



**Resoconto intermedio
di gestione
al 30 settembre 2022**

**Resoconto intermedio
di gestione
al 30 settembre 2022**



Zignago Vetro SpA

Sede: Fossalta di Portogruaro (VE), Via Ita Marzotto n. 8

Capitale sociale euro 8.932.000,00 sottoscritto e versato per euro 8.889.650

Codice fiscale e numero iscrizione del Registro delle Imprese di Venezia: 00717800247

www.zignagovetro.com

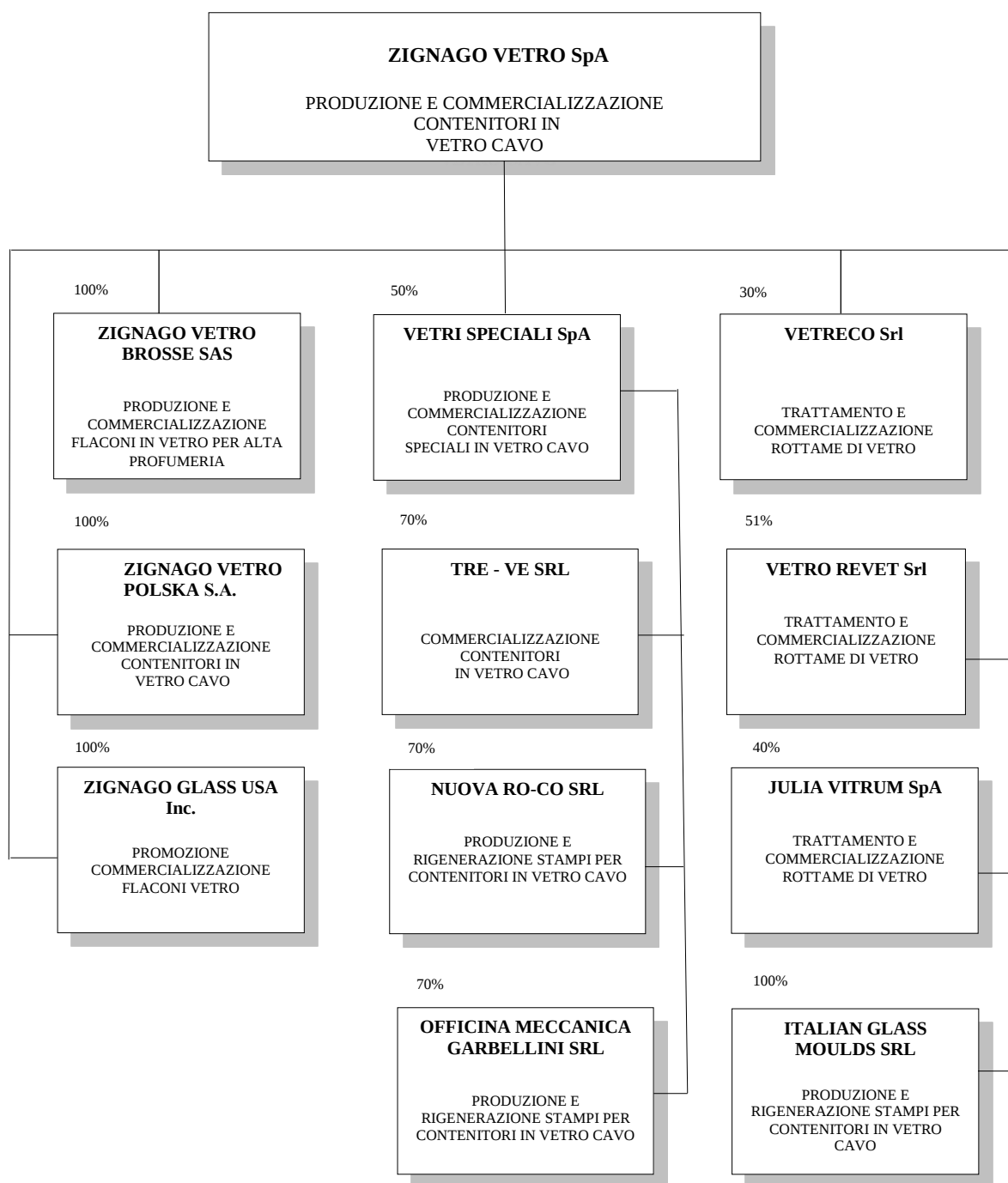
Indice

Struttura del Gruppo	pag.	3
Organi di Amministrazione e Controllo	pag.	4
Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale:		
- <i>Il Gruppo Zignago Vetro</i>	pag.	6
- <i>La Società Zignago Vetro SpA</i>	pag.	31
- <i>Le Società Consolidate</i>	pag.	38
- Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022	pag.	69
- Evoluzione prevedibile della gestione	pag.	69
Prospetti di Bilancio Consolidato:		
- <i>Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata</i>	pag.	72
- <i>Conto Economico consolidato</i>	pag.	73
- <i>Conto Economico complessivo consolidato</i>	pag.	74
- <i>Rendiconto Finanziario consolidato</i>	pag.	75
- <i>Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato</i>	pag.	76
- <i>Note esplicative</i>	pag.	78
Dichiarazione ex-art.154 bis, comma 2, D.Lgs. 58/1998	pag.	91

STRUTTURA DEL GRUPPO ZIGNAGO VETRO

AL 08 NOVEMBRE 2022

ATTIVITÀ E QUOTE DI PARTECIPAZIONE



ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2022- 2024

presidente

Nicolò Marzotto

vicepresidente

Franco Moscetti

amministratore delegato

Roberto Cardini

consiglieri

Alessia Antonelli

Roberta Benaglia

Ferdinando Businaro

Giorgina Gallo

Daniela Manzoni

Gaetano Marzotto

Luca Marzotto

Nicolò Marzotto

Stefano Marzotto

Franco Moscetti

Barbara Ravera

Comitato Controllo e Rischi

Alessia Antonelli - presidente

Giorgina Gallo

Luca Marzotto

Comitato per le Nomine e la Remunerazione

Franco Moscetti - presidente

Daniela Manzoni

Stefano Marzotto

Comitato per le Operazioni con parti Correlate

Alessia Antonelli - presidente

Roberta Benaglia

Barbara Ravera

Lead Independent Director

Franco Moscetti

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2022- 2024

sindaci effettivi

Alberta Gervasio - presidente

Andrea Manetti

Carlo Pesce

sindaci supplenti

Cesare Conti

Roberta Tognin

Organo di Vigilanza

Alessandro Bentsik - presidente

Massimiliano Agnetti

Nicola Campana

Revisori Contabili Indipendenti

per il periodo 2016 - 2024

KPMG SpA

Direzione

direttore amministrazione, finanza e controllo

ed investor relations manager

Roberto Celot

direzione operativa

Michele Pezza

direzione commerciale

Biagio Costantini

Stefano Bortoli

direzione tecnica

Sergio Pregliasco

**Descrizione generale
dell'andamento economico
e della situazione patrimoniale**

IL GRUPPO ZIGNAGO VETRO

Il Gruppo Zignago Vetro è attivo nella produzione e commercializzazione di contenitori in vetro cavo di elevata qualità destinati prevalentemente ai settori delle bevande e alimenti, della cosmetica e profumeria e dei “vetri speciali” (contenitori in vetro, fortemente personalizzati, prodotti in piccoli lotti, tipicamente utilizzati per vino, liquori e olio).

Il Gruppo Zignago Vetro opera nel mercato con un modello *business to business*, fornendo ai propri clienti contenitori che vengono successivamente impiegati nelle rispettive attività industriali. In particolare, nel mercato italiano, il Gruppo rappresenta uno dei principali produttori e distributori di contenitori in vetro per bevande ed alimenti, mentre a livello internazionale occupa una posizione significativa nei settori della cosmetica e profumeria e dei vetri speciali.

* * *

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, non sottoposto a revisione contabile da parte della Società di revisione, è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002 (“IFRS”).

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 viene predisposto in conformità allo IAS 34 “Bilanci intermedi” ed all’art. 154-ter del T.U.F., seguendo per contenuto la forma sintetica consentita dal medesimo IAS 34. Tale Resoconto intermedio di gestione non comprende pertanto tutte le informazioni richieste nei bilanci annuali e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, per quanto riguarda la completezza delle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie relative al Gruppo.

In particolare, i principi contabili adottati per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, sono i medesimi utilizzati per il Bilancio consolidato del Gruppo Zignago Vetro per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e sono stati applicati in modo coerente per tutti i periodi presentati, fatta eccezione per l’adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni, approvati dallo IASB e omologati per l’adozione in Europa la cui adozione è obbligatoria per i periodi contabili che iniziano dal 1 gennaio 2022.

Si ricorda che l’ IFRS 11 – accordi a controllo congiunto, applicabile per il gruppo a partire dal 1 gennaio 2014 nel sostituire lo IAS 31 Partecipazioni in *Joint venture* e il SIC 13 Entità a controllo congiunto – conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo, individua, sulla base dei diritti e delle obbligazioni in capo ai partecipanti, due tipologie di accordi, le *joint operation* e le *joint venture*, e disciplina il conseguente trattamento contabile da adottare per la loro rilevazione in bilancio, eliminando l’opzione di contabilizzare le società sottoposte a controllo congiunto utilizzando il metodo del consolidamento proporzionale e sancendo che le società controllate congiuntamente che rispettano la definizione di *joint venture* devono essere contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto.

Nei Prospetti di Bilancio Consolidato inseriti nel Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2022, in quello comparativo al 30 settembre 2021, e nel bilancio annuale al 31 dicembre 2021 il Gruppo ha pertanto esposto le partecipazioni detenute in Vetri Speciali, Vetreco e Julia Vitrum, che rientrano nella definizione di *joint venture*, secondo il metodo del patrimonio netto, anziché secondo il metodo del consolidamento proporzionale.

Tuttavia, nella descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale nell'ambito del Resoconto intermedio di gestione i dati (ed i successivi commenti) sono stati determinati sulla base della “*management view* del *business* di Gruppo”, che prevede il consolidamento proporzionale delle *joint venture*, in continuità con i criteri di valutazione adottati sino al 31 dicembre 2013. Tali dati non devono comunque essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS, ma assolvono esclusivamente ad una finalità informativa integrativa, coerente con la visione del *business* da parte del *management*.

A tal fine, nella descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale nell'ambito del Resoconto intermedio di gestione sono forniti i prospetti di riconciliazione economica e patrimoniale fra il conto economico e la situazione patrimoniale finanziaria consolidata predisposti sulla base dei principi contabili internazionali in vigore dal 1° gennaio 2014 e quelli coerenti con la visione del *business* da parte del *management*, corrispondenti ai principi in essere sino al 31 dicembre 2013.

Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione Consob DEM 6064293 del 28 luglio 2006 e dagli orientamenti ESMA/2015/1415 sugli indicatori alternativi di *performance* utilizzati dalla Società capogruppo che, ancorché non specificamente statuiti dai Principi contabili internazionali IAS/IFRS, rivestono particolare rilevanza ai fini del monitoraggio del proprio *business*, si forniscono le seguenti informazioni:

- l'indebitamento finanziario netto è definito dalla Società come la sommatoria dei debiti finanziari a breve termine, delle disponibilità e dei debiti finanziari a medio e lungo termine, al netto delle disponibilità e delle attività finanziarie a breve. Si precisa altresì che l'indebitamento finanziario netto così come definito dal Gruppo presenta lo stesso saldo della posizione finanziaria netta così come determinata ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006;

- valore della produzione: viene definito dalla Società come la somma algebrica dei ricavi e della variazione delle rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e dei prodotti in corso di lavorazione, nonché la produzione interna di immobilizzazioni e la quota annua dei contributi su investimenti;
- valore aggiunto: viene definito dalla Società come la differenza tra il valore della produzione e i consumi di materie prime (costi di acquisto più o meno la variazione delle rimanenze di materie prime e i costi dei servizi);
- marginale operativo lordo (Ebitda): viene definito dalla Società come il valore aggiunto meno il costo del personale, comprensivo del personale interinale più il risultato della valutazione delle partecipazioni in *joint venture* con il metodo del patrimonio netto. Il margine operativo lordo (Ebitda) è una misura utilizzata dall'emittente per monitorare e valutare le sue performance, se pure non definita come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Il criterio di determinazione di tale grandezza economica potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare del tutto comparabile.

In tale contesto l'emittente ha ritenuto di utilizzare una modalità di calcolo coerente con la modalità di conduzione del suo *core business*, la cui rappresentazione di sintesi ha recepito gli effetti derivati dall'applicazione dell'IFRS 11. La Società considera i risultati economici derivanti dalle quote di partecipazione nelle *joint ventures* quali componenti operative e non finanziarie del *business* del Gruppo, legate ad una precisa scelta di investimento strategico e come tali classificabili nell'ambito dei risultati operativi dei nove mesi del Gruppo;

- marginale operativo (Ebit): viene definito dalla Società come il margine operativo lordo (Ebitda) meno gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e gli stanziamenti ai fondi rettificativi, ivi compreso il fondo svalutazione crediti;
- risultato operativo: tale indicatore è previsto anche dai principi contabili di riferimento ed è definito come il margine operativo (Ebit) meno il saldo dei costi e proventi non operativi ricorrenti. Si segnala che tale ultima voce include le sopravvenienze attive e passive, le plusvalenze e minusvalenze per alienazione cespiti, rimborsi assicurativi, e altre componenti positive e negative di minore rilevanza;
- free cash flow: viene definito dalla Società come la sommatoria algebrica del flusso di cassa operativo generato da autofinanziamento e del flusso di cassa derivante da operazioni di investimento.

Le cifre riportate nelle tabelle del Resoconto Intermedio di gestione sono espresse, per maggior chiarezza di lettura, in migliaia di euro. Sono in milioni di euro le note di commento nella Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale, salvo dove altrimenti specificato.

* * *

Il Gruppo Zignago Vetro, secondo la visione del *management*, opera attraverso sei differenti *Business Unit*, ciascuna corrispondente ad un'entità giuridica. Pertanto le informazioni relative all'andamento della gestione nelle diverse categorie di attività ed aree geografiche (*Segment Information secondo l'IFRS 8*) sono incluse nell'illustrazione dei dati di bilancio di ciascuna società e sono parte integrante di questa relazione sulla gestione.

Viene di seguito fornita l'informativa relativa ai settori operativi di attività, che coincidono con le varie entità giuridiche, indipendente dalla relativa modalità di consolidamento nel bilancio consolidato.

L'informativa per segmenti geografici non è ritenuta significativa per il Gruppo.

In particolare i settori operativi ("*Business Unit*") individuati sono i seguenti:

- Zignago Vetro SpA: all'interno di tale *Business Unit* è presente la produzione di contenitori di vetro per bevande e alimenti e per cosmetica e profumeria;
- Zignago Glass USA Inc.: all'interno di tale *Business Unit* è presente l'attività di promozione della commercializzazione di contenitori di vetro per bevande e alimenti e per cosmetica e profumeria nel territorio del Nord America;
- Zignago Vetro Polska SA: all'interno di tale *Business Unit* è presente un'ampia produzione di prodotti personalizzati in vetro per cosmetica e profumeria e anche per bevande ed alimenti per nicchie del mercato mondiale;
- Zignago Vetro Brosse SAS: all'interno di tale *Business Unit* è presente la produzione di contenitori di vetro per l'alta profumeria;
- Vetri Speciali SpA: all'interno di tale *Business Unit* è presente la produzione di contenitori speciali, principalmente per vino, aceto e olio d'oliva;
- Nuova RO-CO Srl e Officina Meccanica Garbellini Srl: all'interno di tale *Business Unit* è presente l'attività di commercializzazione e rigenerazione di stampi per contenitori in vetro cavo;
- Vetreco Srl, Vetro Revet Srl e Julia Vitrum SpA: all'interno di tale *Business Unit* è presente la trasformazione di rottame di vetro in materiale finito pronto per l'utilizzo da parte delle vetrerie.

Il perimetro di consolidamento del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, è così composto:

- Zignago Vetro SpA (società controllante)

Le società consolidate integralmente sono le seguenti:

- Zignago Vetro Brosse SAS
- Zignago Vetro Polska S.A.
- Zignago Glass USA Inc.
- Vetro Revet Srl

Le società valutate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

- Vetri Speciali SpA
- Vetreco Srl
- Julia Vitrum SpA

I criteri di consolidamento e valutazione, incluse le quote delle partecipazioni detenute da Zignago Vetro SpA, sono illustrati nel paragrafo “sintesi dei principi contabili internazionali IFRS adottati nella redazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022”.

Nell'ambito della descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale, come già precisato, i dati sono stati determinati sulla base della “*management view*” del business di Gruppo”, che prevede il consolidamento proporzionale delle *joint venture*, in continuità con i criteri di valutazione adottati sino al 31 dicembre 2013.

Eventi più significativi nei primi nove mesi del 2022

Distribuzione dividendi

L'Assemblea degli Azionisti di Zignago Vetro SpA ha deliberato in data 29 aprile 2022 la distribuzione di un dividendo di 0,40 euro per azione, per complessivi 35,4 milioni di euro, con data di pagamento 11 maggio 2022.

Azioni proprie

In data 27 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la revoca, per la parte non eseguita, della delibera di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea stessa in data 28 aprile 2020 e di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie per un numero massimo che non potrà avere un valore nominale complessivo, incluse le eventuali azioni possedute dalle società controllate, eccedente la quinta parte del capitale sociale. La nuova autorizzazione è proposta per un periodo di 18 mesi a decorrere dal 27 aprile 2021. Il prezzo minimo per l'acquisto è previsto non sia inferiore del 20% e il prezzo massimo non superiore del 20%, rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione; il prezzo di alienazione è previsto non sia né inferiore né superiore al 20% del prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Tali limiti di prezzo non saranno applicabili qualora la cessione di azioni avvenga nei confronti di dipendenti, inclusi i dirigenti, di amministratori esecutivi e collaboratori di Zignago Vetro e delle società da questa controllate nell'ambito di piani di stock option per incentivazione agli stessi rivolti.

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2022, sono stati effettuati acquisti di 137.042 azioni proprie per un controvalore complessivo pari a 1,6 milioni di euro.

Al 30 settembre 2022 la Società ha quindi in portafoglio 446.017 azioni proprie, corrispondenti al 0,52% del capitale sociale, il cui corrispettivo di acquisto è di 2,6 milioni di euro. Si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2022 non sono state effettuate vendite di azioni proprie.

Andamento Economico del Gruppo Zignago Vetro

I mercati in cui operano le Società del Gruppo hanno continuato ad essere caratterizzati da robusti livelli della domanda in tutti i settori, soprattutto in Europa per quanto riguarda le Bevande e Alimenti, negli USA e in Cina per quanto riguarda la Cosmetica e Profumeria.

Il crescente apprezzamento che il vetro sta registrando è dimostrazione della sempre maggiore attenzione e gradimento che utilizzatori, consumatori e opinione pubblica riservano a questo materiale, quale eccellente forma di imballaggio, dalle caratteristiche uniche di salubrità, inviolabilità, conservazione, riciclabilità e sostenibilità.

Il terzo trimestre è stato caratterizzato, oltre che dai forti livelli della domanda, superiori all'offerta, anche da rilevanti incrementi nei costi delle energie e delle materie prime. In tale contesto, tutte le Società del Gruppo hanno registrato anche nel terzo trimestre tassi di crescita del fatturato estremamente significativi, trainati prevalentemente da effetto prezzo.

* * *

I **ricavi consolidati del Gruppo Zignago Vetro** realizzati nel terzo trimestre 2022, ammontano a 164,6 milioni di euro, (in aumento del 35,9% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente: 121,1 milioni di euro); nei primi nove mesi del 2022 tali ricavi sono pari a 464,3 milioni di euro, superiori di +31,1% rispetto allo stesso periodo del 2021 (345,2 milioni).

I consumi di beni e servizi esterni, incluse le variazioni delle rimanenze e la produzione interna di immobilizzazioni, risultano nel terzo trimestre 2022 di 107,2 milioni di euro (65,1% sui ricavi), +66,6% rispetto a 64,3 milioni (53,1% sui ricavi) nel terzo trimestre 2021; nei primi nove mesi del 2022 tali costi corrispondono a 292 milioni di euro rispetto a 187,8 milioni (+ 55,5%), con un'incidenza sui ricavi di 62,9% contro un 53% dell'esercizio precedente.

Il **valore aggiunto consolidato** nel terzo trimestre 2022 è in aumento in misura pari al +1,2% (57,5 milioni di euro rispetto a 56,8 milioni nello stesso trimestre dell'anno precedente) e l'incidenza sui ricavi passa da 46,9% a 34,9%. Nei primi nove mesi del 2022 è di 172,2 milioni di euro, in aumento di +3,5% rispetto al pari periodo dell'anno precedente (166,4 milioni di euro). L'incidenza passa dal 47% al 37,1%.

Il costo del personale ammonta nel terzo trimestre 2022 a 24,3 milioni di euro, rispetto a 23,3 milioni nel 2021 (+ 4,2%), con un'incidenza sui ricavi di 14,7% rispetto a 19,2%. In progressivo tale costo è pari a 74,9 milioni di euro nel 2022 rispetto a 70,9 milioni (+5,7%) alla stessa data 2021, con un'incidenza che passa da 20% nel 2021 a 16,1% nel 2022.

