

## Gruppo Zucchi

### Approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021

- Fatturato consolidato pari a 23,5 mln/€ (15,3 mln/€ al 31/03/2020)
- Margine attività operative positivo per 2,5 mln/€ (positivo per 1 mln/€ al 31/03/2020)
- Ebitda adj positivo per 4,4 mln/€ (positivo per 2,2 mln/€ al 31/03/2020)
- Ebit positivo per 2,6 mln/€ (positivo per 1 mln/€ al 31/03/2020)
- Risultato del periodo positivo per 2,1 mln/€ (positivo per 0,6 mln/€ al 31/03/2020)
- Indebitamento finanziario netto pari a 27,0 mln/€ (25,6 mln/€ al 31/12/2020; 87 mln al 31/03/2020)

**Rescaldina, 3 giugno 2021** – Il Consiglio di Amministrazione della Vincenzo Zucchi S.p.A. - società quotata presso l'MTA di Borsa Italiana ([IT0000080553](https://www.borsa-italiana.it/IT0000080553)) – ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021.

Il **fatturato consolidato** al 31 marzo 2020 è stato pari a 23,5 milioni di Euro, in aumento del 53,5% rispetto ai 15,3 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente che aveva risentito delle chiusure relative al primo lockdown iniziato il 9 marzo 2020. Le vendite comprendono 1,6 milioni di Euro della nuova controllata Zuckids S.r.l. e 3,6 milioni di Euro relative ai rapporti commerciali della Capogruppo con la parte correlata Descamps S.A.S., divenuti operativi dal mese di marzo 2020. Escludendo l'effetto delle suddette vendite l'incremento rispetto all'esercizio precedente sarebbe stato pari al 19,5%.

Il **marginale delle attività operative** è positivo per 2,5 milioni di Euro nel primo trimestre 2021, rispetto a 1 milione di Euro del primo trimestre dell'esercizio precedente.

L'**EBITDA** è stato positivo per 4,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2021, rispetto a 2,2 milioni di Euro del primo trimestre dell'esercizio 2020. Al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione, **l'EBITDA ADJ** è pari a 4,4 milioni di Euro rispetto a 2,2 milioni di Euro del primo trimestre 2020.

Il risultato operativo (**EBIT**), è positivo per 2,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2021, rispetto a 1 milione di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento è da ricondurre all'aumento del fatturato ed all'effetto delle misure di contenimento dei costi e dell'utilizzo degli ammortizzatori sociali.

Il **risultato del periodo** è positivo per 2,1 milioni di Euro nel primo trimestre 2021, rispetto a 0,6 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio 2020.

L'**indebitamento finanziario netto** è aumentato da 25,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 a 27 milioni di Euro al 31 marzo 2021; mentre rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è diminuito di 60 milioni di Euro, passando da 87

milioni di Euro al 31 marzo 2020 a 27 milioni di Euro al 31 marzo 2021.

Si evidenzia che, nel primo trimestre dell'esercizio precedente il debito oggetto di remissione pari a 49,6 milioni di Euro era ancora iscritto tra i debiti correnti verso le Banche Finanziatrici in attesa di poter perfezionare l'esecuzione dell'accordo di ristrutturazione.

Anche il Debito Trasferito al Patrimonio destinato ad uno specifico affare, pari a 30 milioni di Euro, era ancora iscritto tra i debiti correnti verso le Banche Finanziatrici e verso altri finanziatori.

\*\*\*

**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 nuovo finanziamento "Facility Agreement" prevede l'erogazione in favore della Capogruppo di un importo complessivo pari 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 un'unica soluzione decorsi 5 anni dall'erogazione.

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 Capogruppo 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 complessivi 1.460 migliaia 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 che erano previsti alla data di verifica del 31 dicembre 2020 si evidenzia che sono stati rispettati.

In ragione di quanto sopra si segnala che:

- il Covenant finanziario relativo a PFN/EBITDA (dati consolidati) al 30 giugno e 31 dicembre 2021 sarà comunque dovuto ma non sarà oggetto di testing;
- il primo Covenant finanziario PFN/EBITDA (dati consolidati) oggetto di testing sarà in riferimento al 30 giugno 2022

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 Business Plan 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.

Si segnala che il Budget 2021 approvato in data 23 marzo 2021 conferma quanto contenuto all'interno del Business Plan approvato in data 24 settembre 2020.

Per completezza d'informazione si segnala che, successivamente alla relazione di revisione dell'8 aprile 2021, sono state svolte procedure di revisione aggiuntive che hanno permesso di risolvere gli aspetti che hanno dato origine al giudizio con rilievi sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

In particolare:

- in relazione ai crediti verso la parte correlata Descamps S.A.S., è stato verificato l'incasso dell'importo di Euro 1,7 milioni entro la scadenza del 30 aprile 2021;
- con riferimento alle rimanenze, in data 10 maggio 2021, sono state svolte da parte della società di revisione conte di verifica sui prodotti finiti che erano stati oggetto del rilievo, ottenendo sufficienti e adeguati elementi probativi in merito all'accurata rilevazione e valutazione delle rimanenze al 31 dicembre 2020.

