IFRS 16	1.649	6,6%	971	10,1%	-	69,8%
Acc.to fondo svalutaz. crediti	-	-	-	-	-	-
Acc.ti fondi rischi e oneri	11	0,0%	10	0,0%	-	10,0%
Acc.to fondo svalut. rimanenze	-	-	-	-	-	-
EBITDA	5.228	21,1%	55.031	261,0%	98	(90,5%)
Oneri (proventi) non ricorrenti	506	2,0%	(49.837)	(236,3%)	-	(101,0%)
EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione	5.734	23,1%	5.194	24,6%	98	10,4%

STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2021

(in migliaia di euro)	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.09.2020 di cui Patrimonio destinato
Crediti commerciali	13.082	19.125	17.078	779
Crediti finanziari verso controllante	1.164	-	-	
Altri crediti e crediti per imposte correnti	9.437	4.506	4.440	
Rimanenze	35.476	28.885	29.141	
Debiti a breve (commerciali e altri debiti)	(29.904)	(25.544)	(23.137)	(134)
Capitale circolante netto	29.255	26.972	27.522	645
Attività non correnti destinate alla vendita	-	287	-	-
Immobili, impianti e macchinari	29.297	29.247	29.657	24.227
Diritto di utilizzo beni in Lease	27.625	25.236	17.414	
Attività immateriali	2.117	2.080	1.820	
Avviamento	115	115	-	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del P.N. e altre	114	114	114	
Altre attività non correnti	1.192	954	1.812	
Attivo non corrente	60.460	57.746	50.817	24.227
Benefici a dipendenti	(4.726)	(4.751)	(4.717)	
Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite	(6.786)	(7.301)	(7.423)	
Capitale investito netto	78.203	72.953	66.199	24.872
Coperto da:				
Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	5.646	4.827	31.355	30.000
Debiti correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	5.168	6.198	3.530	
Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(18.601)	(14.350)	(20.052)	
Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	8.951	9.985	463	
Debiti non correnti verso altri finanziatori per beni in Lease	23.978	19.573	14.150	
Crediti finanziari verso correlate a breve termine	-	(654)	(651)	
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	212	472	558	
Posizione finanziaria netta	25.354	26.051	29.353	30.000
Capitale e riserve di terzi	-	-	-	
Patrimonio netto del Gruppo	52.849	46.902	36.846	(5.128)
Totale come sopra	78.203	72.953	66.199	24.872