Il **marginale operativo lordo consolidato (Ebitda)** nel terzo trimestre 2022, pari a 33,2 milioni di euro, rispetto a 33,5 milioni nel terzo trimestre 2021 (-0,9%), rappresenta 20,2% dei ricavi rispetto a 27,7% nello stesso trimestre 2021. In progressivo l'Ebitda consolidato risulta di 97,3 milioni di euro rispetto a 95,5 milioni nei primi nove mesi del 2021 (+1,9%). L'incidenza sui ricavi è 21% rispetto a 27% nello stesso periodo 2021.

Il **marginale operativo consolidato (Ebit)** nel terzo trimestre 2022 è di 17,9 milioni di euro rispetto a 19,7 milioni nel terzo trimestre 2021 (-9,3%). Nei primi nove mesi del 2022 il margine operativo consolidato risulta pari a 51,9 milioni di euro rispetto a 54,6 milioni alla stessa data dell'anno precedente (-5%). L'incidenza sui ricavi passa da 16,3% al 10,9% nel terzo trimestre e da 15,4% a 11,2% nei nove mesi del 2021 e 2022.

Il **risultato operativo consolidato** nel terzo trimestre 2022, rileva un incremento di -9,1% (18 milioni di euro rispetto a 19,9 milioni nello stesso trimestre 2021) con l'incidenza sui ricavi di 11% rispetto a 16,4%. Il risultato operativo nei primi nove mesi del 2022 è inferiore -2,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (54,1 milioni di euro rispetto a 55,3 milioni), con l'incidenza sui ricavi di 11,7% rispetto a 15,6% al 30 settembre 2021.

Il **risultato economico netto consolidato** nel terzo trimestre 2022 è pari a 13 milioni di euro (7,9% dei ricavi) rispetto a 15,1 milioni (12,5% dei ricavi) nello stesso periodo dell'anno precedente (-13,6%). Il risultato progressivo ammonta a 44,1 milioni di euro, in incremento di +0,7% rispetto a 43,8 milioni nei primi nove mesi del 2021, mentre l'incidenza sui ricavi è 9,5% rispetto a 12,4% nell'anno precedente. Il *tax-rate* nei primi nove mesi è pari a 25,2% nel 2022 e a 19,2% nel 2021.

Il **flusso di cassa** generato dall'utile netto e dagli ammortamenti nei primi nove mesi dell'anno è pari a 88,9 milioni di euro (19,2% l'incidenza sui ricavi), rispetto a 84,1 milioni (23,8% dei ricavi) nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I dati di sintesi del **conto economico consolidato riclassificato** del Gruppo Zignago Vetro **nel terzo trimestre 2022**, comparati con lo stesso trimestre del 2021 predisposti sulla base della *management view* descritta in precedenza, sono di seguito esposti.

	3° Trimestre 2022		3° Trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	164.637	100,0%	121.140	100,0%	35,9%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	2.639	1,6%	(3.142)	(2,6%)	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni	558	0,3%	444	0,4%	25,7%
Valore della produzione	167.834	101,9%	118.442	97,8%	41,7%
Consumi di beni e servizi	(110.335)	(67,0%)	(61.617)	(50,9%)	79,1%
Valore aggiunto	57.499	34,9%	56.825	46,9%	1,2%
Costo del lavoro	(24.266)	(14,7%)	(23.290)	(19,2%)	4,2%
Margine operativo lordo (Ebitda)	33.233	20,2%	33.535	27,7%	(0,9%)
Ammortamenti	(15.188)	(9,2%)	(13.765)	(11,4%)	10,3%
Stanzamenti ai fondi rettificativi	(166)	(0,1%)	(56)	(0,0%)	n.s.
Margine operativo (Ebit)	17.879	10,9%	19.714	16,3%	(9,3%)
Saldo proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	54	0,0%	102	0,1%	-47,1%
Proventi non ricorrenti, al netto	111	0,1%	42	0,0%	164,3%
Risultato operativo	18.044	11,0%	19.858	16,4%	(9,1%)
Oneri finanziari netti	771	0,4%	(271)	(0,3%)	n.s.
Differenze di cambio, al netto	(629)	(0,4%)	(680)	(0,5%)	(7,5%)
Risultato economico prima delle imposte	18.186	11,0%	18.907	15,6%	(3,8%)
Imposte sul reddito e IRAP	(4.860)	(3,0%)	(3.676)	(3,0%)	32,2%
(Tax-rate terzo trimestre 2022: 26,7%) (Tax-rate terzo trimestre 2021: 19,4%)					
(Utile) Perdita attribuita a terzi	(287)	(0,1%)	(147)	(0,1%)	95,2%
Risultato economico netto del periodo	13.039	7,9%	15.084	12,5%	(13,6%)

I dati di sintesi del **conto economico consolidato riclassificato** del Gruppo Zignago Vetro **nei primi nove mesi 2022**, comparati con lo stesso periodo del 2021, predisposti sulla base della *management view* descritta in precedenza, sono di seguito esposti.

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	464.266	100,0%	354.150	100,0%	31,1%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	987	0,2%	(5.927)	(1,7%)	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni	2.391	0,5%	950	0,3%	n.s.
Valore della produzione	467.644	100,7%	349.173	98,6%	33,9%
Consumi di beni e servizi esterni	(295.415)	(63,6%)	(182.817)	(51,7%)	61,6%
Valore aggiunto	172.229	37,1%	166.356	47,0%	3,5%
Costo del personale	(74.895)	(16,1%)	(70.877)	(20,0%)	5,7%
Margine operativo lordo (Ebitda)	97.334	21,0%	95.479	27,0%	1,9%
Ammortamenti	(44.812)	(9,7%)	(40.287)	(11,4%)	11,2%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(599)	(0,1%)	(544)	(0,2%)	10,1%
Margine operativo (Ebit)	51.923	11,2%	54.648	15,4%	(5,0%)
Saldo Proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	2.044	0,4%	570	0,2%	n.s.
Proventi non ricorrenti, al netto	150	0,1%	42	0,0%	n.s.
Risultato operativo	54.117	11,7%	55.260	15,6%	(2,1%)
Oneri finanziari netti	6.398	1,4%	(929)	(0,3%)	n.s.
Differenze di cambio, al netto	(907)	(0,2%)	82	0,0%	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	59.608	12,9%	54.413	15,4%	9,5%
Imposte sul reddito e IRAP	(15.040)	(3,2%)	(10.429)	(2,9%)	44,2%
<i>(Tax-rate al 30 settembre 2022: 25,2%)</i>					
<i>(Tax-rate al 30 settembre 2021: 19,2%)</i>					
(Utile) Perdita attribuita a terzi	(441)	(0,2%)	(159)	(0,1%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	44.127	9,5%	43.825	12,4%	0,7%

I **ricavi consolidati** al 30 settembre 2022 e 2021, sono così composti:

(euro migliaia)	Nove mesi 2022	Nove mesi 2021	Variazioni %
Zignago Vetro SpA	257.466	199.819	28,8%
Zignago Vetro Brosse SAS	40.675	33.051	23,1%
Vetri Speciali SpA	119.783	90.069	33,0%
Zignago Vetro Polska SA	54.661	43.270	26,3%
Vetro Revet Srl	10.356	6.478	59,9%
Zignago Glass USA	1.257	604	n.s.
Vetreco Srl	7.404	4.694	57,7%
Julia Vitrum SpA	6.476	12	n.s.
Totale aggregato	498.078	377.997	31,8%
Eliminazione fatturato infragruppo	(33.812)	(23.847)	41,8%
Totale consolidato	464.266	354.150	31,1%

I **ricavi consolidati per area geografica** sono così ripartiti:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Italia	115.086	85.046	35,3%	322.925	247.322	30,6%
Unione Europea (Italia escl	40.634	30.336	33,9%	110.759	88.192	25,6%
Altre aree geografiche	8.917	5.758	54,9%	30.582	18.636	64,1%
Totale	164.637	121.140	35,9%	464.266	354.150	31,1%

I **ricavi del Gruppo al di fuori del territorio italiano** ammontano al 30 settembre 2022 a 141,4 milioni di euro, rispetto a 106,8 milioni dei primi nove mesi dell'anno precedente (+32,4%) e rappresentano il 30,4% dei ricavi complessivi (al 30 settembre 2021: 30,2%).

Il **risultato economico netto consolidato** nei primi nove mesi 2022 e 2021 è così composto:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Zignago Vetro SpA	6.087	8.963	(32,1%)	32.570	37.806	(13,8%)
Zignago Vetro Brosse SAS	(41)	1.060	n.s.	734	1.652	(55,6%)
Vetri Speciali SpA (*)	5.877	4.101	43,3%	20.959	14.366	45,9%
Zignago Vetro Polska SA	801	796	0,6%	2.659	3.948	(32,6%)
Zignago Glass USA	157	34	n.s.	289	(27)	n.s.
Vetro Revet Srl	586	299	96,0%	901	324	n.s.
Vetreco Srl (*)	(119)	88	n.s.	(68)	479	n.s.
Julia Vitrum SpA (*)	31	(114)	n.s.	265	(138)	n.s.
Totale aggregato	13.379	15.227	(12,1%)	58.309	58.410	(0,2%)
Rettifiche di consolidamento	(340)	(143)	n.s.	(14.182)	(14.585)	(2,8%)
Risultato economico netto di Gruppo	13.039	15.084	(13,6%)	44.127	43.825	0,7%

Le rettifiche di consolidamento al 30 settembre 2022 e 2021 riflettono principalmente l'eliminazione dei dividendi da Vetri Speciali SpA (13,7 milioni di euro nel 2022, 14,6 milioni nel 2021) ed a poste relative al consolidamento proporzionale delle società non controllate (*).

I dati di sintesi del **conto economico consolidato riclassificato** del Gruppo Zignago Vetro nel terzo trimestre del 2022, esposti in applicazione ed in conformità ai principi contabili internazionali con l'applicazione quindi del principio IFRS 11 e comparati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono di seguito presentati:

	3° trimestre 2022		3° trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	120.494	100,0%	91.374	100,0%	31,9%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	2.189	1,8%	(2.024)	(2,2%)	n.s.
immobilizzazioni	558	0,5%	407	0,4%	37,1%
Valore della produzione	123.241	102,3%	89.757	98,2%	37,3%
Consumi di materie e servizi esterni	(86.120)	(71,5%)	(47.045)	(51,5%)	83,1%
Valore aggiunto	37.121	30,8%	42.712	46,7%	(13,1%)
Costo del personale	(18.377)	(15,2%)	(17.711)	(19,4%)	3,8%
Valutazione delle partecipazioni in JV con il metodo del Patrimonio Netto	5.789	4,8%	4.075	4,5%	42,1%
Margine operativo lordo (Ebitda)	24.533	20,4%	29.076	31,8%	(15,6%)
Ammortamenti	(11.952)	(9,9%)	(11.093)	(12,1%)	7,7%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(95)	(0,1%)	37	---	n.s.
Margine operativo (Ebit)	12.486	10,4%	18.020	19,7%	(30,7%)
Saldo proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	(196)	(0,2%)	257	0,3%	n.s.
Proventi non ricorrenti, al netto	---	---	42	---	n.s.
Risultato operativo	12.290	10,2%	18.319	20,0%	(32,9%)
Oneri finanziari, netti	3.453	2,9%	(153)	(0,2%)	n.s.
Differenze di cambio, al netto	(659)	(0,6%)	(694)	(0,7%)	(5,0%)
Risultato economico prima delle imposte	15.084	12,5%	17.472	19,1%	(13,7%)
Imposte sul reddito e IRAP (Tax-rate 2022: 12,2%) (Tax-rate 2021: 12,6%)	(1.839)	(1,5%)	(2.241)	(2,4%)	(17,9%)
(Utile) perdita attribuita a terzi	(206)	(0,2%)	(147)	(0,2%)	40,1%
Risultato netto di Gruppo del periodo	13.039	10,8%	15.084	16,5%	(13,6%)

I dati di sintesi del **conto economico consolidato riclassificato** del Gruppo Zignago Vetro nei primi nove mesi del 2022, esposti in applicazione ed in conformità ai principi contabili internazionali con l'applicazione quindi del principio IFRS 11 e comparati con lo stesso periodo dell'anno precedente, sono di seguito presentati:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	340.298	100,0%	260.609	100,0%	30,6%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	1.215	0,4%	(1.544)	(0,6%)	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni e contributi su investimenti	2.391	0,7%	880	0,3%	n.s.
Valore della produzione	343.904	101,1%	259.945	99,7%	32,3%
Consumi di materie e servizi esterni	(230.376)	(67,7%)	(137.717)	(52,8%)	67,3%
Valore aggiunto	113.528	33,4%	122.228	46,9%	(7,1%)
Costo del personale	(56.517)	(16,6%)	(53.795)	(20,6%)	5,1%
Valutazione delle partecipazioni in JV con il metodo del Patrimonio Netto	21.156	6,2%	14.707	5,6%	43,8%
Margine operativo lordo (Ebitda)	78.167	23,0%	83.140	31,9%	(6,0%)
Ammortamenti	(35.798)	(10,5%)	(32.806)	(12,7%)	9,1%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(280)	(0,1%)	(272)	---	2,9%
Margine operativo (Ebit)	42.089	12,4%	50.062	19,2%	(15,9%)
Saldo proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	1.294	0,4%	406	0,2%	n.s.
Proventi non ricorrenti, al netto	---	---	42	---	n.s.
Risultato operativo	43.383	12,8%	50.510	19,4%	(14,1%)
Oneri finanziari, al netto	9.334	2,7%	(583)	(0,2%)	n.s.
Differenze di cambio, al netto	(954)	(0,3%)	32	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	51.763	15,2%	49.959	19,2%	3,6%
Imposte sul reddito e IRAP	(7.195)	(2,1%)	(5.975)	(2,4%)	20,4%
(tax-rate al 30 settembre 2022: 13,9%) (tax-rate al 30 settembre 2021: 12,0%)					
(Utile) Perdita attribuita a terzi	(441)	(0,1%)	(159)	n.s.	n.s.
Risultato economico netto del periodo	44.127	13,0%	43.825	16,8%	0,7%

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Per una migliore comprensione dei dati economici dei primi nove mesi del 2022 esposti nell'ambito della *management view* si fornisce di seguito la riconciliazione del conto economico riclassificato tra la versione che espone la valutazione delle partecipazioni in *joint ventures* secondo il metodo del patrimonio netto e quella che ne consentiva il consolidamento proporzionale, così come adottata dal Gruppo fino al 31/12/2013:

	Nove mesi 2022 IAS/ IFRS	Consolidamento proporzionale					Nove mesi 2022 ante IFRS 11 (management view)
		Vetri Speciali SpA	Vetresco Srl	Julia Vitrum Spa	Adeguamento principi capogruppo	Neutralizzazione JV con il metodo del patrimonio netto	
	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia
Ricavi	340.298	119.783	7.404	6.476	(9.695)	---	464.266
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	1.215	(745)	206	311	---	---	987
Produzione interna di immobilizzazioni	2.391	---	---	---	---	---	2.391
Valore della produzione	343.904	119.038	7.610	6.787	(9.695)	---	467.644
Consumi di materie e servizi esterni	(230.376)	(62.288)	(6.829)	(5.617)	9.695	---	(295.415)
Valore aggiunto	113.528	56.750	781	1.170	---	---	172.229
Costo del personale	(56.517)	(17.634)	(355)	(389)	---	---	(74.895)
Valutazione delle partecipazioni in JV con il metodo del Patrimonio Netto	21.156	---	---	---	---	(21.156)	---
Margine operativo lordo (Ebitda)	78.167	39.116	426	781	---	(21.156)	97.334
Ammortamenti	(35.798)	(8.005)	(403)	(606)	---	---	(44.812)
Stanziammenti ai fondi rettificativi	(280)	(319)	---	---	---	---	(599)
Margine operativo (Ebit)	42.089	30.792	23	175	---	(21.156)	51.923
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	1.294	750	---	---	---	---	2.044
Proventi non ricorrenti, al netto	---	---	---	150	---	---	150
Risultato operativo	43.383	31.542	23	325	---	(21.156)	54.117
Oneri finanziari, netti	9.334	(2.802)	(77)	(57)	---	---	6.398
Differenze di cambio, al netto	(954)	47	---	---	---	---	(907)
Risultato economico prima delle imposte	51.763	28.787	(54)	268	---	(21.156)	59.608
Imposte sul reddito e IRAP	(7.195)	(7.828)	(14)	(3)	---	---	(15.040)
Risultato netto consolidato del periodo (Utile) perdita attribuita a terzi	44.568	20.959	(68)	265	---	(21.156)	44.568
	(441)	---	---	---	---	---	(441)
Risultato netto di Gruppo del periodo	44.127	20.959	(68)	265	---	(21.156)	44.127

Profilo Patrimoniale e Finanziario

La **struttura patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata** del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021 predisposta sulla base della *management view* descritta in precedenza, viene di seguito sinteticamente rappresentata:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	152.299		148.031		121.734		112.855	
Crediti diversi	30.016		24.398		18.626		14.548	
Magazzini	120.728		114.989		110.717		115.892	
Debiti a breve non finanziari	(155.770)		(146.522)		(122.852)		(114.994)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(11.154)		(13.586)		(23.305)		(10.899)	
A) Capitale di funzionamento	136.119	24,4%	127.310	23,0%	104.920	20,5%	117.402	23,3%
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali nette	377.094		378.233		359.659		338.684	
Avviamento	53.379		53.400		53.413		52.300	
Altre partecipazioni e attività non correnti	15.736		17.055		15.811		15.327	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(25.339)		(23.233)		(21.733)		(19.640)	
B) Capitale fisso netto	420.870	75,6%	425.455	77,0%	407.150	79,5%	386.671	76,7%
A+B = Capitale investito netto	556.989	100,0%	552.765	100,0%	512.070	100,0%	504.073	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	122.342		147.322		142.061		122.342	
Disponibilità	(102.471)		(97.908)		(130.954)		(68.999)	
Indebitamento netto a breve termine	19.871	3,6%	49.414	8,9%	11.107	2,2%	53.343	10,6%
Debiti finanziari a medio e lungo termine	261.383	46,9%	239.299	43,3%	239.439	46,8%	207.658	41,2%
C) Indebitamento finanziario netto	281.254	50,5%	288.713	52,2%	250.546	49,0%	261.001	51,8%
Patrimonio netto iniziale	261.296		261.296		229.976		229.976	
Dividendi erogati nell'esercizio	(35.497)		(35.497)		(31.569)		(31.569)	
Variazione riserva di conversione e altre variazioni di patrimonio netto	5.140		6.783		2.870		637	
Risultato economico netto del periodo	44.127		31.088		60.019		43.825	
D) Patrimonio Netto di Gruppo	275.066	49,4%	263.670	47,7%	261.296	51,0%	242.869	48,2%
E) Patrimonio netto di terzi a fine esercizio	669	0,1%	382	0,1%	228	0,0%	203	0,0%
D+E) Patrimonio netto consolidato	275.735		264.052		261.524		243.072	
C+D+E= Totale indebitamento netto finanziario e Patrimonio netto	556.989	100,0%	552.765	100,0%	512.070	100,0%	504.073	100,0%

Il **capitale di funzionamento** complessivamente si incrementa di +29,7% (+31,2 milioni di euro) rispetto al 31 dicembre 2021 e di +6,9% (+8,8 milioni di euro) rispetto al 30 giugno 2022.

Si evidenzia un incremento dei crediti commerciali di +25,1% (+30,6 milioni di euro) rispetto al 31 dicembre 2021 e di + 2,9% (+4,3 milioni) rispetto al 30 giugno 2022. I magazzini confrontati con le giacenze a fine 2021 sono superiori di + 10 milioni di euro e di + 5,7 milioni rispetto al 30 giugno

2022. I debiti a breve non finanziari risultano in aumento di +32,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 e di +9,2 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022.

I debiti verso fornitori di immobilizzazioni sono in decremento rispetto al 31 dicembre 2021 di -52,1% (-12,2 milioni di euro) e di -17,9% (-2,1 milioni di euro) rispetto al 30 giugno 2022.

Il **capitale fisso netto** al 30 settembre 2022 è in incremento rispetto al 31 dicembre 2021 di + 13,7 milioni di euro (+3,4%) e in decremento di -4,6 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2021 (-1,1%).

Gli **investimenti in immobilizzazioni tecniche e immateriali** realizzati dalle Società del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre 2022 ammontano, al netto delle rettifiche di consolidamento e dell'effetto cambi, a circa 64,6 milioni di euro. Nello stesso periodo dell'anno precedente circa 59,9 milioni di euro.