**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) e una serie di firme in licenza che ne completano l'offerta. 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](mailto:emanuele.cordara@zucchigroup.it)  
Tel. +39 0331 448460 Cell: +39 334 688 2785

Contatti per la stampa:

Simona Paties [simona.paties@zucchigroup.it](mailto:simona.paties@zucchigroup.it)  
Tel. +39 0331 448484 Cell. +39 366 6861405

**Allegati**

Si allegano di seguito gli schemi consolidati sintetici e riclassificati al 31 marzo 2021

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2021**

(in migliaia di euro)	31.03.2021		31.03.2020		31.03.2020 Patrimonio destinato	Var. %
Vendite	23.498	100,0%	15.307	100,0%		53,5%
Costo del venduto	11.489	48,9%	6.705	43,8%	135	71,3%
<b>Margine industriale</b>	<b>12.009</b>	<b>51,1%</b>	<b>8.602</b>	<b>56,2%</b>	<b>(135)</b>	<b>39,6%</b>
Spese di vendita e distribuzione	6.818	29,0%	5.096	33,3%	97	33,8%
Pubblicità e promozione	224	1,0%	295	1,9%		(24,1%)
Costi di struttura	2.516	10,7%	2.321	15,2%	41	8,4%
Altri (ricavi) e costi	(63)	(0,3%)	(137)	(0,9%)	(250)	(54,0%)
<b>Margine delle attività operative</b>	<b>2.514</b>	<b>10,7%</b>	<b>1.027</b>	<b>6,7%</b>	<b>(23)</b>	<b>144,8%</b>
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	(141)	(0,6%)	-	-		100,0%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>2.655</b>	<b>11,3%</b>	<b>1.027</b>	<b>6,7%</b>	<b>(23)</b>	<b>158,5%</b>
Oneri e (proventi) finanziari netti	193	0,8%	92	0,6%		109,8%
Oneri e (proventi) da partecipazione	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.462</b>	<b>10,5%</b>	<b>935</b>	<b>6,1%</b>	<b>(23)</b>	<b>163,3%</b>
Imposte	378	1,6%	346	2,3%		9,2%
<b>Risultato del periodo</b>	<b>2.084</b>	<b>30,6%</b>	<b>589</b>	<b>11,6%</b>	<b>(23)</b>	<b>253,8%</b>
Attribuibile a:						
Azionisti della controllante	2.084	8,9%	589	3,8%	(23)	253,8%
Azionisti di minoranza	-	-	-	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>2.655</b>	<b>11,3%</b>	<b>1.027</b>	<b>6,7%</b>	<b>(23)</b>	<b>158,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	273	1,2%	257	1,7%	111	6,2%
Ammortamenti I.F.R.S. 16	1.629	6,9%	895	5,8%	-	82,0%
Acc.to fondo svalutazione crediti	-	-	-	-	-	-
Acc.ti fondi rischi e oneri	10	0,0%	8	0,1%	-	25,0%
Acc.to fondo svalutazione rimanenze	1	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>4.568</b>	<b>19,4%</b>	<b>2.187</b>	<b>14,3%</b>	<b>88</b>	<b>108,9%</b>
Oneri e (proventi) non ricorrenti e di ristrutturazione	(141)	(0,6%)	-	-	-	100,0%
<b>EBITDA al netto degli oneri e proventi non ricorrenti e di ristrutturazione</b>	<b>4.427</b>	<b>18,8%</b>	<b>2.187</b>	<b>14,3%</b>	<b>88</b>	<b>102,4%</b>

## STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2021

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2020 di cui Patrimonio destinato
(in migliaia di euro)				
Crediti commerciali	22.237	19.125	20.058	576
Altri crediti e crediti per imposte correnti	6.052	4.506	5.320	
Rimanenze	30.722	28.885	25.639	
Debiti a breve (commerciali e altri debiti)	(26.821)	(25.544)	(18.420)	(146)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>32.190</b>	<b>26.972</b>	<b>32.597</b>	<b>430</b>
<b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Immobili, impianti e macchinari	29.112	29.247	30.127	24.520
Diritto di utilizzo beni in Lease	23.597	25.236	17.951	
Investimenti immobiliari	-	-	-	
Attività immateriali	2.149	2.195	1.606	
Partecipazioni cont. con il metodo del P.N. e altre	114	114	114	
Altre attività non correnti	1.002	954	2.408	
<b>Attivo non corrente</b>	<b>55.974</b>	<b>57.746</b>	<b>52.206</b>	<b>24.520</b>
<b>Benefici a dipendenti e altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>(5.125)</b>	<b>(5.223)</b>	<b>(5.214)</b>	
<b>Fondi per rischi e oneri e passività per imposte differite</b>	<b>(7.170)</b>	<b>(7.301)</b>	<b>(7.617)</b>	
<b>Capitale investito netto</b>	<b>75.869</b>	<b>72.481</b>	<b>71.972</b>	<b>24.950</b>
Coperto da:				
Debiti correnti verso banche ed altri finanziatori	4.906	4.827	87.636	30.000
Debiti correnti verso altri finanz. per beni in Lease	6.025	6.198	3.399	
Disponibilità liquide e attività finanziarie a breve	(11.126)	(14.350)	(18.164)	
Debiti non correnti verso banche ed altri finanziatori	9.653	9.985	-	
Debiti non correnti v.so altri fin. per beni in Lease	18.185	19.573	14.786	
Crediti finanziari verso correlate a breve termine	(656)	(654)	(644)	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>26.987</b>	<b>25.579</b>	<b>87.013</b>	<b>30.000</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>48.882</b>	<b>46.902</b>	<b>(15.041)</b>	<b>(5.050)</b>
<b>Totale come sopra</b>	<b>75.869</b>	<b>72.481</b>	<b>71.972</b>	<b>24.950</b>