Gli investimenti al 30 settembre 2022 e 2021, hanno riguardato in particolare:

- Zignago Vetro SpA per 55,8 milioni di euro al lordo dell'effetto Ifrs 16 pari a 5,6 milioni di euro (36,5 milioni nello stesso periodo del 2021), principalmente per la costruzione del nuovo forno, per la manutenzione delle linee di produzione, nonché di altri impianti, strutture ed attrezzature industriali, incluso stampi;
- Zignago Vetro Brosse SAS per 2,6 milioni di euro (3,3 milioni nel pari periodo del 2021) principalmente relativi a rinnovo di impianti e attrezzature industriali, incluso stampi;
- Zignago Vetro Polska SA per 1,8 milioni di euro (senza considerare l'effetto cambi pari a 2,2 milioni di euro) relativi a impianti e attrezzature (5,4 milioni al 30 settembre 2021), inclusi stampi;
- Vetreco Srl per la quota di pertinenza di 0,1 milioni di euro (0,2 milioni nei primi nove mesi 2021), relativi a normali interventi su immobilizzazioni tecniche;
- Vetri Speciali SpA, per la quota di pertinenza, nella misura di 4 milioni di euro (9,1 milioni al 30 settembre 2021), afferenti a impianti e attrezzature, inclusi stampi e fabbricati;
- Vetro Revet Srl per la quota di pertinenza di 0,1 milioni di euro (0,3 milioni al 30 settembre 2021) relativi all'ammodernamento dell'impianto produttivo esistente;
- Julia Vitrum SpA, per la quota di pertinenza di 0,2 milioni di euro (5,5 milioni al 30 settembre 2021) relativi alla costruzione dell'impianto produttivo.

Il **patrimonio netto consolidato**, comprensivo del risultato netto dei primi nove mesi dell'anno, ammonta al 30 settembre 2022 a 275,7 milioni di euro rispetto a 261,5 milioni di euro al 31 dicembre 2021 (+5,4%) e a 264,1 milioni di euro al 30 giugno 2022 (+4,4%). L'aumento rispetto al 31 dicembre 2021, di +14,2 milioni di euro, è correlato al risultato economico netto consolidato del periodo (+44,1 milioni di euro), superiore rispetto al dividendo distribuito (- 35,5 milioni di euro) ed alla variazione della riserva di conversione unitamente alla riserva azioni proprie per (+ 5,1 milioni di euro).

Gli **organici** del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre 2022 sono costituiti da 2.717 unità, rispetto a 2.629 alla stessa data dell'anno precedente. Al 30 giugno 2022 erano 2.708, mentre al 31 dicembre 2021 erano 2.652. Il numero dei dipendenti di Vetri Speciali SpA, di Vetreco Srl e di Julia Vitrum SpA, è stato inserito per il 100%.

Nella tabella seguente viene riportata la composizione degli organici del Gruppo al 30 settembre 2022:

Composizione	Dirigenti	Impiegati	Operai
Organici	33	542	2.142
Età media	53	42	42
Anzianità lavorativa	13	16	15

L'indebitamento finanziario netto, ancora una volta determinato sulla base della “*management view*” descritta nelle premesse al 30 settembre 2022 è pari a 281,3 milioni di euro, in aumento di +30,7 milioni di euro (+ 12,3%) rispetto a 250,5 milioni di euro al 31 dicembre 2021, ed in calo di - 7,5 milioni di euro (- 2,6%) rispetto al 30 giugno 2022 (288,7 milioni di euro).

I flussi finanziari, intervenuti a modificare la posizione finanziaria netta consolidata nel terzo trimestre e nei primi nove mesi dell'anno, confrontati con pari periodo dell'anno precedente, sono i seguenti:

	30 settembre 2022	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	30 settembre 2021
	(euro migliaia)	(euro migliaia)	(euro migliaia)	(euro migliaia)
Indebitamento finanziario netto al 1° gennaio	(250.546)	(250.546)	(257.193)	(257.193)
Autofinanziamento:				
- risultato economico netto del periodo	44.127	31.088	60.019	43.825
- ammortamenti	44.812	29.624	53.722	40.287
- variazioni dei fondi accantonati	3.606	1.500	1.341	(752)
plusvalenze nette da realizzo di				
- immobili, impianti e macchinari	(405)	(405)	(30)	(21)
	92.140	61.807	115.052	83.339
Variazione del capitale di funzionamento	(19.048)	(12.671)	9.931	9.855
Investimenti netti	(70.755)	(54.294)	(72.555)	(59.951)
Decremento (incremento) netto di altre attività a medio e lungo termine	75	(1.244)	(6.797)	(6.313)
Prezzo di vendita degli immobili, impianti e macchinari	2.426	2.425	60	35
	(87.302)	(65.784)	(69.361)	(56.374)
Free cash flow	4.838	(3.977)	45.691	26.965
Distribuzione di dividendi	(35.427)	(35.427)	(31.569)	(31.569)
Acquisto partecipazioni	---	---	---	---
IFRS 16	(5.630)	(5.630)	(10.529)	---
Effetti sul Patrimonio Netto della conversione dei bilanci espressi in valuta estera ed altre variazioni	5.511	6.867	3.054	796
	(35.546)	(34.190)	(39.044)	(30.773)
Incremento dell'indebitamento finanziario netto	(30.708)	(38.167)	6.647	(3.808)
Indebitamento finanziario netto finale	(281.254)	(288.713)	(250.546)	(261.001)

Prospetto di raccordo tra il risultato di periodo ed il patrimonio netto di gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo

Riepiloghiamo di seguito il prospetto di raccordo tra i valori del risultato netto nei primi nove mesi del 2022 e del patrimonio netto al 30 settembre 2022 della Capogruppo ed i valori consolidati:

(euro migliaia)		
	Risultato netto primi nove mesi 2022	Patrimonio netto al 30.09.2022
Bilancio di esercizio della Capogruppo	32.570	155.802
Rettifiche per adeguamento principi contabili e rettifiche di consolidamento:		
- valutazione delle partecipazioni in joint venture con il metodo del Patrimonio Netto	21.156	79.731
- storno Dividendi infragruppo	(13.685)	---
- storno Intercompany Profit	(72)	(114)
- avviamento attribuito in sede di acquisizione della partecipata HSC SA ed adeguamento al cambio di fine esercizio	---	634
- avviamento attribuito in sede di acquisizione della partecipata Vetro Revet	---	2.017
- Ifrs 16	---	(1)
- Finanziamento partecipata ZV Polska	16	(96)
	7.415	82.171
Valore di carico delle partecipazioni:		
Zignago Vetro Brosse SAS	---	(4.000)
Zignago Glass USA Inc.	---	(189)
Zignago Vetro Polska SA	---	(10.327)
Vetro Revet Srl	---	(3.030)
	---	(17.546)
Utile e Patrimonio netto delle controllate:		
Zignago Vetro Brosse SAS	734	22.280
Zignago Glass USA Inc.	289	(565)
Zignago Vetro Polska SA	2.659	32.227
Vetro Revet Srl	901	697
	4.583	54.639
(Utile) perdita attribuibile a terzi	(441)	669
Bilancio Consolidato	44.127	275.735

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre 2022, esposta secondo i principi contabili IFRS in vigore alla data di riferimento del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022, che recepiscono gli effetti derivanti dall'IFRS 11, applicabile per i bilanci del Gruppo a partire dal 1 gennaio 2014, viene di seguito sinteticamente rappresentata e confrontata con quella al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre al 30 settembre 2021:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	114.864		112.461		94.533		92.068	
Crediti diversi	24.035		15.103		8.727		11.466	
Magazzini	97.941		94.397		92.789		96.295	
Debiti a breve non finanziari	(117.414)		(110.612)		(88.350)		(86.759)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(10.374)		(13.016)		(18.344)		(8.654)	
A) Capitale di funzionamento	109.052	21,7%	98.333	20,2%	89.355	19,7%	104.416	23,5%
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali nette	286.200		285.473		264.006		247.033	
Avviamento	2.651		2.672		2.685		2.682	
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	106.610		100.821		98.088		90.086	
Altre partecipazioni e attività non correnti	8.599		10.018		11.085		10.874	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(9.951)		(9.976)		(10.775)		(10.792)	
B) Capitale fisso netto	394.109	78,3%	389.008	79,8%	365.089	80,3%	339.883	76,5%
A+B = Capitale investito netto	503.161	100,0%	487.341	100,0%	454.444	100,0%	444.299	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	86.465		108.107		111.304		93.187	
Disponibilità	(82.158)		(86.366)		(117.536)		(53.708)	
Indebitamento netto a breve termine	4.307	0,9%	21.741	4,5%	(6.232)	(1,4%)	39.479	8,9%
Debiti finanziari a medio e lungo termine	223.119	44,3%	201.548	41,3%	199.152	43,8%	161.748	36,4%
C) Indebitamento finanziario netto	227.426	45,2%	223.289	45,8%	192.920	42,4%	201.227	45,3%
Patrimonio netto iniziale	261.296		261.296		229.976		229.976	
Dividendi	(35.427)		(35.427)		(31.569)		(31.569)	
Altre variazioni di patrimonio netto	5.070		6.713		2.870		637	
Riserva da cash flow hedge	---		---		---		---	
Risultato economico netto del periodo	44.127		31.088		60.019		43.825	
D) Patrimonio netto a fine periodo	275.066	54,7%	263.670	54,1%	261.296	57,5%	242.869	54,7%
E) Patrimonio Netto di terzi a fine periodo	669	0,1%	382	0,1%	228	0,1%	203	
C+D+E = Totale indebitamento								
Patrimonio netto di terzi finanziario e Patrimonio netto	503.161	100,0%	487.341	100,0%	454.444	100,0%	444.299	100,0%

Per una migliore comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 settembre 2022 esposta nell'ambito della “*management view*” si fornisce di seguito la riconciliazione tra la versione che espone la valutazione delle partecipazioni in *joint ventures* secondo il metodo del patrimonio netto e quella che ne consentiva il consolidamento proporzionale, così come adottata dal Gruppo fino al 31/12/2013.

	30.09.2022 IAS/IFRS	Consolidamento proporzionale					30.09.2022 ante IFRS 11 (<i>management view</i>)
		Vetri Speciali SpA	Vetresco Srl	Julia Vitrum Spa	Adeguamento principi capogruppo	Neutrlizzazione JV con il metodo del patrimonio netto	
		euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia	euro migliaia
Crediti commerciali	114.864	34.834	2.366	2.941	(2.706)	---	152.299
Crediti diversi	24.035	3.780	1.277	924	---	---	30.016
Magazzini	97.941	20.750	705	1.332	---	---	120.728
Debiti a breve non finanziari	(117.414)	(33.827)	(3.290)	(3.945)	2.706	---	(155.770)
Debiti verso fornitori di immobilizzazio	(10.374)	(780)	---	---	---	---	(11.154)
A) Capitale di funzionamento	109.052	24.757	1.058	1.252	---	---	136.119
Immobilizzazioni materiali ed immateriali nette	286.200	74.327	5.129	11.438	---	---	377.094
Avviamento	2.651	50.728	---	---	---	---	53.379
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	106.610	---	---	---	---	(106.610)	---
Altre partecipazioni e attività non correnti	8.599	5.710	7	1.420	---	---	15.736
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(9.951)	(14.088)	(18)	(1.282)	---	---	(25.339)
B) Capitale fisso netto	394.109	116.677	5.118	11.576	---	(106.610)	420.870
A+B = Capitale investito netto	503.161	141.434	6.176	12.828	---	(106.610)	556.989
<i>Finanziati da:</i>							
Debiti finanziari a breve	86.465	32.482	1.070	3.105	(780)	---	122.342
Disponibilità	(82.158)	(20.714)	(250)	(129)	780	---	(102.471)
Indebitamento netto a breve termine	4.307	11.768	820	2.976	---	---	19.871
Debiti finanziari a medio e lungo termir	223.119	25.930	3.209	9.125	---	---	261.383
C) Indebitamento finanziario netto	227.426	37.698	4.029	12.101	---	---	281.254
Patrimonio netto iniziale	261.296	95.411	2.215	462	---	(98.088)	261.296
Dividendi	(35.427)	(13.755)	---	---	---	13.685	(35.497)
Altre variazioni di patrimonio netto	5.070	1.121	---	---	---	(1.051)	5.140
Risultato economico netto del periodo	44.127	20.959	(68)	265	---	(21.156)	44.127
E) Patrimonio netto a fine periodo	275.066	103.736	2.147	727	---	(106.610)	275.066
C+D+E = Totale indebitamento							
Patrimonio netto di terzi	669	---	---	---	---	---	669
finanziario e Patrimonio netto	503.161	141.434	6.176	12.828	---	(106.610)	556.989

Ricerca, sviluppo e pubblicità

Le società del Gruppo hanno svolto attività di ricerca e sviluppo orientata all'innovazione dei processi e dei prodotti, che ha portato, tra l'altro, all'utilizzo di nuovi materiali, all'introduzione di nuovi prodotti e all'applicazione di nuove soluzioni tecnico-produttive per i settori "bevande ed alimenti", "cosmetica e profumeria" e "vetri speciali", ivi incluso lo studio e introduzione di sistemi produttivi interconnessi, in grado di consentire un maggiore livello di interscambio di informazioni fra tutti i reparti produttivi e aziendali in genere.

La Società capogruppo ha inoltre effettuato attività di ricerca e sviluppo volte allo studio ed introduzione di nuovi sistemi per la gestione dei flussi informativi, ivi incluso il miglioramento dell'informatica di processo, al fine di rendere più efficaci ed efficienti gli strumenti per la gestione aziendale.

A tal proposito la Società capogruppo si è avvalsa del credito d'imposta previsto dalla L. 190/2014, quantificando tale valore con le metodologie di calcolo rese note nella Circolare dell'Agenzia delle Entrate.

Informazioni sull'ambiente

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 è proseguito l'impegno delle Società del Gruppo Zignago Vetro nel campo della protezione dell'ambiente inteso come continuo miglioramento delle politiche di tutela del territorio e della gestione delle tematiche ambientali con interventi atti a ridurre le emissioni in atmosfera, i consumi energetici per utilizzare risorse naturali ed ottimizzare il ciclo produttivo sempre attenti alle nuove e future tecnologie sviluppate in campo internazionale.

Rischi legati al personale, sicurezza e management

Le Società del Gruppo Zignago Vetro operano per mitigare i rischi di incidente con politiche adeguate di gestione degli impianti volte al perseguimento di livelli di sicurezza in linea con le migliori pratiche industriali ricorrendo pure al mercato assicurativo per garantire un alto profilo di protezione delle proprie strutture, contro i rischi verso terzi ed anche in caso di interruzione di attività. Si è operato inoltre per formare e motivare la forza lavoro per garantire efficienza e continuità operativa.

Riferimento alle misure di sicurezza e protezione dei dati personali

Con riferimento ai requisiti derivanti dal Regolamento Europeo Generale sulla Protezione dei dati personali UE 679/2016 ("General Data Protection Regulation – GDPR"), si informa che le Società del Gruppo hanno provveduto all'adozione di misure tecniche ed organizzative volte ad assicurare la riservatezza e la protezione dei dati trattati secondo quanto prescritto dall'Articolo 32 del citato Regolamento.

Strumenti finanziari: obiettivi e politiche del Gruppo e descrizione dei rischi

I principali strumenti finanziari in uso presso il Gruppo Zignago Vetro sono rappresentati da crediti e debiti commerciali, da disponibilità liquide, da indebitamenti bancari e da contratti di *Interest rate swap*.

Relativamente alla gestione finanziaria del Gruppo, la generazione di liquidità derivante dalla gestione è ritenuta congrua rispetto agli obiettivi di rimborso dell'indebitamento in essere e tale da garantire un corretto equilibrio finanziario e una adeguata remunerazione del capitale proprio tramite il flusso di dividendi.

Il Gruppo Zignago Vetro ha in essere al 30 settembre 2022 n° 12 operazioni di *Interest rate swap* (IRS) al fine di coprirsi dal rischio di oscillazione del tasso di interesse sui rispettivi finanziamenti a medio e lungo termine contratti dalla capogruppo Zignago Vetro SpA. Il *mark to market* di tali derivati al 30 settembre 2022 risulta essere il seguente (valori espressi in euro):

Società	Banca	Sottostante	Data di Stipula	Nozionale alla data di riferimento	Scadenza	Valore di mercato al 30.09.2022
Zignago Vetro SpA	Unicredit	Finanziamento	20/12/2019	42.000.000	20/12/2024	1.675.447
Zignago Vetro SpA	Unicredit	Finanziamento	01/03/2022	21.600.000	01/02/2027	1.311.392
Zignago Vetro SpA	BPER	Finanziamento	18/06/2020	6.037.999	18/06/2025	231.524
Zignago Vetro SpA	Mediobanca	Finanziamento	28/10/2021	40.000.000	27/10/2026	2.330.403
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	29/01/2018	8.000.000	29/07/2023	58.299
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	29/12/2021	30.000.000	28/12/2026	1.834.211
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	06/05/2020	6.666.667	07/05/2025	282.243
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	13/12/2018	10.000.000	30/12/2022	(3.599)
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	06/08/2020	15.000.000	05/08/2025	702.654
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	31/05/2021	36.000.000	30/05/2026	2.001.940
Zignago Vetro SpA	Credit Agricole Friuladria	Finanziamento	27/12/2018	4.285.716	29/12/2023	46.094
Zignago Vetro SpA	Banco BPM	Finanziamento	29/07/2019	<u>4.013.333</u>	30/06/2024	<u>142.640</u>
Totale				223.603.715		10.613.247

Le operazioni sopra menzionate sono poste in essere con finalità di copertura. Tuttavia le stesse non rispettano tutte le caratteristiche previste dai principi contabili IAS / IFRS per essere considerate da un punto di vista contabile come tali. Pertanto Zignago Vetro SpA non utilizza il metodo di contabilizzazione c.d. dell'*hedge accounting* ed imputa gli effetti economici delle coperture direttamente a conto economico.

Si ritiene che il Gruppo Zignago Vetro non sia esposto ad un rischio credito superiore alla media di settore, considerando che la maggior parte degli stessi è vantata nei confronti di clienti di consolidata affidabilità commerciale e che i crediti sono assistiti da assicurazione. A presidio di residuali rischi possibili su crediti risultano comunque stanziati fondi svalutazione crediti. Si specifica che tali fondi sono stati costituiti nel periodo ed in quelli precedenti a fronte di posizioni specifiche interessate da procedure o aventi un'anzianità di scaduto ulteriore rispetto alla tempistica media di incasso delle Società del Gruppo. Sono inoltre istituiti anche fondi non specifici a copertura di potenziali insolvenze da parte di creditori.

Si segnala che la società Zignago Vetro SpA ha in essere quattro finanziamenti che contengono un meccanismo di *pricing* legato al raggiungimento di precisi target in ambito di *circular economy*. Tali finanziamenti sono collegati alla strategia del Gruppo Zignago Vetro in termini di **miglioramento dell'efficienza produttiva ed energetica** e confermano il forte impegno dell'azienda verso la sostenibilità e le tematiche ESG (Environmental, Social e Governance).

In relazione al rischio cambio si segnala che il Gruppo non ha sottoscritto strumenti a copertura della variabilità dei cambi e, in accordo con quella che è stata la politica del Gruppo stesso fino a questo momento, non vengono sottoscritti strumenti finanziari derivati ai soli fini di negoziazione. Pertanto il Gruppo rimane esposto al rischio cambio sui saldi delle attività e passività in valuta a fine anno che non sono da ritenersi significative. Si segnala che alcune società del Gruppo sono localizzate in paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea: Stati Uniti e Polonia. Poiché la valuta di riferimento del Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti in Euro al cambio medio di periodo e, a parità di ricavi e margini in valuta locale, variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in euro di ricavi, costi e risultati economici.

Zignago Vetro Spa è esposta al rischio di oscillazione dei prezzi di alcune commodity, in particolare di quelle relative ai fattori energetici, quali l'olio combustibile, impiegati nel funzionamento del processo produttivo stesso. Qualora ritenuto opportuno, al fine di neutralizzare l'effetto prezzo, poiché tali oscillazioni possono impattare in modo significativo sui costi di produzione, la Società valuta se porre in essere delle operazioni di copertura mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati.

Al 30 settembre 2022 Zignago Vetro non ha in essere contratti derivati per coprirsi dal rischio di oscillazione del costo dell'olio combustibile.

L'attuale mercato di riferimento delle Società del Gruppo non si sviluppa in aree che possano necessitare della gestione del rischio Paese. Le operazioni commerciali avvengono sostanzialmente con Paesi occidentali, in particolare dell'area euro e dollaro statunitense.

* * *

Ai sensi di quanto previsto dal documento Banca d'Italia/Consob /Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 e dello IAS 1.25-26, si ritiene, sulla base della notevole redditività, della solidità patrimoniale del Gruppo, pur nell'attuale scenario macroeconomico, non sussistano incertezze o rischi circa la sua continuità aziendale.

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

* * *

Si ritiene che le informazioni fornite, unitamente a quelle di seguito riportate e riguardanti l'analisi dell'andamento delle singole Società, rappresentino un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione del Gruppo e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui si è operato, coerentemente con l'entità e la complessità degli affari del Gruppo medesimo.

Per maggiore chiarezza, vengono esposti i risultati economici e le situazioni patrimoniali della Capogruppo e delle Società Controllate secondo il contributo di ciascuna alla redazione del Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 ed esposti secondo i consueti prospetti riclassificati.

LA SOCIETA'

Zignago Vetro SpA

Nel terzo trimestre del 2022 il mercato delle **Bevande e Alimenti** ha continuato ad essere caratterizzato da un robusto andamento della domanda. Per contro, l'offerta è apparsa ancora non in grado di soddisfare appieno i fabbisogni di contenitori, anche a causa del protrarsi degli effetti del conflitto in corso fra Russia e Ucraina, che ha comportato il fermo produttivo di alcuni impianti.

Inoltre, i livelli delle giacenze di magazzino molto limitati hanno condizionato la possibilità nel terzo trimestre di seguire appieno il buon andamento della domanda.

Nei mercati mondiali della **Cosmetica e Profumeria** la domanda ha proseguito il trend di forte crescita già in atto nei precedenti trimestri, in particolare nei contenitori per *skincare* e per il *color cosmetic*.

Anche nel terzo trimestre, la gestione è stata caratterizzata da un contesto inflattivo molto significativo nei costi di produzione, in particolare per i fattori energetici e le materie prime.

In questo contesto, il **conto economico riclassificato** di Zignago Vetro SpA nel **terzo trimestre 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	3° trimestre 2022		3° trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	92.225	100,0%	69.218	100,0%	33,2%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	1.360	1,5%	(2.066)	(3,0%)	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni e contributi su investimenti	558	0,6%	407	0,6%	37,1%
Valore della produzione	94.143	102,1%	67.559	97,6%	39,3%
Consumi di materie e servizi esterni	(70.376)	(76,3%)	(38.405)	(55,5%)	83,2%
Valore aggiunto	23.767	25,8%	29.154	42,1%	(18,5%)
Costo del personale	(10.778)	(11,7%)	(10.285)	(14,9%)	4,8%
Margine operativo lordo (Ebitda)	12.989	14,1%	18.869	27,2%	(31,2%)
Ammortamenti	(8.677)	(9,4%)	(7.810)	(11,2%)	11,1%
Stanzamenti ai fondi rettificativi	(60)	(0,1%)	(60)	(0,1%)	---
Margine operativo (Ebit)	4.252	4,6%	10.999	15,9%	(61,3%)
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	(160)	(0,2%)	6	---	n.s.
Risultato operativo	4.092	4,4%	11.005	15,9%	(62,8%)
Oneri finanziari, al netto	3.631	3,9%	98	0,1%	n.s.
Differenze di cambio, al netto	72	0,1%	23	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	7.795	8,4%	11.126	16,0%	(29,9%)
Imposte sul reddito e IRAP	(1.708)	(1,8%)	(2.163)	(3,1%)	(21,0%)
(tax-rate 3° trimestre 2022: 21,9%) (tax-rate 3° trimestre 2021: 19,4%)					
Risultato economico netto del periodo	6.087	6,6%	8.963	12,9%	(32,1%)

Il **conto economico riclassificato** di Zignago Vetro SpA nei **primi nove mesi 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	257.466	100,0%	199.819	100,0%	28,8%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	(3.529)	(1,4%)	(2.284)	(1,1%)	54,5%
Produzione interna di immobilizzazioni e contributi su investimenti	2.391	1,0%	815	0,4%	n.s.
Valore della produzione	256.328	99,6%	198.350	99,3%	29,2%
Consumi di materie e servizi esterni	(183.306)	(71,2%)	(115.244)	(57,7%)	59,1%
Valore aggiunto	73.022	28,4%	83.106	41,6%	(12,1%)
Costo del personale	(33.405)	(13,0%)	(31.994)	(16,0%)	4,4%
Margine operativo lordo (Ebitda)	39.617	15,4%	51.112	25,6%	(22,5%)
Ammortamenti	(25.716)	(10,0%)	(23.015)	(11,5%)	11,7%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(180)	(0,1%)	(180)	(0,1%)	---
Margine operativo (Ebit)	13.721	5,3%	27.917	14,0%	(50,9%)
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	1.265	0,5%	106	---	n.s.
Risultato operativo	14.986	5,8%	28.023	14,0%	(46,5%)
Proventi delle partecipazioni	13.685	5,3%	14.590	7,3%	(6,2%)
Oneri finanziari, al netto	9.856	3,8%	207	0,1%	n.s.
Differenze di cambio, al netto	157	0,1%	39	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	38.684	15,0%	42.859	21,4%	(9,7%)
Imposte sul reddito e IRAP	(6.114)	(2,3%)	(5.053)	(2,5%)	21,0%
<i>(tax-rate al 30 settembre 2022: 15,8%)</i>					
<i>(tax-rate al 30 settembre 2021: 11,8%)</i>					
Risultato economico netto del periodo	<u>32.570</u>	<u>12,7%</u>	<u>37.806</u>	<u>18,9%</u>	<u>(13,8%)</u>

Nel terzo trimestre dell'anno i ricavi ammontano a 92,2 milioni di euro, + 33,2% rispetto a quelli dello stesso periodo 2021 (69,2 milioni di euro).

I ricavi nei primi nove mesi del 2022 sono pari a 257,5 milioni di euro rispetto a 199,8 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente (+ 28,8%).

Ricavi per area geografica:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Italia	73.753	55.436	33,0%	206.933	161.694	28,0%
Unione Europea (Italia esclusa)	13.880	11.407	21,7%	39.066	31.032	25,9%
Altre aree geografiche	4.592	2.375	93,3%	11.467	7.093	61,7%
Totale	92.225	69.218	33,2%	257.466	199.819	28,8%
di cui export	18.472	13.782	34,0%	50.533	38.125	32,5%
%	20,0%	19,9%		19,6%	19,1%	

Nei primi nove mesi dell'anno le esportazioni aumentano di +32,5% rispetto allo stesso periodo del 2021, con un'incidenza di 19,6% sui ricavi (19,1% nel 2021). Nel terzo trimestre 2022 le esportazioni sono superiori di +34% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e l'incidenza sui ricavi è 20% rispetto a 19,9% nel terzo trimestre 2021.

I costi dei consumi di materie e servizi esterni, incluse le variazioni delle rimanenze e la produzione interna di immobilizzazioni, aumentano nei primi nove mesi 2022 rispetto allo stesso periodo del 2021, da 116,7 milioni di euro a 184,4 milioni di euro (+58,1%). L'incidenza sui ricavi è di 71,7% rispetto a 58,4% nei primi nove mesi 2021. Nel terzo trimestre 2022 tali costi sono aumentati rispetto a quelli dello stesso trimestre 2021 da 40,1 milioni di euro a 68,5 milioni di euro (+58,5%) e l'incidenza sui ricavi si attesta a 74,2% contro 57,9% al pari periodo dell'esercizio precedente.

Il costo del lavoro nei primi nove mesi dell'anno aumenta rispetto allo stesso periodo 2021 di +4,4%. L'incidenza sui ricavi è 13% rispetto a 16%. Nel terzo trimestre 2022 l'aumento sul pari periodo 2021 è di + 4,8% e l'incidenza sui ricavi è 11,7% rispetto a 14,8%.

Il margine operativo lordo (Ebitda), di 39,6 milioni di euro per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 rispetto a 51,1 milioni di euro nel 2021 (-22,5%), è pari a 15,4% dei ricavi rispetto a 25,6% al 30 settembre 2021. Nel terzo trimestre 2022 si registra un decremento di -31,2% (da 18,9 milioni di euro a 13 milioni di euro) e l'incidenza sui ricavi passa da 27,2% a 14,1%.

Il margine operativo (Ebit) nel periodo chiuso al 30 settembre 2022, pari a 13,7 milioni di euro, è inferiore di -50,9% rispetto a 27,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente. L'incidenza dell'Ebit sui ricavi passa da 14% al 30 settembre 2021 a 5,3% al 30 settembre 2022. Il decremento nel terzo trimestre 2022 sul pari periodo 2021 è di -61,3% (da 11 milioni di euro a 4,3 milioni di euro), e l'incidenza sui ricavi passa da 15,9% a 4,6%.

I proventi dalle partecipazioni nell'anno in corso di 13,7 milioni di euro, sono rappresentati da dividendi di Vetri Speciali SpA (14,6 milioni di euro nel 2021: - 6,2%).

Il risultato prima delle imposte, al 30 settembre 2022, di 38,7 milioni di euro, è in decremento di -9,7% rispetto a 42,9 milioni al 30 settembre 2021. L'incidenza sui ricavi è pari a 15% rispetto a 21,4%. Nel terzo trimestre 2022 il risultato prima delle imposte è inferiore al pari periodo 2021 di -29,9% (da 11,1 milioni di euro a 7,8 milioni di euro), con un'incidenza sui ricavi di 8,4% rispetto a 16%.

Il terzo trimestre 2022 realizza un risultato economico netto di 6,1 milioni di euro, inferiore di -32,1% a quello del terzo trimestre 2021 (9 milioni di euro), con l'incidenza di 6,6% sui ricavi rispetto a 12,9%. I primi nove mesi del 2022 chiudono con un risultato economico netto pari a 32,6 milioni di euro rispetto a 37,8 milioni nei primi nove mesi 2021 (-13,8%), dopo aver stanziato imposte rispettivamente per 6,1 milioni di euro e 5,1 milioni di euro. Il *tax-rate* al 30 settembre 2022 è pari a 15,8% rispetto a 11,8% al 30 settembre 2021.

Il flusso di cassa generato dall'utile e dagli ammortamenti, nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 è pari a 58,3 milioni di euro (60,8 milioni di euro nel pari periodo 2021), in diminuzione di -4,2%. L'incidenza sui ricavi è rispettivamente di 22,7% e 30,4%. Riferito al solo terzo trimestre, il flusso di cassa è pari a 14,8 milioni di euro rispetto a 16,8 milioni nel 2021 (-12%).

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Zignago Vetro SpA al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	96.255		93.067		77.528		75.954	
Crediti diversi	20.478		11.319		4.177		7.062	
Magazzini	62.609		60.777		63.221		65.255	
Debiti a breve non finanziari	(96.256)		(91.297)		(73.304)		(73.274)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(9.998)		(11.997)		(17.077)		(7.286)	
A) Capitale di funzionamento	73.088	21,9%	61.869	19,3%	54.545	19,0%	67.711	23,9%
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali nette	218.454		214.617		188.328		171.193	
Partecipazioni	44.425		44.425		44.425		44.425	
Partecipazioni non consolidate ed altre attività non correnti	5.800		6.579		8.270		7.996	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(7.695)		(7.669)		(8.429)		(8.369)	
B) Capitale fisso netto	260.984	78,1%	257.952	80,7%	232.594	81,0%	215.245	76,1%
A+B = Capitale investito netto	334.072	100,0%	319.821	100,0%	287.139	100,0%	282.956	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	77.234		97.225		98.922		82.807	
Disponibilità liquide e crediti finanziari	(115.091)		(121.994)		(158.142)		(96.627)	
Indebitamento netto a breve termine	(37.857)	(11,3%)	(24.769)	(7,8%)	(59.220)	(20,6%)	(13.820)	(4,9%)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	216.127	64,7%	194.363	60,8%	193.552	67,4%	153.088	54,1%
C) Indebitamento finanziario netto	178.270	53,4%	169.594	53,0%	134.332	46,8%	139.268	49,2%
Patrimonio netto iniziale	152.807		152.807		136.667		136.667	
Dividendi erogati nell'esercizio	(35.427)		(35.427)		(31.569)		(31.569)	
Risultato economico netto del periodo	32.570		26.483		46.775		37.806	
Altre variazioni	5.852		6.364		934		784	
D) Patrimonio netto a fine periodo	155.802	46,6%	150.227	47,0%	152.807	53,2%	143.688	50,8%
C+D = Totale Debiti finanziari e Patrimonio netto	334.072	100,0%	319.821	100,0%	287.139	100,0%	282.956	100,0%

Il capitale di funzionamento al 30 settembre 2022 si incrementa rispetto al 31 dicembre 2021 di +18,5 milioni di euro (+34%), nel terzo trimestre 2021 si incrementa di +11,2 milioni di euro (+18,1%). I crediti commerciali aumentano rispetto a fine 2021 di + 18,7 milioni di euro e di 3,2 milioni rispetto al 30 giugno 2022; i crediti diversi aumentano di +16,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 e di 9,2 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022.

Le rimanenze diminuiscono di -0,6 milioni di euro (-1%) rispetto al 31 dicembre 2021, e aumentano di +1,9 milioni di euro verso 30 giugno 2022 (+3%).

Aumentano i debiti a breve non finanziari di +23 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 e di +5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022; diminuiscono di -7,1 milioni di euro i debiti verso fornitori di immobilizzazioni rispetto al 31 dicembre 2021 e di -2 milione di euro rispetto al 30 giugno 2022.

Il capitale fisso netto al 30 settembre 2022 si incrementa rispetto al 31 dicembre 2021 di + 28,4 milioni di euro, con riferimento principalmente agli investimenti tecnici effettuati nel corso dell'esercizio (55,8 milioni di euro al lordo dell'effetto Ifrs 16 par a 5,6 milioni di euro) superiori agli ammortamenti stanziati per il periodo medesimo (25,8 milioni di euro).

L'aumento del patrimonio netto al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 (+3 milioni di euro), riflette l'effetto di un valore del risultato netto del periodo (+32,6 milioni di euro) rispetto alla distribuzione di dividendi (-35,5 milioni di euro) e ad un effetto positivo derivante dalla variazione della valutazione MTM (5,9 milioni di euro).

Per effetto di quanto illustrato, l'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022 è pari a 178,3 milioni di euro, superiore di 43 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (+32,7%), e di + 8,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022 (+5,1%).

Il personale al 30 settembre 2022 è composto da 718 addetti (al 31 dicembre 2021 e al 30 settembre 2021 rispettivamente 697 e 690 unità).

E' prevedibile che anche l'ultima parte dell'esercizio sarà caratterizzata da una robusta domanda di contenitori in vetro, sostanzialmente in tutti i settori in cui opera la Società. La ormai limitata disponibilità di giacenze di magazzino rappresenta un limite alla possibilità di seguire appieno il forte andamento della domanda. I risultati saranno inoltre largamente condizionati dalla fluttuazione dei costi dei fattori produttivi, in particolare materie prime ed energie, e dalle conseguenti evoluzioni dei prezzi di vendita.

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

LE SOCIETÀ CONSOLIDATE

Zignago Vetro Brosse SAS

Sede sociale: Vieux-Rouen-sur-Bresle (Francia)

Settore di attività: flaconi in vetro per alta profumeria

Presidente: Maurizio Guseo

Direttore Generale: Celine Riviere

“Comité de Direction”

- Roberto Cardini
- Roberto Celot
- Nicolò Marzotto
- Michele Pezza
- Sergio Pregliasco
- Giovanni Puri Purini

Nei primi nove mesi dell'anno la domanda di contenitori per la **Cosmetica e Profumeria di lusso** ha manifestato un trend di forte crescita, confermando il recupero iniziato a partire dalla metà del 2021, ed ha raggiunto livelli di *sell-out* superiori a quelli pre- Covid, in particolare negli USA e in Cina. Gli *stock* lungo la filiera appaiono inferiori rispetto alla media.

Il **conto economico consolidato riclassificato** di Zignago Vetro Brosse nel **terzo trimestre 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Terzo Trimestre 2022		Terzo Trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	13.717	100,0%	11.257	100,0%	21,9%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	(165)	(1,2%)	919	8,2%	n.s.
Valore della produzione	13.552	98,8%	12.176	108,2%	11,3%
Consumi di materie e servizi esterni	(8.224)	(60,0%)	(6.340)	(56,3%)	29,7%
Valore aggiunto	5.328	38,8%	5.836	51,8%	(8,7%)
Costo del personale	(4.155)	(30,2%)	(4.041)	(35,9%)	2,8%
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.173	8,6%	1.795	15,9%	(34,7%)
Ammortamenti	(1.173)	(8,6%)	(1.050)	(9,3%)	11,7%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(31)	(0,2%)	371	3,2%	n.s.
Margine operativo (Ebit)	(31)	(0,2%)	1.116	9,8%	n.s.
Oneri non operativi ricorrenti, al netto	(45)	(0,4%)	1	---	n.s.
Proventi (Oneri) non ricorrenti, al netto	---	---	---	---	n.s.
Risultato operativo	(76)	(0,6%)	1.117	9,9%	n.s.
Oneri finanziari netti	(42)	(0,3%)	(58)	(0,5%)	(27,6%)
Differenze di cambio, al netto	12	0,1%	---	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	(106)	(0,8%)	1.059	9,4%	n.s.
Imposte sul reddito	65	0,5%	1	---	n.s.
Risultato economico netto del periodo	(41)	(0,3%)	1.060	9,4%	n.s.

Il **conto economico riclassificato** di Zignago Vetro Brosse nei **primi nove mesi 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	40.675	100,0%	33.051	100,0%	23,1%
finiti, semilavorati e prodotti in corso	2.978	7,3%	426	1,3%	n.s.
Valore della produzione	43.653	107,3%	33.477	101,3%	30,4%
Consumi di materie e servizi esterni	(26.031)	(64,0%)	(17.137)	(51,9%)	51,9%
Valore aggiunto	17.622	43,3%	16.340	49,4%	7,8%
Costo del personale	(12.774)	(31,4%)	(11.611)	(35,1%)	10,0%
Margine operativo lordo (Ebitda)	4.848	11,9%	4.729	14,3%	2,5%
Ammortamenti	(3.537)	(8,7%)	(3.150)	(9,6%)	12,3%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(35)	(0,1%)	(45)	(0,1%)	(22,2%)
Margine operativo (Ebit)	1.276	3,1%	1.534	4,6%	(16,8%)
Oneri non operativi ricorrenti, al netto	(45)	(0,1%)	286	0,9%	n.s.
Proventi (Oneri) non ricorrenti, al netto	---	---	42	0,1%	n.s.
Risultato operativo	1.231	3,0%	1.862	5,6%	(33,9%)
Oneri finanziari netti	(125)	(0,3%)	(207)	(0,6%)	(39,6%)
Differenze di cambio, al netto	23	0,1%	---	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	1.129	2,8%	1.655	5,0%	(31,8%)
Imposte sul reddito	(395)	(1,0%)	(3)	---	n.s.
Risultato economico netto del periodo	734	1,8%	1.652	5,0%	n.s.

Ricavi per area geografica:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Italia	1.305	1.168	11,7%	3.597	3.548	1,4%
Unione Europea	12.084	9.146	32,1%	32.450	27.862	16,5%
Altre aree geografiche	328	943	(65,2%)	4.628	1.641	182,0%
Totale	13.717	11.257	21,9%	40.675	33.051	23,1%

Nei primi nove mesi del 2022 i ricavi sono pari a 40,7 milioni di euro, in aumento di +23,1 % rispetto al pari periodo del 2021 (33,1 milioni di euro). Nel terzo trimestre l'aumento è pari a +21,9%.

I costi per consumi di materiali e servizi esterni, incluse le variazioni delle rimanenze, nei primi nove mesi 2022 hanno una incidenza sui ricavi pari a 56,7%, rispetto a 50,6% nello stesso periodo del 2021. Nel terzo trimestre l'incidenza è 61,2% nel 2022 rispetto a 48,2% nel 2021.

Il costo del lavoro, nel periodo chiuso al 30 settembre 2022, aumenta di + 10% sul pari periodo del 2021. L'incidenza sui ricavi è pari al 31,4% rispetto al 35,1%. Nel terzo trimestre dell'anno tale costo rileva un aumento sullo stesso trimestre 2021 di +2,8% passando da 4 milioni di euro a 4,2 milioni di euro.

Il margine operativo lordo (Ebitda) nei primi nove mesi dell'anno, è pari a +4,8 milioni di euro, rispetto ai +4,7 milioni di euro allo stesso periodo del 2021, con l'incidenza sui ricavi che passa da +14,3% a +11,9%. Nel terzo trimestre 2022 l'Ebitda è +8,6% sui ricavi rispetto a + 15,9%.

Il risultato economico prima delle imposte nei primi nove mesi 2022 risulta positivo pari a +1,1 milioni di euro, in aumento rispetto a +1,7 milioni di euro allo stesso periodo 2021.

Il flusso di cassa, generato dall'utile e dagli ammortamenti, nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 è pari a +4,3 milioni di euro rispetto a +4,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021.

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Zignago Vetro Brosse al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	11.906		12.281		9.414		8.518	
Crediti diversi	1.487		1.644		2.158		2.151	
Magazzini	22.640		22.030		18.576		18.793	
Debiti a breve non finanziari	(14.666)		(13.568)		(10.144)		(7.936)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(31)		(925)		(611)		(1.004)	
A) Capitale di funzionamento	21.336	52,5%	21.462	52,3%	19.393	48,8%	20.522	51,5%
Immobilizzazioni materiali ed immateriali nette	20.600		20.900		21.592		20.659	
Partecipazioni e altre attività non correnti	329		328		381		371	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(1.606)		(1.627)		(1.637)		(1.721)	
B) Capitale fisso netto	19.323	47,5%	19.601	47,7%	20.336	51,2%	19.309	48,5%
A+B = Capitale investito netto	40.659	100,0%	41.063	100,0%	39.729	100,0%	39.831	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	7.169		7.408		8.749		7.793	
Disponibilità	(794)		(1.550)		(1.324)		(2.061)	
Debiti finanziari netti a breve	6.375		5.858		7.425		5.732	
Debiti finanziari a medio e lungo termine	12.004		12.884		10.758		12.156	
C) Indebitamento finanziario netto	18.379	45,2%	18.742	45,6%	18.183	45,8%	17.888	44,9%
Patrimonio netto iniziale	21.546		21.546		20.291		20.291	
Altre variazioni al patrimonio netto	---		---		(4)			
Risultato economico netto del periodo	734		775		1.259		1.652	
D) Patrimonio netto a fine periodo	22.280	54,8%	22.321	54,4%	21.546	54,2%	21.943	55,1%
C+D = Totale Debiti Finanziari e Patrimonio Netto	40.659	100,0%	41.063	100,0%	39.729	100,0%	39.831	100,0%

Il capitale di funzionamento al 30 settembre 2022 si incrementa di 1,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (+10%) e si decrementa di -0,1 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022 (-0,6%).

I crediti commerciali al 30 settembre 2022, pari a 11,9 milioni di euro, sono in incremento di + 2,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (+26,5%) ed in decremento di -0,5 milioni di euro (-3,1%) rispetto al 30 giugno 2022.

I magazzini, pari a 22,6 milioni di euro, sono in incremento di +4,1 milioni di euro sia rispetto al 31 dicembre 2021 (+21,9%) sia rispetto al 30 giugno 2022 (+0,6 milioni, +2,8%).

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Il capitale fisso netto al 30 settembre 2022 diminuisce di - 1 milione di euro rispetto a fine 2021 (- 5%), tenuto principalmente conto di ammortamenti stanziati nel periodo (3,5 milioni di euro) superiori agli investimenti realizzati (2,6 milioni di euro).

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022, per effetto delle movimentazioni riportate, è pari a 18,4 milioni di euro, rispetto a 18,2 milioni di euro (+ 1,1%) al 31 dicembre 2021 e rispetto a 18,7 milioni di euro (- 1,9%) al 30 giugno 2022.

Il personale al 30 settembre 2022 è composto da 325 addetti (al 30 giugno, 31 dicembre e 30 settembre 2021 rispettivamente 325, 309 e 300 unità).

E' prevedibile che le condizioni di mercato permangano positive anche nei prossimi mesi consentendo alla Società un progressivo recupero di fatturato.

Zignago Vetro Polska S.A.

Sede sociale: Trabkj (Polonia)

Settore di attività: contenitori in vetro cavo

Presidente: Roberto Cardini

“Management Board”:

- Janusz Filipiuk– Direttore Generale (*)
- Roberto Celot
- Nicolò Marzotto
- Stefano Marzotto
- Michele Pezza
- Sergio Pregliasco
- Giovanni Puri Purini

“Supervisory Board”:

- Paolo Nicolai - presidente
- Stefano Perosa
- Carlo Pesce

(*) dimissionario in data 20 ottobre 2022 – sostituito in pari data dal dott. Michele Pezza.

Nel terzo trimestre la domanda nei mercati mondiali della Cosmetica Profumeria ha continuato ad essere robusta in tutti i settori in cui opera la Società e in tutte le aree mondiali, in particolare in Europa, che ha beneficiato della riduzione delle forniture cinesi, dei crescenti costi di trasporto e della conseguente priorità per gli operatori di assicurarsi le forniture. Anche il mercato europeo delle Bevande e Alimenti è stato interessato da una forte ripresa della domanda.

Il **conto economico riclassificato** di Zignago Vetro Polska SA nel **terzo trimestre 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Terzo trimestre 2022		Terzo trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	18.593	100,0%	15.823	100,0%	17,5%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	964	5,2%	(813)	(5,1%)	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni	---	---	---	---	n.s.
Valore della produzione	19.557	105,2%	15.010	94,9%	30,3%
Consumi di materie e servizi esterni	(12.755)	(68,6%)	(8.261)	(52,2%)	54,4%
Valore aggiunto	6.802	36,6%	6.749	42,7%	0,8%
Costo del personale	(2.957)	(15,9%)	(2.918)	(18,5%)	1,3%
Margine operativo lordo (Ebitda)	3.845	20,7%	3.831	24,2%	0,4%
Ammortamenti	(1.980)	(10,7%)	(2.092)	(13,2%)	(5,4%)
Stanziamenti a fondi rettificativi	1	---	16	0,1%	n.s.
Margine operativo (Ebit)	1.866	10,0%	1.755	11,1%	6,3%
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	5	---	8	0,1%	(37,5%)
Risultato operativo	1.871	10,0%	1.763	11,2%	6,1%
Oneri finanziari, netti	(115)	(0,6%)	(173)	(1,1%)	(33,5%)
Differenze di cambio, al netto	(743)	(4,0%)	(717)	(4,6%)	3,6%
Risultato economico prima delle imposte	1.013	5,4%	873	5,5%	16,0%
Imposte sul reddito (tax-rate 3° trimestre 2022: 20,9%) (tax-rate 3° trimestre 2021: 8,8%)	(212)	(1,1%)	(77)	(0,5%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	801	4,3%	796	5,0%	0,6%

Il **conto economico riclassificato** di ZVP SA relativo ai **primi nove mesi 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	54.661	100,0%	43.270	100,0%	26,3%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di Produzione interna di immobilizzazioni	1.568	2,9%	291	0,7%	438,8%
	---	---	65	0,1%	(100,0%)
Valore della produzione	56.229	102,9%	43.626	100,8%	28,9%
Consumi di materie e servizi esterni	(36.292)	(66,4%)	(23.296)	(53,8%)	55,8%
Valore aggiunto	19.937	36,5%	20.330	47,0%	(1,9%)
Costo del personale	(8.893)	(16,3%)	(8.769)	(20,3%)	1,4%
Margine operativo lordo (Ebitda)	11.044	20,2%	11.561	26,7%	(4,5%)
Ammortamenti	(6.179)	(11,3%)	(6.220)	(14,3%)	(0,7%)
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(51)	(0,1%)	(36)	(0,1%)	n.s.
Margine operativo (Ebit)	4.814	8,8%	5.305	12,3%	(9,3%)
Oneri non operativi ricorrenti, al netto	15	---	21	---	n.s.
Risultato operativo	4.829	8,8%	5.326	12,3%	(9,3%)
Oneri finanziari netti	(340)	(0,6%)	(517)	(1,2%)	(34,2%)
Differenze di cambio, nette	(1.134)	(2,1%)	(7)	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	3.355	6,1%	4.802	11,1%	(30,1%)
Imposte sul reddito	(696)	(1,2%)	(854)	(2,0%)	(18,5%)
(Tax-rate al 30 settembre 2022: 20,7%)					
(Tax-rate al 30 settembre 2021: 17,8%)					
Risultato economico netto del periodo	2.659	4,9%	3.948	9,1%	(32,6%)

I ricavi nei primi nove mesi 2022 sono 54,7 milioni di euro, in aumento di +26,3% rispetto al pari periodo del 2021 (43,3 milioni di euro). Nel terzo trimestre dell'anno i ricavi ammontano a 18,6 milioni di euro, in aumento di + 17,5%, rispetto a quelli dello stesso trimestre 2021 (15,8 milioni di euro).

Ricavi per area geografica:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Italia	6.909	5.873	17,6%	20.941	17.624	18,8%
Unione Europea (Italia esclusa)	9.415	8.621	9,2%	27.387	22.434	22,1%
Altre aree geografiche	2.269	1.329	70,7%	6.333	3.212	97,2%
Totale	18.593	15.823	17,5%	54.661	43.270	26,3%

I consumi di materie e servizi esterni, al netto delle variazioni delle rimanenze e della produzione interna di immobilizzazioni, ammontano al 30 settembre 2022 a 34,7 milioni di euro con un'incidenza di 63,5% sui ricavi (52,6% nello stesso periodo 2021). Nel terzo trimestre 2022 ammontano a 11,8 milioni di euro con un'incidenza sui ricavi di 63,4% rispetto al pari periodo 2021 rispettivamente 9,1 milioni di euro e 57,3%.

Il costo del lavoro è pari a 8,9 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi di 16,3% (20,3% nello stesso periodo 2021), in crescita del 1,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nel terzo trimestre tale costo è in crescita di + 1,3% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo (Ebitda) nei primi nove mesi 2022 è di 11 milioni di euro e rappresenta 20,2% sui ricavi (nel medesimo periodo dell'anno precedente era pari a 11,6 milioni di euro e 26,7% sui ricavi), in decremento del - 4,5%. Nel trimestre in esame tale margine è di 3,8 milioni di euro, l'incidenza sui ricavi è 20,7% rispetto a 24,2%, in aumento del + 0,4%.

Il margine operativo (Ebit), pari a 4,8 milioni di euro nei primi nove mesi 2022 e 5,3 milioni nello stesso periodo di competenza 2021, rappresenta 8,8% dei ricavi rispetto a 12,4%; in decremento del -9,3%. Nel terzo trimestre 2022 è + 1,9 milioni di euro invariato rispetto al pari periodo 2021, con un'incidenza sui ricavi di + 10% rispetto a + 11,1%.

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Zignago Vetro Polska SA al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	12.827		12.744		11.343		11.617	
Crediti diversi	618		758		927		871	
Magazzini	12.420		11.323		10.941		12.317	
Debiti a breve non finanziari	(12.342)		(11.022)		(7.971)		(9.094)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(345)		(94)		(656)		(364)	
A) Capitale di funzionamento	13.178	23,7%	13.709	23,0%	14.584	22,9%	15.347	23,5%
Immobilizzazioni materiali ed immateriali nette	40.483		43.175		47.079		48.052	
Altre partecipazioni e altre attività non correnti	2.403		3.066		2.388		2.439	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(385)		(408)		(452)		(467)	
B) Capitale fisso netto	42.501	76,3%	45.833	77,0%	49.015	77,1%	50.024	76,5%
A+B = Capitale investito netto	55.679	100,0%	59.542	100,0%	63.599	100,0%	65.371	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	6.017		6.017		6.041		6.164	
Disponibilità	(8.640)		(5.872)		(3.124)		(3.373)	
Debiti finanziari netti a breve termine (disponibilità)	(2.623)		145		2.917		2.791	
Debiti finanziari a medio e lungo termine	26.075		26.897		29.396		32.867	
C) Indebitamento finanziario netto	23.452	42,1%	27.042	45,4%	32.313	50,8%	35.658	54,5%
Patrimonio netto iniziale	31.286		31.286		26.193		26.193	
Risultato economico netto del periodo	(1.718)		(644)		(276)		3.948	
Altre variazioni di patrimonio netto	2.659		1.858		5.369		(428)	
D) Patrimonio netto a fine periodo	32.227	57,9%	32.500	54,6%	31.286	49,2%	29.713	45,5%
C+D = Totale Disponibilità finanziaria netta e Patrimonio netto	55.679	100,0%	59.542	100,0%	63.599	100,0%	65.371	100,0%

Il capitale di funzionamento al 30 settembre 2022 diminuisce rispetto al 31 dicembre 2021 di - 1,4 milioni di euro, di cui + 1,5 milioni per crediti commerciali, - 0,3 milioni per crediti diversi, +1,5 milioni di euro per incremento delle giacenze, - 4,4 milioni di euro per incremento dei debiti a breve non finanziari e +0,3 milioni di euro per diminuzione dei debiti verso fornitori di immobilizzazioni.

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Il capitale fisso netto è pari a 42,5 milioni di euro al 30 settembre 2022, inferiore di – 6,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 e inferiore di –3,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022.

L'indebitamento al 30 settembre 2022 è pari a 23,5 milioni di euro contro un indebitamento di 27 milioni di euro al 30 giugno 2022.

Al 30 settembre 2022 il personale in forza è di 629 addetti, al 31 dicembre 2021 nr. 637.

E' prevedibile che le condizioni di mercato continueranno ad essere caratterizzate da sostenuti livelli di domanda in tutti i settori in cui opera la Società, con conseguenti riflessi sulla gestione aziendale.

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Vetri Speciali SpA

Sede sociale: Trento – Via Mancini, 5

Settore di attività: contenitori speciali in vetro

Presidente: Vitaliano Torno

Vice Presidente: Stefano Marzotto

Amministratore Delegato: Osvaldo Camarin

Consiglieri: Luca Marzotto
Massimo Noviello

Sindaci: Carlo Pesce - presidente
Lorenzo Buraggi
Andrea Manetti

Nei primi nove mesi del 2022 il mercato di contenitori speciali è stato caratterizzato da una elevata domanda, grazie soprattutto al buon andamento del settore Vino e Spumante e di quello dei Liquori.

Il **conto economico riclassificato** di Vetri Speciali SpA nel **terzo trimestre 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, per la quota di pertinenza di Zignago Vetro SpA (50%), presenta la seguente struttura di sintesi:

	3° trimestre 2022		3° trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	41.592	100,0%	28.648	100,0%	45,2%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	441	1,1%	(1.246)	(4,3%)	n.s.
Valore della produzione	42.033	101,1%	27.402	95,7%	53,4%
Consumi di materie e servizi esterni	(22.166)	(53,3%)	(13.661)	(47,7%)	62,3%
Valore aggiunto	19.867	47,8%	13.741	48,0%	44,6%
Costo del personale	(5.638)	(13,6%)	(5.404)	(18,9%)	4,3%
Margine operativo lordo (Ebitda)	14.229	34,2%	8.337	29,1%	70,7%
Ammortamenti	(2.887)	(6,9%)	(2.541)	(8,9%)	13,6%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(71)	(0,2%)	(93)	(0,3%)	(23,7%)
Margine operativo (Ebit)	11.271	27,1%	5.703	19,9%	97,6%
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	250	0,6%	(139)	(0,5%)	n.s.
Risultato operativo	11.521	27,7%	5.564	19,4%	107,1%
Oneri finanziari, netti	(2.631)	(6,3%)	(90)	(0,2%)	n.s.
Differenze di cambio, nette	30	---	14	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	8.920	21,4%	5.488	19,2%	62,5%
Imposte sul reddito e IRAP (tax-rate 3° trimestre 2022: 34,1%) (tax-rate 3° trimestre 2021: 25,3%)	(3.043)	(7,3%)	(1.387)	(4,9%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	<u>5.877</u>	<u>14,1%</u>	<u>4.101</u>	<u>14,3%</u>	<u>43,3%</u>

Il **conto economico riclassificato** di Vetri Speciali SpA nei **primi nove mesi del 2022**, comparato con il medesimo periodo dell'anno precedente, per la quota di pertinenza di Zignago Vetro SpA (50%), presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	119.783	100,0%	90.069	100,0%	33,0%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	(745)	(0,6%)	(4.522)	(5,0%)	(83,5%)
Valore della produzione	119.038	99,4%	85.547	95,0%	39,1%
Consumi di materie e servizi esterni	(62.288)	(52,0%)	(42.887)	(47,6%)	45,2%
Valore aggiunto	56.750	47,4%	42.660	47,4%	33,0%
Costo del personale	(17.634)	(14,7%)	(16.604)	(18,5%)	6,2%
Margine operativo lordo (Ebitda)	39.116	32,7%	26.056	28,9%	50,1%
Ammortamenti	(8.005)	(6,7%)	(7.118)	(7,9%)	12,5%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(319)	(0,3%)	(272)	(0,3%)	17,3%
Margine operativo (Ebit)	30.792	25,7%	18.666	20,7%	65,0%
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	750	0,6%	160	0,2%	n.s.
Risultato operativo	31.542	26,3%	18.826	20,9%	67,5%
Oneri finanziari, netti	(2.802)	(2,3%)	(262)	(0,3%)	n.s.
Differenze di cambio, nette	47	---	50	0,1%	(6,0%)
Risultato economico prima delle imposte	28.787	24,0%	18.614	20,7%	54,7%
Imposte sul reddito e IRAP (tax-rate al 30 settembre 2022: 27,2%) (tax-rate al 30 settembre 2021: 22,8%)	(7.828)	(6,5%)	(4.248)	(4,8%)	84,3%
Risultato economico netto del periodo	<u>20.959</u>	<u>17,5%</u>	<u>14.366</u>	<u>15,9%</u>	<u>45,9%</u>

I ricavi consolidati, di pertinenza, nei primi nove mesi dell'anno sono 119,8 milioni di euro, superiori di +33% rispetto a 90,1 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Nel terzo trimestre 2022 i ricavi di pertinenza sono 41,6 milioni di euro, in aumento di +45,2% rispetto a 28,6 milioni nel terzo trimestre 2021.

Ricavi di pertinenza per area geografica esclusi:

(euro migliaia)	Terzo Trimestre			Nove mesi		
	2022	2021	Variazioni %	2022	2021	Variazioni %
Italia	32.922	25.061	31,4%	95.546	72.768	31,3%
Unione Europea	6.911	2.735	152,7%	16.398	10.965	49,5%
Altre aree geografiche	1.759	852	106,5%	7.839	6.336	23,7%
Totale	41.592	28.648	45,2%	119.783	90.069	33,0%

I consumi di materie e servizi esterni di pertinenza nei primi nove mesi del 2022, incluse le variazioni delle rimanenze, di pertinenza, sono in incremento di + 33% rispetto al corrispondente periodo del 2021, mentre l'incidenza sui ricavi passa da 52,6% a 52,6%. Nel terzo trimestre 2022 l'incidenza sui ricavi di tali costi rappresenta il 52,2% dei ricavi rispetto a 52% nel terzo trimestre 2021.

Il costo del lavoro nei primi nove mesi del 2022, di pertinenza, è in aumento di +6,2% rispetto allo stesso periodo del 2021. Nel terzo trimestre 2022 tale costo risulta in aumento di +4,3%. L'incidenza del costo del personale sui ricavi, al 30 settembre 2022 è 14,7% e nel 2021 è 18,5%; quella del trimestre 13,6% e 18,9%.

Il margine operativo lordo (Ebitda), di pertinenza, è 39,1 milioni di euro nei primi nove mesi 2022, rispetto a 26,1 milioni al 30 settembre 2021 (+50,1%). L'incidenza sui ricavi nei primi nove mesi 2022 è 32,7 rispetto a 28,9% nello stesso periodo 2021. Nel terzo trimestre 2022 l'Ebitda di pertinenza aumenta di +70,7% (14,2 milioni di euro rispetto a 8,3 milioni di euro) e l'incidenza sui ricavi da 29,1% a 34,2%.

Il margine operativo (Ebit), di pertinenza, raggiunge 30,8 milioni di euro nel periodo chiuso al 30 settembre 2022, in crescita del +65% rispetto ai primi nove mesi 2021 e rappresenta il 25,7% dei ricavi rispetto a 20,7%. Nel trimestre in esame si registra un incremento 2022 su 2021 di +97,6%, con l'incidenza sui ricavi che diminuisce da 19,9% da 27,1%.

Il risultato economico prima delle imposte, di pertinenza, di 28,8 milioni di euro nei primi nove mesi 2022, aumenta del 54,7% rispetto a 18,6 milioni nei primi nove mesi 2021. L'incidenza sui ricavi è pari a 24%. Nel terzo trimestre 2022 verso 2021 tale risultato è aumentato di +62,5% (+8, milioni di euro), con l'incidenza sui ricavi di 21,4% rispetto a 19,2%.

Nei primi nove mesi 2022 il risultato economico netto consolidato di pertinenza, raggiunge 21 milioni di euro rispetto a 14,4 milioni di euro nel pari periodo dell'anno precedente (45,9%), pari al 17,5% dei ricavi. Il trimestre in esame evidenzia tale risultato di 5,9 milioni di euro (14,1% sui ricavi), in aumento rispetto a 4,1 milioni (14,3% sui ricavi) nello stesso trimestre del 2021.

Il flusso di cassa di pertinenza generato dall'utile e dagli ammortamenti, nei primi nove mesi è, per l'anno 2022 pari a 29 milioni di euro (21,5 milioni di euro nel 2021), con l'incidenza sui ricavi a 24,2% rispetto a 23,9% al 30 settembre 2021.

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Vetri Speciali SpA al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, per la quota di pertinenza di Zignago Vetro SpA (50%), risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	34.834		34.202		25.543		19.852	
Crediti diversi	3.780		7.050		6.675		1.669	
Magazzini	20.750		18.698		17.153		19.040	
Debiti a breve non finanziari	(33.827)		(32.382)		(30.381)		(26.518)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(780)		(570)		(3.094)		(832)	
A) Capitale di funzionamento	24.757	17,5%	26.998	18,3%	15.896	11,5%	13.211	9,9%
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali nette	74.327		75.992		78.326		75.409	
Avviamento	50.728		50.728		50.728		49.618	
Partecipazioni e altre attività non correnti	5.710		5.764		4.632		4.446	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(14.088)		(12.070)		(10.929)		(8.787)	
B) Capitale fisso netto	116.677	82,5%	120.414	81,7%	122.757	88,5%	120.686	90,1%
A+B = Capitale investito netto	141.434	100,0%	147.412	100,0%	138.653	100,0%	133.897	90,8%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	32.482		35.549		28.628		27.070	
Disponibilità	(20.714)		(11.384)		(12.792)		(13.845)	
Debiti finanziari netti a breve	11.768	8,3%	24.165	16,4%	15.836	11,4%	13.225	9,9%
Debiti finanziari a medio e lungo termine	25.930	18,4%	25.388	17,2%	27.406	19,8%	33.116	24,7%
C) Indebitamento finanziario netto	37.698	26,7%	49.553	33,6%	43.242	31,2%	46.341	34,6%
Patrimonio netto iniziale	95.411		95.411		87.576		87.576	
Dividendi erogati nel periodo	(13.755)		(13.685)		(14.590)		(14.590)	
Altre variazioni di Patrimonio Netto	1.121		1.051		2.152		204	
Risultato economico netto del periodo	20.959		15.082		20.273		14.366	
D) Patrimonio Netto a fine esercizio	103.736	73,3%	97.859	66,4%	95.411	68,8%	87.556	65,4%
C+D= Totale Debiti finanziari e Patrimonio Netto	141.434	100,0%	147.412	100,0%	138.653	100,0%	133.897	100,0%

Il capitale di funzionamento, di pertinenza, al 30 settembre 2022 è pari a 24,8 milioni di euro, in aumento di + 8,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (15,9 milioni di euro) e in diminuzione rispetto al 30 giugno 2022 (- 2,2 milioni di euro; -8,3%). In particolare i crediti commerciali, di pertinenza, al 30 settembre 2022 pari a 34,8 milioni di euro, sono in incremento rispetto al 30 giugno 2022 (-0,7 milioni; -1,8%) ed rispetto al 31 dicembre 2021 (-9,3 milioni; - 36,4%).

Le rimanenze di magazzino, di pertinenza, al 30 settembre 2022 aumentano di + 3,6 milioni di euro (+ 21%) rispetto al 31 dicembre 2022 e di +2,1 milioni (+ 11%) rispetto al 31 dicembre 2021.

Il capitale fisso netto, di pertinenza, pari a 116,7 milioni di euro al 30 settembre 2022, è in decremento di – 3,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022 e di – 6,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021. Gli investimenti in immobilizzazioni tecniche, pari a 4 milioni, per la quota di pertinenza, sono inferiori agli ammortamenti stanziati (8 milioni).

Il patrimonio netto, di pertinenza, al 30 settembre 2022 è pari a 103,7 milioni di euro, è in incremento di + 8,3 milioni di euro verso 31 dicembre 2021 e di 5,9 milioni di euro verso il 30 giugno 2022. Tali variazioni conseguono dall'iscrizione del risultato economico relativo al periodo considerato (21 milioni di euro), dalla iscrizione della distribuzione del dividendo di pertinenza (13,7 milioni di euro) e da altre variazioni positive per 1,1 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto, di pertinenza, al 30 settembre 2022 si attesta a 37,7 milioni di euro, in decremento di – 5,5 milioni di euro (- 12,8%) rispetto a fine 2021 e in diminuzione di – 11,9 milioni di euro (- 23,9%) rispetto al 30 giugno 2022.

Il personale al 30 settembre 2022 (considerato al 100%) è composto da 889 addetti (al 31 dicembre 2021 834 unità). L'incremento è correlato alla realizzazione del nuovo impianto di produzione.

Sulla base delle attuali evidenze, è prevedibile che anche nei prossimi mesi la domanda di contenitori speciali si mantenga su buoni livelli.

Per completezza di informazione vengono di seguito riportati il conto economico riclassificato e la struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata di Vetri Speciali SpA, con il 100% dei dati relativi.

Sintesi del **conto economico riclassificato** di Vetri Speciali SpA nei **primi nove mesi** 2022 e 2021 con il 100% dei dati.

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	239.566	100,0%	180.138	100,0%	33,0%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	(1.489)	(0,6%)	(9.044)	(5,0%)	(83,5%)
Valore della produzione	238.077	99,4%	171.094	95,0%	39,1%
Consumi di materie e servizi esterni	(124.575)	(52,0%)	(85.774)	(47,6%)	45,2%
Valore aggiunto	113.502	47,4%	85.320	47,4%	33,0%
Costo del personale	(35.268)	(14,7%)	(33.207)	(18,5%)	6,2%
Margine operativo lordo (Ebitda)	78.234	32,7%	52.113	28,9%	50,1%
Ammortamenti	(16.009)	(6,7%)	(14.236)	(7,9%)	12,5%
Altri stanziamenti ai fondi rettificativi	(638)	(0,3%)	(544)	(0,3%)	17,3%
Margine operativo (Ebit)	61.587	25,7%	37.333	20,7%	65,0%
Proventi non operativi ricorrenti, al netto	1.500	0,6%	319	0,2%	n.s.
Risultato operativo	63.087	26,3%	37.652	20,9%	67,6%
Oneri finanziari, netti	(5.604)	(2,3%)	(525)	(0,3%)	n.s.
Differenze di cambio, nette	93	---	100	0,1%	(7,0%)
Risultato economico prima delle imposte	57.576	24,0%	37.227	20,7%	54,7%
Imposte sul reddito e IRAP (tax rate al 30 settembre 2022: 27,2%) (tax rate al 30 settembre 2021: 22,8%)	(15.659)	(6,5%)	(8.496)	(4,8%)	84,3%
Risultato economico netto del periodo	41.917	17,5%	28.731	15,9%	45,9%

Struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata di Vetri Speciali SpA al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, con il 100% dei dati.

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	69.671		68.406		51.089		39.702	
Crediti diversi	7.560		14.100		13.350		3.337	
Magazzini	41.499		37.396		34.305		38.079	
Debiti a breve non finanziari	(67.654)		(64.764)		(60.761)		(53.035)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(1.559)		(1.140)		(6.187)		(1.663)	
A) Capitale di funzionamento	49.517	17,5%	53.998	18,3%	31.796	11,5%	26.420	9,9%
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali	148.654		151.984		156.652		150.818	
Avviamento	101.455		101.455		101.455		99.236	
Partecipazioni	11.420		11.527		9.264		8.892	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(28.176)		(24.140)		(21.857)		(17.573)	
B) Capitale fisso netto	233.353	82,5%	240.826	81,7%	245.514	88,5%	241.373	90,1%
A+B = Capitale investito netto	282.870	100,0%	294.824	100,0%	277.310	100,0%	267.793	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	64.963		71.098		57.256		54.139	
Disponibilità	(41.427)		(22.768)		(25.583)		(27.690)	
Debiti finanziari netti a breve	23.536	8,3%	48.330	16,4%	31.673	11,4%	26.449	9,9%
Debiti finanziari a medio e lungo termine	51.859	18,4%	50.776	17,2%	54.811	19,8%	66.231	24,7%
C) Indebitamento finanziario netto	75.395	26,7%	99.106	33,6%	86.484	31,2%	92.680	34,6%
Patrimonio netto iniziale	190.826		190.826		175.154		175.154	
Dividendi erogati nel periodo	(27.510)		(27.370)		(29.180)		(29.180)	
Altre variazioni di Patrimonio Netto	2.242		2.102		4.304		408	
Risultato economico netto del periodo	41.917		30.160		40.548		28.731	
D) Patrimonio Netto a fine esercizi	207.475	73,3%	195.718	66,4%	190.826	68,8%	175.113	65,4%
C+D= Totale Indebitamento Finanziario e Patrimonio Netto	282.870	100,0%	294.824	100,0%	277.310	100,0%	267.793	100,0%

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Vetreco Srl (*)

Sede sociale: Supino (FR) – Via Morolense

Settore di attività: trattamento e commercializzazione di rottame di vetro

Presidente: Antonino Virgillito

Vice Presidente: Roberto Celot

Consiglieri: Mauro Biason

Rocco Furia

John Gerard Sadlier

Daniele Terrinoni

Sindaci: Riccardo Bolla - presidente

Augusto Valchera

Alberto Faggion

(*) Le cifre riportate in commento sono relative al 100% dei dati della Società.

Nei primi nove mesi la Società ha operato su buoni livelli di attività, aumentando i volumi di rottame di vetro grezzo lavorato nell'impianto. Il forte incremento del costo del rottame grezzo e delle energie ha condizionato la marginalità.

Il **conto economico riclassificato** di Vetreco Srl, con il 100% dei dati, nel **terzo trimestre 2022 e 2021**, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Terzo trimestre 2022		Terzo trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	9.993	100,0%	5.203	100,0%	92,1%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	(107)	(1,1%)	426	8,2%	n.s.
Valore della produzione	9.886	98,9%	5.629	108,2%	75,6%
Consumi di materie e servizi esterni	(9.393)	(94,0%)	(4.287)	(82,4%)	n.s.
Valore aggiunto	493	4,9%	1.342	25,8%	(63,3%)
Costo del personale	(397)	(3,9%)	(375)	(7,2%)	5,9%
Margine operativo lordo (Ebitda)	96	1,0%	967	18,6%	(90,1%)
Ammortamenti	(457)	(4,6%)	(449)	(8,6%)	1,8%
Altri stanziamenti ai fondi rettificativi	---	---	---	---	n.s.
Margine operativo (Ebit)	(361)	(3,6%)	518	10,0%	n.s.
Saldo proventi (oneri) non ricorrenti	---	---	---	---	n.s.
Risultato operativo	(361)	(3,6%)	518	10,0%	n.s.
Oneri finanziari, netti	(80)	(0,8%)	(92)	(1,8%)	(13,0%)
Risultato economico prima delle imposte	(441)	(4,4%)	426	8,2%	n.s.
Imposte sul reddito e IRAP	43	0,4%	(132)	(2,5%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	<u>(398)</u>	<u>(4,0%)</u>	<u>294</u>	<u>5,7%</u>	<u>n.s.</u>

Di seguito si riporta il **conto economico riclassificato** di Vetreco Srl, con il 100% dei dati, relativo ai **primi nove mesi 2022 e 2021**, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	24.680	100,0%	15.647	100,0%	57,7%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	685	2,8%	464	3,0%	47,6%
Valore della produzione	25.365	102,8%	16.111	103,0%	57,4%
Consumi di materie e servizi esterni	(22.762)	(92,3%)	(11.196)	(71,6%)	103,3%
Valore aggiunto	2.603	10,5%	4.915	31,4%	(47,0%)
Costo del personale	(1.182)	(4,8%)	(1.153)	(7,4%)	2,5%
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.421	5,7%	3.762	24,0%	(62,2%)
Ammortamenti	(1.342)	(5,4%)	(1.199)	(7,6%)	11,9%
Altri stanziamenti ai fondi rettificativi	---	---	---	---	n.s.
Margine operativo (Ebit)	79	0,3%	2.563	16,4%	(96,9%)
Saldo proventi (oneri) non ricorrenti	---	---	---	---	n.s.
Risultato operativo	79	0,3%	2.563	16,4%	(96,9%)
Oneri finanziari, netti	(255)	(1,0%)	(277)	(1,8%)	(7,9%)
Risultato economico prima delle imposte	(176)	(0,7%)	2.286	14,6%	(107,7%)
Imposte sul reddito e IRAP	(47)	(0,2%)	(685)	(4,4%)	(93,1%)
Risultato economico netto del periodo	(223)	(0,9%)	1.601	10,2%	(113,9%)

I ricavi riguardano per la quasi totalità attività di lavorazione di rottame grezzo di vetro e fornitura di rottame pronto al reimpiego.

Le principali voci di costo sono rappresentate da costi per acquisto di materie prime e per prestazioni di servizi, nonché dal costo del lavoro.

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Vetreco Srl, con il 100% dei dati, al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021, risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro	%	euro	%	euro	%	euro	%
Crediti commerciali	7.885		8.083		5.232		3.798	
Crediti diversi	4.257		4.577		3.139		2.170	
Magazzini	2.349		2.262		1.514		1.857	
Debiti a breve non finanziari	(10.967)		(11.313)		(7.187)		(5.349)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	---		---		0		---	
A) Capitale di funzionamento	3.524	17,1%	3.609	17,2%	2.698	12,9%	2.476	11,8%
Immobilizzazioni materiali ed immateriali nette	17.097		17.402		18.255		18.608	
Altre partecipazioni e attività non correnti	22		22		22		22	
Fondi e debiti finanziari a medio e lungo termine	(61)		(57)		(84)		(193)	
B) Capitale fisso netto	17.058	82,9%	17.367	82,8%	18.193	87,1%	18.437	88,2%
A+B = Capitale investito netto	20.582	100,0%	20.976	100,0%	20.891	100,0%	20.913	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	3.565		2.777		3.898		3.751	
Disponibilità	(832)		(23)		(1.080)		(1.739)	
Debiti finanziari netti a breve	2.733		2.754		2.818		2.012	
Debiti finanziari a medio e lungo termine	10.695		10.674		10.696		12.253	
C) Indebitamento finanziario netto	13.428	65,2%	13.428	64,0%	13.514	64,7%	14.265	68,2%
Patrimonio netto iniziale	7.377		7.377		5.047		5.047	
Versamento soci in conto capitale	---		---		---		---	
Risultato economico netto del periodo	(223)		171		2.330		1.601	
Altre variazioni di patrimonio netto	---		---		---		---	
D) Patrimonio netto a fine esercizio	7.154	34,8%	7.548	36,0%	7.377	35,3%	6.648	31,8%
C+D = Totale Indebitamento Finanziario e Patrimonio netto	20.582	100,0%	20.976	100,0%	20.891	100,0%	20.913	100,0%

La struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia un valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali nette pari a 17,1 milioni di euro, relative quasi interamente allo stabilimento produttivo.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022 ammonta a 13,4 milioni di euro, in decremento rispetto al 31 dicembre 2021 di -0,1 milioni e invariato verso il 30 giugno 2022.

La voce crediti diversi accoglie sostanzialmente crediti tributari, in particolare per IVA.
Il personale al 30 settembre 2022 è composto da 28 addetti (al 31 dicembre 2021, 28 unità).

E' prevedibile che nell'esercizio in corso la Società possa continuare ad operare su buoni livelli, quantunque in un contesto caratterizzato da crescenti costi di approvvigionamento. Tali fattori potranno condizionare i prezzi di vendita, con conseguenti rialzi necessari per poter compensare la suddetta dinamica dei costi.

Descrizione generale dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Vetro Revet Srl (*)

Sede sociale: Empoli (FI) – Via 8 marzo n. 9

Settore di attività: trattamento e commercializzazione di rottame di vetro

Presidente: Sergio Pregliasco

Consiglieri: Mauro Biason
Alessandro Canovai
Roberto Celot
Veronica Cantelli (**)

Sindaci: Stefano Peppolini - presidente
Alberto Faggion
Andrea Manetti

(**) Cooptata in data 20 luglio 2021

(*) le cifre riportate in commento sono relative al 100% dei dati della Società.

Andamento economico

Nel periodo la Società ha incrementato i volumi di produzione in un contesto di forte aumento dei costi della materia prima e delle energie, con conseguenti riflessi sui prezzi di vendita.

Il **conto economico riclassificato** di Vetro Revet Srl, nel **terzo trimestre 2022 e 2021** presenta la seguente struttura di sintesi:

	3° trimestre 2022		3° trimestre 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	4.232	100,0%	2.475	100,0%	71,0%
semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	84	2,0%	(64)	(2,6%)	n.s
Valore aggiunto	4.316	102,0%	2.411	97,4%	79,0%
Consumi di materie e servizi esterni	(3.223)	(76,2%)	(1.629)	(65,8%)	97,9%
Valore aggiunto	1.093	25,8%	782	31,6%	39,8%
Costo del personale	(362)	(8,6%)	(341)	(13,8%)	6,2%
Margine operativo lordo (Ebitda)	731	17,2%	441	17,8%	65,8%
Ammortamenti	(119)	(2,8%)	(118)	(4,8%)	0,8%
Stanziamenti ai fondi rettificativi	(5)	(0,1%)	(4)	(0,1%)	25,0%
Margine operativo (Ebit)	607	14,3%	319	12,9%	90,3%
Proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	4	0,1%	(1)	(0,1%)	n.s
Risultato operativo	611	14,4%	318	12,8%	92,1%
Oneri finanziari, netti	(19)	(0,4%)	(17)	(0,6%)	11,8%
Risultato economico prima delle imposte	592	14,0%	301	12,2%	96,7%
Imposte sul reddito e IRAP	(6)	(0,1%)	(2)	(0,1%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	<u>586</u>	<u>13,9%</u>	<u>299</u>	<u>12,1%</u>	<u>96,0%</u>

I ricavi sono costituiti per la quasi totalità da vendite di rottame di vetro pronto al forno.

Le principali voci di costo sono rappresentate da costi per acquisto di materie e servizi esterni, da costo del lavoro, nonché da ammortamenti.

L'utile netto dei primi nove mesi 2022 ammonta a 0,9 milioni di euro (utile di +0,3 nei primi nove mesi 2021) ed è riconducibile alle performance di produzione.

Il **conto economico riclassificato** di Vetro Revet Srl, relativo ai **primi nove mesi 2022 e 2021**, presenta la seguente struttura di sintesi:

	Nove mesi 2022		Nove mesi 2021		Variazioni
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	%
Ricavi	10.356	100,0%	6.478	100,0%	59,9%
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso	298	2,9%	23	0,4%	n.s.
Produzione interna di immobilizzazioni	---	---	---	---	n.s.
Valore della produzione	10.654	102,9%	6.501	100,4%	63,9%
Consumi di materie e servizi esterni	(8.275)	(79,9%)	(4.708)	(72,7%)	75,8%
Valore aggiunto	2.379	23,0%	1.793	27,7%	32,7%
Costo del personale	(1.099)	(10,6%)	(1.041)	(16,1%)	5,6%
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.280	12,4%	752	11,6%	70,2%
Ammortamenti	(357)	(3,4%)	(350)	(5,4%)	2,0%
Sanzioni ai fondi rettificativi	(14)	(0,1%)	(11)	(0,2%)	27,3%
Margine operativo (Ebit)	909	8,9%	391	6,0%	n.s.
Oneri non operativi ricorrenti, al netto	59	0,6%	(7)	(0,1%)	n.s.
Risultato operativo	968	9,3%	384	5,9%	n.s.
Oneri finanziari netti	(49)	(0,4%)	(52)	(0,8%)	(5,8%)
Differenze di cambio, nette	---	---	---	---	n.s.
Risultato economico prima delle imposte	919	8,9%	332	5,1%	n.s.
Imposte sul reddito	(18)	(0,2%)	(8)	(0,1%)	n.s.
Risultato economico netto del periodo	901	8,7%	324	5,0%	n.s.

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Vetro Revet Srl, al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021 è così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	4.327		3.824		2.782		2.943	
Crediti diversi	1.255		1.182		1.251		1.164	
Magazzini	430		345		132		91	
Debiti a breve non finanziari	(4.615)		(4.122)		(3.371)		(3.367)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni			-		-			
A) Capitale di funzionamento	1.397	15,8%	1.229	14,0%	794	9,3%	831	9,6%
Immobilizzazioni materiali ed immateriali nette	7.710		7.824		7.985		8.083	
Altre partecipazioni e altre attività non correnti	23		23		23		23	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(265)		(272)		(257)		(236)	
B) Capitale fisso netto	7.468	84,2%	7.575	86,0%	7.751	90,7%	7.870	90,4%
A+B = Capitale investito netto	8.865	100,0%	8.804	100,0%	8.545	100,0%	8.701	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	3.862		4.524		4.359		3.990	
Disponibilità	(505)		(642)		(421)		(567)	
Debiti finanziari netti a breve termine (disponibilità)	3.357		3.882		3.938		3.423	
Debiti finanziari a medio e lungo termine	3.400		3.400		3.400		4.122	
C) Indebitamento finanziario netto	6.757	76,2%	7.282	82,7%	7.338	85,9%	7.545	86,7%
Patrimonio netto iniziale	1.207		1.207		832		832	
Risultato economico netto del periodo	901		315		375		324	
Altre variazioni di patrimonio netto	---		---		---		---	
D) Patrimonio netto a fine periodo	2.108	23,8%	1.522	17,3%	1.207	14,1%	1.156	13,3%
C+D = Totale Disponibilità finanziaria netta e Patrimonio netto	8.865	100,0%	8.804	100,0%	8.545	100,0%	8.701	100,0%

Il capitale di funzionamento al 30 settembre 2022 si attesta a 1,4 milioni di euro contro 1,2 milioni di euro al 30 giugno 2022 e 0,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

Il capitale fisso netto al 30 settembre 2022, pari a 7,5 milioni di euro, contro 7,6 milioni di euro al 30 giugno 2022 e 7,8 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

Il patrimonio netto ammonta a +2,1 milioni di euro, con un incremento pari a + 0,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, corrispondente all'effetto dell'utile del periodo.

Al 30 settembre 2022 l'organico della Società è pari a 32 unità.

E' prevedibile che nei prossimi mesi l'attività aziendale possa continuare su buoni livelli di produzione.

Julia Vitrum SpA

Sede sociale: San Vito al Tagliamento (PN) – Via Gemona, 5

Settore di attività: trattamento e commercializzazione di rottame di vetro

Presidente: Guido Amato

Vice Presidente: Roberto Celot

Consiglieri: Mauro Biason
Marco Sandei
Alessandro Villatora

Sindaci: Andrea Manetti - presidente
Lorenzo Buraggi
Marco Signori

Nei primi nove mesi dell'anno la Società ha progressivamente incrementato i propri livelli di attività, non raggiungendo tuttavia ancora il pieno utilizzo della capacità produttiva. I principali sforzi operativi si sono concentrati nella continua ottimizzazione del processo produttivo. I risultati del periodo sono stati significativamente influenzati dalla dinamica dei costi di produzione, che hanno subito forti incrementi, in particolare per quanto riguarda le energie e gli approvvigionamenti del rottame di vetro grezzo.

Il **conto economico riclassificato** di Julia Vitrum SpA, al 30 settembre 2022 e 2021, per la quota di pertinenza di Zignago Vetro SpA è pari al 100%, viene di seguito rappresentato:

	Nove mesi 2022	Nove mesi 2021
	euro migliaia	euro migliaia
Ricavi	16.190	31
Variazione prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	778	175
Valore aggiunto	16.968	206
Consumi di materie e servizi esterni	(14.042)	(223)
Valore aggiunto	2.926	(17)
Costo del personale	(973)	(331)
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.953	(348)
Ammortamenti	(1.515)	(8)
Margine operativo (Ebit)	438	(356)
Proventi (oneri) non operativi ricorrenti, al netto	375	9
Risultato operativo	813	(347)
Oneri finanziari, netti	(143)	(1)
Risultato economico prima delle imposte	670	(348)
Imposte sul reddito e IRAP	(7)	---
Risultato economico netto del periodo	663	(348)

La **struttura patrimoniale e finanziaria riclassificata** di Julia Vitrum SpA al 30 settembre e 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e 30 settembre 2021 è così costituita, per la quota di pertinenza di Zignago Vetro SpA (100%), risulta così costituita:

	30.09.2022		30.06.2022		31.12.2021		30.09.2021	
	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%	euro migliaia	%
Crediti commerciali	7.355		4.877		1.509		---	
Crediti diversi	2.309		2.181		5.704		1.906	
Magazzini	3.331		3.037		803		---	
Debiti a breve non finanziari	(9.863)		(7.856)		(6.201)		(795)	
Debiti verso fornitori di immobilizzazioni	---		---		(4.668)		(3.533)	
A) Capitale di funzionamento	3.132	9,8%	2.239	7,1%	(2.853)	(10,6%)	(2.422)	(10,0%)
Immobili, impianti e macchinari ed immobilizzazioni immateriali nette	28.595		28.868		29.626		26.649	
Avviamento	---		---		---		---	
Altre partecipazioni e attività non correnti	3.549		3.163		218		---	
Fondi e debiti non finanziari a medio e lungo termine	(3.205)		(2.925)		(10)		(6)	
B) Capitale fisso netto	28.939	90,2%	29.106	92,9%	29.834	110,6%	26.643	110,0%
A+B = Capitale investito netto	32.071	100,0%	31.345	100,0%	26.981	100,0%	24.221	100,0%
<i>Finanziati da:</i>								
Debiti finanziari a breve	7.762		7.082		2.400		2.400	
Disponibilità	(322)		(378)		(754)		(2.311)	
Debiti finanziari netti a breve	7.440	23,2%	6.704	21,4%	1.646	6,1%	89	0,4%
Debiti finanziari a medio e lungo termine	22.813	71,1%	22.902	73,1%	24.180	89,6%	22.796	94,1%
C) Indebitamento finanziario netto	30.253	94,3%	29.606	94,5%	25.826	95,7%	22.885	94,5%
Patrimonio netto iniziale	1.155		1.155		1.679		1.679	
Altre variazioni di Patrimonio Netto	---		---		5		5	
Utile netto dell'esercizio	663		584		(529)		(348)	
D) Patrimonio Netto a fine esercizio	1.818	5,7%	1.739	5,5%	1.155	4,3%	1.336	5,5%
C+D= Totale Indebitamento Finanziario e Patrimonio Netto	32.071	100,0%	31.345	100,0%	26.981	100,0%	24.221	100,0%

E' prevedibile che la Società continui nel proprio percorso di ulteriore efficientamento operativo e che proseguano le difficoltà già incontrate sia nel reperimento della materia prima da trattare che nell'incremento dei costi dei principali fattori produttivi.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022.
Evoluzione prevedibile della gestione.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022

In data 3 ottobre 2022 Zignago Vetro ha perfezionato l'acquisto dell'intero capitale sociale di Italian Glass Moulds S.r.l. (IGM), società di diritto Italiano, con sede e stabilimento a Portogruaro, per un controvalore totale di 0,1 milioni di euro. L'operazione è stata eseguita tramite l'utilizzo di mezzi propri.

IGM è attiva dal 2020, dopo aver rilevato Busellato Glass Moulds S.r.l., storica società produttrice di stampi, a seguito dell'ingresso della stessa in una procedura concorsuale. Impiega attualmente circa 40 persone e nel 2021 ha registrato ricavi per circa 3 milioni di euro, di cui circa il 20% realizzato all'estero.

IGM opera in un settore di fondamentale importanza per la produzione di contenitori in vetro e può contare su impianti moderni, tecnologie proprie e un know-how consolidato e di assoluto rilievo. L'operazione assume un particolare rilievo per il Gruppo in quanto è al tempo stesso una diversificazione dell'attività tipica ma è anche sinergica alla stessa. L'obiettivo di IGM è espandere la propria capacità produttiva e ampliare l'offerta al mercato in Italia e all'estero garantendo i più alti livelli di qualità, innovazione e servizio.”

Non si segnalano eventi di rilievo dopo il 30 settembre 2022.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi di quanto stabilito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293, si precisa che al 30 settembre 2022 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali.

Evoluzione prevedibile della gestione.

Sulla base delle evidenze e delle informazioni disponibili, è prevedibile che anche nei prossimi mesi la domanda di contenitori in vetro possa permanere su buoni livelli, sostanzialmente in tutti i principali settori in cui operano le Società del Gruppo.

L'incremento dei costi delle principali materie prime e la fluttuazione dei prezzi delle energie, oltreché l'adeguamento dei prezzi di vendita intervenuto nell'ultima parte del terzo trimestre, saranno prospetticamente gli elementi più importanti in termini di risultati di marginalità.

A fronte di tutto questo, le Società del Gruppo sono impegnate a mettere in atto ogni intervento al fine di contenere quanto più possibile l'impatto delle suddette dinamiche inflazionistiche, anche attraverso l'ammodernamento e l'espansione della capacità produttiva, mirando a poter disporre di

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2022.
Evoluzione prevedibile della gestione.

maggiori quantitativi di prodotto al servizio della forte domanda di contenitori e ad efficientare ulteriormente il profilo industriale, soprattutto dal punto di vista energetico.

Si ritiene che le prospettive di medio-lungo periodo del settore dei contenitori in vetro, e del Gruppo in particolare, rimangano inalterate e positive, confermando le consolidate dinamiche di sviluppo storicamente registrate e che appaiono sempre più robuste per il sempre maggiore apprezzamento che il vetro sta riscontrando fra utilizzatori e consumatori.

Fossalta di Portogruaro, 8 novembre 2022

*Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Nicolò Marzotto*

Resoconto intermedio di gestione

**Prospetti di Bilancio
Consolidato**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(euro migliaia)	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	284.346	283.428	261.504	244.996
Avviamento	2.651	2.672	2.685	2.682
Immobilizzazioni immateriali	1.854	2.045	2.502	2.037
Partecipazioni in società valutate con il metodo del Patrimonio Netto	106.610	100.821	98.088	90.086
Partecipazioni	388	388	388	389
Altre attività non correnti	4.767	6.175	6.578	5.843
Imposte anticipate	3.444	3.455	4.119	4.642
Totale attività non correnti	404.060	398.984	375.864	350.675
Attività correnti				
Rimanenze	97.941	94.397	92.789	96.295
Crediti commerciali	114.864	112.461	94.533	92.068
Altre attività correnti	13.526	9.522	6.785	5.440
Crediti per imposte correnti	10.509	5.581	1.942	6.026
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	82.158	86.366	117.536	53.708
Totale attività correnti	318.998	308.327	313.585	253.537
TO TALE ATTIVITA'	723.058	707.311	689.449	604.212
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	8.890	8.890	8.800	8.800
Riserve	46.011	45.905	41.560	42.338
Acquisto azioni proprie	(2.425)	(1.807)	(1.093)	(1.093)
Utili a nuovo	178.463	179.594	152.010	148.999
Risultato del periodo	44.127	31.088	60.019	43.825
TO TALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	275.066	263.670	261.296	242.869
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	669	382	44	203
TO TALE PATRIMONIO NETTO	275.735	264.052	261.340	243.072
PASSIVITA'				
Passività non correnti				
Fondi per rischi ed oneri	2.707	2.723	3.355	3.217
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.930	3.936	3.909	4.072
Finanziamenti a medio lungo termine	223.119	201.548	199.152	161.748
Altre passività non correnti	1.255	1.255	1.449	1.445
Fondo imposte differite	2.059	2.062	2.062	2.058
Totale passività non correnti	233.070	211.524	209.927	172.540
Passività correnti				
Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	86.465	108.107	111.304	93.187
Debiti commerciali e altri	102.984	94.728	80.853	67.491
Altre passività correnti	24.648	24.973	22.179	22.731
Debiti per imposte correnti	156	3.927	3.662	5.191
Totale passività correnti	214.253	231.735	217.998	188.600
TO TALE PASSIVITA'	447.323	443.259	427.925	361.140
TO TALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	723.058	707.311	689.265	604.212

Conto economico consolidato

(euro migliaia)	3° trimestre 2022	3° trimestre 2021	Nove mesi 2022	Nove mesi 2021
			-	-
Ricavi	120.494	91.374	340.298	260.609
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(27.763)	(19.046)	(80.728)	(51.352)
Costi per servizi	(54.910)	(29.204)	(145.839)	(85.464)
Costo del personale	(18.377)	(17.711)	(56.517)	(53.795)
Ammortamenti	(11.952)	(11.093)	(35.798)	(32.806)
Altri costi operativi	(1.333)	(508)	(3.238)	(2.801)
Altri proventi operativi	423	433	4.049	1.413
Valutazione delle Partecipazioni in <i>joint venture</i> con il metodo del Patrimonio Netto	5.789	4.075	21.156	14.707
Risultato operativo	12.371	18.320	43.383	50.511
Proventi finanziari	4.046	148	10.919	687
Oneri finanziari	(593)	(302)	(1.585)	(1.271)
Utili (perdite) nette su cambi	(659)	(694)	(954)	32
Risultato prima delle imposte	15.165	17.472	51.763	49.959
Imposte sul reddito del periodo	(1.839)	(2.241)	(7.195)	(5.975)
Risultato netto del periodo	13.326	15.231	44.568	43.984
Perdita (Utile) di pertinenza delle minoranze	(287)	(147)	(441)	(159)
Risultato netto del Gruppo del periodo	13.039	15.084	44.127	43.825
Dati per azione:				
Utile base (e diluito) per azione	0,153	0,177	0,518	0,514

Conto Economico complessivo consolidato

	3°trimestre 2022	3°trimestre 2021	Nove mesi 2022	Nove mesi 2021
(euro migliaia)				
Utile netto del periodo	13.039	15.084	44.127	43.825
<i>Componenti di Conto Economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo</i>				
Differenza di traduzione dei bilanci di imprese estere	(1.110)	(689)	(1.814)	(472)
Effetto fiscale	---	---	---	---
	(1.110)	(689)	(1.814)	(472)
Totale Componenti di Conto Economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	(1.110)	(689)	(1.814)	(472)
<i>Componenti di Conto Economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo</i>				
Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti	---	---	---	---
Effetto fiscale	---	---	---	---
	---	---	---	---
Totale Componenti di Conto Economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	---	---	---	---
Totale altre componenti di conto economico, al netto delle imposte	(1.110)	(689)	(1.814)	(472)
Totale utile netto complessivo del periodo	11.929	14.395	42.313	43.353
Attribuibile a:				
Gruppo	11.929	14.395	42.313	43.353
Terzi (Perdita)	287	147	441	159
	<u>12.216</u>	<u>14.542</u>	<u>42.754</u>	<u>43.512</u>

Rendiconto Finanziario Consolidato

(euro migliaia)

	Nove mesi 2022	1° semestre 2022	12 mesi 2021	Nove mesi 2021
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE:				
Risultato netto del Gruppo di periodo	44.127	31.242	60.019	43.825
Rettifiche per raccordare l'utile netto ai flussi di cassa generati dalle attività operative:				
Ammortamenti	35.798	23.840	43.212	33.187
Minusvalenze (plusvalenze) nette da realizzo di immobilizzazioni tecniche	(414)	(405)	(30)	(18)
Rettifiche Fondi	(627)	(605)	(331)	(531)
Operazioni con pagamento basato su azioni regolato con strum. Rappresentativi di Capitale	662	590	---	---
Utili (perdite) nette su cambi	954	295	(312)	(32)
Rettifiche per perdite (utili) al fair value	(10.899)	(6.338)	---	---
Proventi finanziari	(20)	(8)	(1.245)	(687)
Oneri finanziari	1.585	465	1.844	1.271
Imposte sul reddito	(10.960)	(2.710)	9.156	6.134
Valutazione delle joint venture con il metodo del patrimonio netto	(21.156)	(15.367)	(20.761)	(14.707)
Dividendi distribuiti da joint venture valutate con il metodo del patrimonio net	13.685	13.685	14.590	14.590
Variazioni nelle attività e passività operative:				
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	(20.331)	(17.928)	(18.838)	(16.148)
Decremento (incremento) di altre attività correnti	(6.741)	(2.737)	2.118	3.463
Decremento (incremento) delle rimanenze	(5.152)	(1.608)	2.988	(518)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri	30.101	19.203	10.277	7.716
Incremento (decremento) altre passività correnti	2.469	2.794	2.163	2.715
Variazione altre attività e passività non correnti	1.324	1.144	(1.618)	(3.287)
Totale rettifiche e variazioni	10.278	14.310	43.213	33.148
Flusso di cassa netto generato dalle attività operative	(A) 54.405	45.552	103.232	76.973
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:				
Investimenti lordi in immobilizzazioni immateriali	(222)	(73)	(916)	(113)
Investimenti lordi in immobilizzazioni materiali	(62.041)	(46.225)	(73.533)	(38.072)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori di immobilizzazioni	(7.970)	(5.328)	10.284	(517)
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni materiali	2.426	2.424	60	25
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento	(B) (67.807)	(49.202)	(64.105)	(38.677)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE:				
Interessi pagati nel periodo, inclusi effetti cambi	(744)	(598)	(1.217)	(1.078)
Interessi incassati nel periodo	20	8	77	135
Incremento debiti verso banche	75.805	37.682	106.803	75.100
Decremento debiti verso banche	(67.200)	(35.230)	(45.902)	(76.858)
Incassi derivanti dall'esercizio di opzioni su azioni	6.522	6.522	---	---
Riacquisto azioni proprie	(1.332)	(714)	---	---
Distribuzione di dividendi	(35.427)	(35.427)	(31.569)	(31.569)
Flusso di cassa netto generato (assorbito) dalle attività finanziarie	(C) (22.356)	(27.757)	28.192	(34.270)
Variazione del patrimonio netto per effetto della conversione cambi e altre	(D) 380	237	63	(472)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide	(A+B+C+D) (35.378)	(31.170)	67.382	3.554
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	117.536	117.536	50.154	50.154
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	82.158	86.366	117.536	53.708

Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto Consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di rivalutazione	Altre riserve	Contributi in conto capitale	Azioni proprie	Riserva di traduzione	Utili (perdite) attuariali su benefici individuali differiti	Utili portati a nuovo	Risultato netto	Totale patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
Saldo al 30 giugno 2021	8.800	1.760	27.334	13.547	157	(1.093)	(2.473)	(1.083)	152.335	28.741	56	228.081
Utile (Perdita) netto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	15.084	147	15.231
Altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale	---	---	---	---	---	---	(472)	---	---	---	---	(472)
Totale utile complessivo (perdita)	---	---	---	---	---	---	(472)	---	---	15.084	147	14.759
Destinazione risultato	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Altre variazioni	---	---	---	(29)	---	---	---	---	---	---	---	(29)
Ifrs 2	---	---	---	261	---	---	---	---	---	---	---	261
Movimentazione PN d'interzi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribuzione dividendi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al 30 settembre 2021	8.800	1.760	27.334	13.779	157	(1.093)	(2.945)	(1.083)	152.335	43.825	203	243.072
Utile (Perdita) netto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	16.194	25	16.219
Altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale	---	---	---	2.046	---	---	15	(90)	---	---	---	1.971
Totale utile complessivo (perdita)	---	---	---	2.046	---	---	15	(90)	---	16.194	25	18.190
Destinazione risultato	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ifrs 2	---	---	---	262	---	---	---	---	---	---	---	262
Attribuzione PN d'interzi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribuzione dividendi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al 31 dicembre 2021	8.800	1.760	27.334	16.087	157	(1.093)	(2.930)	(1.173)	152.335	60.019	228	261.524
Utile (Perdita) netto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	31.088	154	31.242
Altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale	---	---	---	1.089	---	---	(701)	---	---	---	---	388
Totale utile complessivo (perdita)	---	---	---	1.089	---	---	(701)	---	---	31.088	154	31.630
Destinazione risultato	---	---	---	---	---	---	---	---	60.019	(60.019)	---	---
Altre variazioni	---	---	---	(73)	---	---	---	---	---	---	---	(73)
Aumento capitale sociale	90	---	---	6.432	---	---	---	---	---	---	---	6.522
Riacquisto azioni proprie	---	---	---	---	---	(714)	---	---	---	---	---	(714)
Ifrs 2	---	---	---	590	---	---	---	---	---	---	---	590
Movimentazione PN d'interzi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribuzione dividendi	---	---	---	---	---	---	---	---	(35.427)	---	---	(35.427)
Saldo al 30 giugno 2022	8.890	1.760	27.334	24.125	157	(1.807)	(3.631)	(1.173)	176.927	31.088	382	264.052
Utile (Perdita) netto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	13.039	287	13.326
Altri utili (perdite) al netto dell'effetto fiscale	---	---	---	---	---	---	(1.113)	---	---	---	---	(1.113)
Totale utile complessivo (perdita)	---	---	---	---	---	---	(1.113)	---	---	13.039	287	12.213
Destinazione risultato	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Altre variazioni	---	---	---	16	---	---	---	---	---	---	---	16
Riacquisto azioni proprie	---	---	---	---	---	(618)	---	---	---	---	---	(618)
Ifrs 2	---	---	---	72	---	---	---	---	---	---	---	72
Movimentazione PN d'interzi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribuzione dividendi	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al 30 settembre 2022	8.890	1.760	27.334	24.213	157	(2.425)	(4.744)	(1.173)	176.927	44.127	669	275.735

Note esplicative

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS ADOTTATI NELLA REDAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022

Attività del Gruppo

Zignago Vetro SpA è una società per azioni costituita e domiciliata in Fossalta di Portogruaro, via Ita Marzotto n° 8.

La pubblicazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 di Zignago Vetro SpA è autorizzata con delibera degli Amministratori in data 8 novembre 2022.

Criteri generali di redazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 - *Bilanci intermedi*, concernente l'informativa finanziaria infrannuale. Il principio contabile IAS 34 prevede un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS nel loro insieme nel caso sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un Bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS.

Pertanto, il presente Resoconto intermedio di gestione, che è redatto in forma "sintetica" ed include l'informativa minima prevista dallo IAS 34, deve essere letto congiuntamente con il Bilancio consolidato di Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

Il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e dalle presenti note esplicative.

Nuovi principi contabili ed interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dal 1 gennaio 2022

I principi contabili adottati per la redazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, ad eccezione dei nuovi principi contabili ed interpretazioni, approvati dallo IASB e omologati per l'adozione in Europa la cui adozione è obbligatoria per i periodi contabili che iniziano dal 1 gennaio 2022, elencati nella tabella che segue:

Titolo del documento	Data di emissione	Data di entrata in vigore	Data del Regol. UE di omologazione e data di pubblicazione
Immobili, impianti e macchinari - Proventi prima dell'uso previsto (Modifiche allo IAS 16) (*)	14 mag 2020	1° gen 2022	28 giu 2021 (UE) 2021/1080 2 lug 2021
Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto (Modifiche allo IAS 37) (**)	14 mag 2020	1° gen 2022	28 giu 2021 (UE) 2021/1080 2 lug 2021
Riferimento al Quadro Concettuale (Modifiche all'IFRS 3) (***)	14 mag 2020	1° gen 2022	28 giu 2021 (UE) 2021/1080 2 lug 2021
Miglioramenti agli IFRS Standards (ciclo 2018–2020) [Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 9, all'IFRS 16 e allo IAS 41]	14 mag 2020	1° gen 2022	28 giu 2021 (UE) 2021/1080 2 lug 2021

(*) Con le modifiche allo IAS 16, lo IASB Board ha chiarito che i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un cespite durante il periodo antecedente alla data in cui il cespite è nel luogo e nelle condizioni necessarie per il suo funzionamento nel modo inteso dalla direzione aziendale devono essere rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio [IAS 16.20A].

Per effetto della suddetta modifica, non sarà più consentito rilevare a diretta riduzione del costo del cespite i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti prima che il cespite sia disponibile per il suo utilizzo, ad esempio, provenienti dalla vendita di campioni prodotti durante la fase di testing del corretto funzionamento del cespite.

(**) Con le modifiche allo IAS 37, lo IASB Board ha chiarito che i costi necessari all'adempimento di un contratto comprendono tutti i costi direttamente correlati al contratto e quindi includono [IAS 37.68A]:

— i costi incrementali, cioè i costi che non sarebbero stati sostenuti in assenza del contratto (ad esempio, materie prime, costi per manodopera diretta, ecc.)

— una quota degli altri costi che, sebbene non incrementali, siano direttamente correlati al contratto (ad esempio, quota di ammortamento dei cespiti utilizzati per l'adempimento del contratto).

(***) Con la modifica all'IFRS 3, per identificare le attività e le passività dell'acquisita si dovrà fare riferimento alle nuove definizioni di attività e passività del nuovo Conceptual Framework pubblicato nel marzo 2018, con la sola eccezione delle passività assunte nell'acquisita, che dopo la data di acquisizione sono contabilizzate in accordo allo IAS 37 Accantonamenti, passività e passività potenziali o all'IFRIC 21 Tributi. Tale eccezione ha l'obiettivo di evitare che un acquirente rilevi una passività o una passività potenziale sulla base della nuova definizione del Conceptual Framework per poi stornarla applicando i criteri di rilevazione previsti dallo IAS 37 e dall'IFRIC 21.

Si tratta di modifiche ai principi e/o di interpretazioni che non hanno avuto impatti significativi sul bilancio consolidato al 30 giugno 2022.

Nuovi principi contabili ed interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dal 1 gennaio 2023

Titolo del documento	Data di emissione	Data di entrata in vigore	Data del Regol. UE di omologazione e data di pubblicazione
IFRS 17 Contratti assicurativi (*) (incluse modifiche del 25 giugno 2020)	18 mag 2017 25 giu 2020	1° gen 2023	19 nov 2021 (UE) 2021/2036 23 nov 2021
Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1) (**)	12 feb 2021	1° gen 2023	2 mar 2022 (UE) 2022/357 3 mar 2022
Definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8)	12 feb 2021	1° gen 2023	2 mar 2022 (UE) 2022/357 3 mar 2022
Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (Modifiche allo IAS 12)	7 mag 2021	1° gen 2023	TBD
Applicazione iniziale dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informazioni comparative (Modifiche all'IFRS 17)	9 dic 2021	1° gen 2023	TBD
Classificazione delle passività come correnti o non correnti (Modifiche allo IAS 1) (***)	23 gen 2020 15 lug 2020	1° gen 2023	TBD

- (A) (*) L'UE ha omologato l'IFRS 17 con una modifica rispetto alla versione pubblicata dallo IASB Board. In particolare, l'UE ha previsto per le entità una facoltà e non l'obbligo di raggruppare in coorti annuali i contratti caratterizzati da mutualizzazione intergenerazionale e congruità dei flussi finanziari.
- (B) (**) Il documento pubblicato dallo IASB Board include delle modifiche al documento 'IFRS Practice Statements 2 - Making Materiality Judgements' che non è oggetto di omologazione UE in quanto non rappresenta un principio contabile o una interpretazione.
- (C) (***) E' in corso un progetto da parte dello IASB Board per modificare i *requirements* del documento pubblicato nel 2020 e per posticipare la sua entrata in vigore al 1° gennaio 2024. L'*Exposure Draft* è stato pubblicato il 19 novembre 2021.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi ed emendamenti e ne sta valutando i potenziali impatti sul bilancio consolidato. Si tratta di modifiche ai principi e/o di interpretazioni che non si ritiene avranno impatti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi non oggetto di omologazione da parte della UE

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB che non sono ancora state omologate per l'adozione in Europa alla data del presente bilancio.

Titolo del documento	Data di emissione	Data di entrata in vigore	Data del Regol. UE di omologazione e data di pubblicazione
IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts	Gennaio 2014	1° gennaio 2016 (*)	Non pianificata
Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)	Settembre 2014	Indefinita (**)	Non pianificata

(*) L'IFRS 14 è entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2016, ma la Commissione Europea ha deciso di sospendere il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".

(**) Nel dicembre 2015 lo IASB Board ha pubblicato il documento "Effective date of amendments to IFRS 10 and IAS 28" con cui ha eliminato la data di entrata in vigore obbligatoria (che era prevista per il 1° gennaio 2016) in attesa che venga completato il progetto sull'equity method.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi ed emendamenti, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti sul bilancio consolidato, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea

I dati economici ed i flussi di cassa dei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 sono presentati in forma comparativa con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I dati patrimoniali sono presentati in forma comparativa con i dati patrimoniali al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre e al 30 settembre 2021. Tali dati risultano essere omogenei alle quattro date di presentazione considerate ed evidenziano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Zignago Vetro, con il consolidamento integrale di Zignago Vetro Brosse SAS, Zignago Vetro Polska SA, Vetro Revet Srl e Zignago Glass Usa Inc. e con la valutazione con il metodo del Patrimonio Netto di Vetri Speciali SpA, di Vetresco Srl e di Julia Vitrum SpA.

I dati economici ed i flussi di cassa dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2022 sono presentati in forma comparativa con i medesimi periodi dell'esercizio precedente.

Il presente Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Zignago Vetro al 30 settembre 2022 è redatto in base al principio del costo storico, tranne che per gli investimenti in attività finanziarie e in strumenti derivati, iscritti al valore equo (*fair value*).

Il presente Resoconto intermedio di gestione è redatto in euro, la moneta corrente nell'economia in cui il Gruppo opera, ed è costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria consolidata, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto consolidato e dalle Note Esplicative. Tutti i valori riportati nei precitati schemi sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente indicato.

Area e criteri di consolidamento

I criteri adottati per il consolidamento includono:

- l'eliminazione del conto partecipazioni a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale o del patrimonio netto;
- l'evidenziazione dell'eventuale quota di patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza;
- l'eliminazione di tutte le operazioni infragruppo e quindi dei debiti, dei crediti, delle vendite, degli acquisti e degli utili e perdite non realizzati con terzi.

Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel Resoconto intermedio di gestione consolidato; il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate.

Alla data di acquisizione del controllo, il patrimonio netto delle imprese partecipate è determinato attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente. L'eventuale differenza positiva fra il costo di acquisto ed il *fair value* delle attività nette acquisite è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, è rilevata a conto economico.

Le quote del patrimonio netto e dell'utile di competenza delle interessenze di terzi sono iscritte in apposite voci del patrimonio netto e del conto economico. Nel caso di assunzione non totalitaria del controllo, la quota di patrimonio netto delle interessenze di terzi è determinata sulla base della quota di spettanza dei valori correnti attribuiti alle attività e passività alla data di assunzione del controllo, escluso l'eventuale avviamento a essi attribuibile (cd *partial goodwill method*). In alternativa, nel caso di assunzione del controllo non totalitario, è rilevato l'intero ammontare dell'avviamento (*goodwill* negativo) generato dall'acquisizione considerando, pertanto, anche la quota attribuibile alle interessenze di terzi (cd *full goodwill method*); in relazione a ciò, le interessenze di terzi sono espresse al loro complessivo *fair value* includendo pertanto anche l'avviamento (*goodwill* negativo) di loro competenza. La scelta delle modalità di determinazione dell'avviamento (*goodwill* negativo) è operata in maniera selettiva per ciascuna operazione di *business combination*.

In presenza di quote di partecipazione acquisite successivamente all'assunzione del controllo (acquisto di interessenze di terzi), l'eventuale differenza tra il costo di acquisto e la corrispondente

frazione di patrimonio netto acquisita è rilevata a patrimonio netto; analogamente, sono rilevati a patrimonio netto gli effetti derivanti dalla cessione di quote di minoranza senza perdita del controllo.

Se il valore di acquisizione delle partecipazioni è superiore al valore pro-quota del patrimonio netto delle partecipate, la differenza positiva viene attribuita, ove possibile, alle attività nette acquisite sulla base del *fair value* delle stesse mentre il residuo è iscritto in una voce dell'attivo denominata "Avviamento".

Il valore dell'avviamento non viene ammortizzato ma è sottoposto, almeno su base annuale, a verifica per perdita di valore e a rettifica quando fatti o cambiamenti di situazione indicano che il valore di iscrizione non può essere realizzato. L'avviamento è iscritto al costo, al netto delle perdite di valore.

Se il valore di carico delle partecipazioni è inferiore al valore pro-quota del patrimonio netto delle partecipate, la differenza negativa viene accreditata a conto economico. I costi dell'acquisizione sono spesi a conto economico.

Le situazioni intermedie delle Società controllate utilizzate al fine della predisposizione del Resoconto intermedio di gestione sono quelle approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione. I trimestri delle Società consolidate coincidono con quello della Controllante. I dati delle Società consolidate sono rettificati, ove necessario, per omogeneizzarli ai principi contabili utilizzati dalla Capogruppo, che sono in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Le Società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2022 sono indicate nel prospetto seguente:

Denominazione	Sede	Capitale sociale (in Unità di Valuta locale)	Quota di partecipazione del Gruppo
Zignago Vetro SpA (Capogruppo)	Fossalta di Portogruaro (VE)	8.800.000	---
Società consolidate con il metodo integrale:			
Zignago Vetro Brosse SAS	Vieux-Rouen-sur-Bresle (Francia)	4.000.000	100%
Zignago Vetro Polska SA	Trabkj (Polonia)	PNL 3.594.000	100%
Zignago Glass USA Inc.	New York (U.S.A.)	USD 200.000	100%
Vetro Revet Srl	Empoli (FI)	402.000	51%
Società valutate con il metodo del patrimonio netto:			
Vetri Speciali SpA	Trento (TN)	10.062.400	50%
Vetreco Srl	Supino (FR)	400.000	30%
Julia Vitrum SpA	San Vito al Tagliamento (PN)	625.000	40%

Traduzione dei bilanci espressi in valuta diversa da quella funzionale

Le regole per la traduzione dei bilanci delle Società espressi in valuta diversa dall'euro sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio;
- i costi e i ricavi, gli oneri e i proventi, sono convertiti al cambio medio del periodo di riferimento;
- la "Riserva di conversione" accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione delle grandezze economiche ad un tasso differente da quello di chiusura sia quelle generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura ad un tasso di cambio differente da quello di chiusura del periodo di rendicontazione;
- l'avviamento correlato all'acquisizione di una entità estera è trattato come attività e passività della entità estera e tradotto al cambio di chiusura del periodo.

Per la conversione dei bilanci espressi in valuta estera sono stati applicati i tassi indicati nella seguente tabella (quantità di valuta estera per 1 euro):

Descrizione	USD Dollaro Americano	PLN Zloty Polacco
Cambio medio:		
- gennaio/settembre 2022	1,0642	4,6720
- gennaio/dicembre 2021	1,1830	4,5642
- gennaio/ settembre 2021	1,1963	4,5470
Cambio di chiusura al:		
- 30 settembre 2022	0.9748	4,8483
- 31 dicembre 2021	1,1326	4,5969
- 30 settembre 2021	1,1579	4,6197

Uso di stime

La redazione del Resoconto intermedio di gestione consolidato e delle relative note, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e di ipotesi che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di detto Resoconto e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura del 30 settembre 2022. I risultati effettivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

Si precisa che i criteri di stima sono omogenei in tutti i periodi presentati.

L'IFRS13 stabilisce che le valutazioni degli strumenti finanziari al *fair value* siano classificate sulla base di una gerarchia del *fair value* caratterizzata da tre livelli che riflette la significatività degli

input utilizzati nelle valutazioni. In base al principio, si distinguono quindi i seguenti livelli di *fair value*:

- Livello 1 di *fair value*: gli input della valutazione dello strumento sono prezzi quotati per identici strumenti in mercati attivi a cui si ha accesso alla data di misurazione;
- Livello 2 di *fair value*: gli input della valutazione dello strumento sono diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- Livello 3 di *fair value*: gli input della valutazione dello strumento non sono basati su dati di mercato osservabili.

Come indicato dalla normativa, la gerarchia degli approcci adottati per la determinazione del *fair value* di tutti gli strumenti finanziari (azioni, OICR, titoli obbligazionari, prestiti obbligazionari emessi e derivati) attribuisce assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e le passività da valutare e, in mancanza, alla valutazione di attività e di passività basata su quotazioni significative, ovvero facendo riferimento ad attività e passività simili. Infine, in via residuale, possono essere utilizzate tecniche valutative basate su input non osservabili e, quindi, maggiormente discrezionali.

Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

La seguente tabella evidenzia le attività e le passività che sono valutate al *fair value* al 30 settembre 2022 per livello gerarchico di valutazione del *fair value*.

	Valore Contabile	Fair Value Livello			
		1	2	3	Totale
Attività finanziarie non valutate al <i>Fair Value</i> (*)					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	82.158	---	---	82.158	82.158
Crediti commerciali	114.864	---	---	114.864	114.864
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i>					
Altri crediti per TEE (certificati bianchi)	---	---	---	---	---
Passività finanziarie non valutate al <i>Fair Value</i> (*)					
Finanziamenti a medio lungo termine	223.119	---	---	223.119	223.119
Debiti verso banche e quota corrente finanziamenti a medio lungo termine	86.465	---	(10.613)	86.465	75.852
Altre passività non correnti	1.255	---	---	1.255	1.255
Debiti commerciali e altri debiti	127.788	---	---	127.788	127.788

(*) Gli importi si riferiscono ad attività e passività finanziarie a breve e medio lungo termine termine il cui valore di carico è ritenuto una ragionevole approssimazione del *fair value*, che di conseguenza non è stato esposto.

Gestione del capitale

Il capitale include le azioni ed il patrimonio attribuibile agli azionisti della capogruppo.

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è di garantire il mantenimento di un *rating* creditizio forte al fine di sostenere le attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

Allo scopo di conseguire questo obiettivo, la gestione del capitale del Gruppo mira, tra le altre cose, ad assicurare che siano rispettati i *covenants*, legati ai finanziamenti fruttiferi, che definiscono i requisiti di struttura patrimoniale. Violazioni nei *covenants* consentirebbero alle banche di chiedere il rimborso immediato di prestiti e finanziamenti. Nell'esercizio corrente non si sono verificate violazioni nei *covenants* legati ai finanziamenti fruttiferi per nessuna società del Gruppo.

Il Gruppo Zignago Vetro ha debiti verso intermediari finanziari e presenta una posizione finanziaria netta negativa, legata al piano di sviluppo dell'attività. L'elevata generazione di flussi di cassa operativi consente alle Società del Gruppo di far fronte non solo al rimborso dei finanziamenti in essere, ma anche di garantire il riconoscimento di un adeguato dividendo per gli azionisti ed il perseguimento della strategia di crescita.

In tale contesto, il Gruppo per mantenere o aggiustare la struttura del capitale può regolare il pagamento dei dividendi agli azionisti, acquistare azioni proprie sul mercato od emettere nuove azioni.

Non vi sono state modifiche sostanziali agli obiettivi, alle politiche o ai processi nel corso dei nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021 e nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Politiche di gestione dei rischi

Il Gruppo prevede una continua gestione dei rischi d'impresa per tutte le funzioni aziendali operando un monitoraggio attento al fine di identificare, ridurre ed eliminare gli stessi tutelando in modo efficace la salvaguardia dei diritti degli azionisti.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio

Il rischio di cambio è il rischio che il *fair value* o i flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario si modifichino a seguito di variazioni dei tassi di cambio.

L'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni dei tassi di cambio si riferisce principalmente alle attività operative del Gruppo (quando i ricavi o i costi sono denominati in una valuta diversa dalla valuta di presentazione del Gruppo). Nell'evenienza in cui tali transazioni siano valutate come significative, le Società del Gruppo valutano la possibilità di porre in essere operazioni di copertura del rischio di cambio al fine di mitigare le fluttuazioni dello stesso. Nel corso dei periodi presentati il Gruppo non ha posto in essere operazioni di copertura del rischio di oscillazione dei tassi di cambio, in quanto le transazioni poste in essere dalle Società del Gruppo nella valuta non funzionale sono considerate come non significative.

Rischi di credito e paese

Il rischio credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte; tale attività è oggetto di continuo monitoraggio, nell'ambito del normale svolgimento delle attività gestionali, tese a minimizzare l'esposizione del rischio credito "controparte", anche utilizzando opportuni strumenti assicurativi a tutela della solvibilità del cliente o del sistema paese in cui opera quest'ultimo.

Le Società del Gruppo effettuano costantemente una valutazione dei rischi di natura politica, sociale ed economica delle aree in cui operano. Ad oggi non si sono avuti casi significativi di mancato adempimento delle controparti e non ci sono concentrazioni significative di rischio credito per area e/o per cliente.

Il Gruppo tratta infatti solo con clienti noti e affidabili. Per i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate, vengono attivate procedure di verifica sulla relativa classe di credito. Inoltre, il saldo dei crediti viene monitorato nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle esposizioni a perdite non sia significativo. Infine, in caso di clienti nuovi e operanti in alcuni paesi non appartenenti all'Unione Europea, le Società del Gruppo sono solite richiedere ed ottenere lettere di credito o pagamenti anticipati.

Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il *fair value* o i flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario si modifichino a causa delle variazioni nei tassi di interesse di mercato. Le Società del Gruppo sono esposte al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse principalmente in relazione ai debiti a medio e lungo termine, negoziati a tassi variabili, e che presentano un valore complessivo di 148 milioni di euro. Qualora tali rischi siano valutati come rilevanti, possono essere concluse dalle Società del Gruppo operazioni di *Interest rate swap* al fine di convertire il tasso variabile dei finanziamenti a medio e lungo termine in un tasso fisso che consenta loro di ridurre gli impatti derivanti dalle fluttuazioni dei tassi.

In tale ottica, la Capogruppo ha in essere alcune operazioni di *Interest rate swap* ammortato (IRS) al fine di coprirsi dal rischio di oscillazione del tasso di interesse sui finanziamenti a medio e lungo termine per un valore nozionale di xxx milioni di euro.

Le caratteristiche dei contratti derivati, il loro valore nozionale ed il valore di mercato al 30 settembre 2022 sono delineate di seguito, con valori espressi in euro:

Società	Banca	Sottostante	Data di Stipula	Nozionale alla data di riferimento	Scadenza	Valore di mercato al 30.09.2022
Zignago Vetro SpA	Unicredit	Finanziamento	20/12/2019	42.000.000	20/12/2024	1.675.447
Zignago Vetro SpA	Unicredit	Finanziamento	01/03/2022	21.600.000	01/02/2027	1.311.392
Zignago Vetro SpA	BPER	Finanziamento	18/06/2020	6.037.999	18/06/2025	231.524
Zignago Vetro SpA	Mediobanca	Finanziamento	28/10/2021	40.000.000	27/10/2026	2.330.403
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	29/01/2018	8.000.000	29/07/2023	58.299
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	29/12/2021	30.000.000	28/12/2026	1.834.211
Zignago Vetro SpA	Banca Nazionale Lavoro	Finanziamento	06/05/2020	6.666.667	07/05/2025	282.243
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	13/12/2018	10.000.000	30/12/2022	(3.599)
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	06/08/2020	15.000.000	05/08/2025	702.654
Zignago Vetro SpA	Intesa SanPaolo	Finanziamento	31/05/2021	36.000.000	30/05/2026	2.001.940
Zignago Vetro SpA	Credit Agricole Friuladria	Finanziamento	27/12/2018	4.285.716	29/12/2023	46.094
Zignago Vetro SpA	Banco BPM	Finanziamento	29/07/2019	4.013.333	30/06/2024	142.640
Totale				223.603.715		10.613.247

Rischio di liquidità

Il Gruppo monitora il rischio di una carenza di liquidità utilizzando uno strumento di pianificazione della liquidità.

L'obiettivo del Gruppo è quello di mantenere un equilibrio tra continuità nella disponibilità di fondi, flessibilità di utilizzo attraverso l'utilizzo di strumenti quali scoperti bancari, prestiti bancari, leasing finanziari e adeguata remunerazione delle proprie disponibilità liquide e mezzi equivalenti, temporaneamente investiti esclusivamente con controparti bancarie.

Rischi connessi alle oscillazioni del prezzo delle energie

Il Gruppo è esposto al rischio di fluttuazione del costo di acquisto delle energie, importante componente economico nel settore vetrario. Qualora tale rischio sia valutato come significativo, possono essere concluse operazioni di copertura al fine di convertire tale costo variabile in un costo fisso, che consenta di ridurre gli impatti derivanti dalle fluttuazioni.

A partire dal 2012 la fornitura di energia nel sito di Fossalta di Portogruaro della Capogruppo è garantita dalla Zignago Power Srl, società interamente partecipata dalla controllante Zignago Holding SpA., che ha avviato un impianto per la produzione di energia elettrica da biomasse naturali. La Capogruppo inoltre ha concluso anche per il 2022 contratti di fornitura a prezzi definiti con i propri fornitori, coerenti con i programmi di produzione.

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 Zignago Vetro non ha sottoscritto alcun derivato relativamente al prezzo delle energie.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti e posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi di quanto stabilito dalla Comunicazione Consob DEM/6064293, si precisa che al 30 settembre 2022 non si sono verificate operazioni significative non ricorrenti o operazioni atipiche e/o inusuali.

Dichiarazione del Dirigente preposto

Dichiarazione del Dirigente preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dott. Roberto Celot, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



ZIGNAGO VETRO SpA

Sede: Fossalta di Portogruaro (VE), Via Ita Marzotto n. 8