



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2251-11-2020	Data/Ora Ricezione 09 Settembre 2020 13:30:44	MTA
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	-----

Societa' : GVS S.P.A.  
Identificativo : 136741  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GVSN02 - Mario Saccone  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 09 Settembre 2020 13:30:44  
Data/Ora Inizio : 09 Settembre 2020 13:30:45  
Diffusione presunta  
Oggetto : Comunicato stampa - GVS S.p.A.\_risultati  
1H 2020

*Testo del comunicato*

GVS S.p.A. - CdA approva i risultati del primo semestre 2020



## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA DI GVS S.p.A. APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020

### RICAVI AL 30 GIUGNO 2020 IN AUMENTO DEL 25% E FORTE CRESCITA DELLA REDDITIVITÀ DEL GRUPPO

**Principali risultati consolidati del primo semestre 2020 rispetto al primo semestre 2019:**

- Ricavi pari a 146,3 milioni di Euro in crescita del 25% rispetto a 116,7 milioni di Euro;
- EBITDA Normalizzato<sup>1</sup> pari a 55,1 milioni di Euro (+71%) rispetto a 32,2 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 37,7%. EBITDA pari a 49,7 milioni di Euro (+56%) rispetto a 31,8 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 34%;
- EBIT Normalizzato<sup>2</sup> pari a 47,9 milioni di Euro (+84%) rispetto a 26 milioni di Euro. EBIT pari a 40,5 milioni di Euro (+70,7%) rispetto a 23,7 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 27,7%;
- Risultato Netto Normalizzato<sup>3</sup> pari a 32,7 milioni di Euro (+77%) rispetto a 18,5 milioni di Euro. Risultato Netto pari a 27 milioni di Euro (+64,6%) rispetto a 16,4 milioni di Euro;
- Posizione Finanziaria Netta pari a 9,2 milioni di Euro rispetto ai 103,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019.

**Zola Predosa (BO), 9 settembre 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di **GVS S.p.A.**, leader nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche, riunitosi oggi a Zola Predosa (BO), ha approvato i risultati consolidati del primo semestre 2020 redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS.

*"I risultati conseguiti nel primo semestre confermano l'intensa attività svolta nei primi tre mesi dell'anno con un'accelerazione del nostro piano industriale che ci ha permesso di iniziare a raccogliere i frutti nel secondo trimestre. Tutto questo a conferma della validità delle scelte strategiche messe in atto per la gestione dell'emergenza da Covid-19 e dell'efficacia del nostro modello di business, focalizzato in particolare su un approccio "glocal". Ritengo che la crescita a doppia cifra dei ricavi e della marginalità costituisca una solida base per i prossimi mesi, pur alla luce di un contesto fortemente influenzato dall'evoluzione della pandemia. Questo risultato è stato possibile grazie alle 2400 persone che compongono il Gruppo e alla loro dinamicità che ci ha permesso di rispondere rapidamente all'evolversi della situazione."* Ha commentato **Massimo Scagliarini, Amministratore Delegato di GVS.**

1 Indica il risultato del periodo rettificato dei proventi e oneri operativi che, per loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri, per il primo semestre 2020 essenzialmente legati alle spese relative all'IPO

2 Indica il risultato netto del periodo rettificato dei proventi e oneri operativi che, per loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri, per il primo semestre 2020 essenzialmente legati alle spese relative all'IPO, e degli ammortamenti delle attività immateriali iscritte in sede di PPA

3 Indica il risultato netto del periodo rettificato dei proventi e oneri operativi che, per loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri, per il primo semestre 2020 essenzialmente legati alle spese relative all'IPO, e degli ammortamenti delle attività immateriali iscritte in sede di PPA, entrambi al netto dei relativi effetti fiscali



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7938-E

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3



## ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Nel primo semestre 2020 GVS ha realizzato **Ricavi consolidati pari a 146,3 milioni di Euro** in aumento del 25% rispetto a 116,7 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2019. Tale risultato è riconducibile principalmente alla crescita delle divisioni Health & Safety ed Healthcare & Life Sciences, in entrambi i casi guidata dalle nuove necessità derivanti dal diffondersi della pandemia da Covid-19.

In termini di andamento e ripartizione dei ricavi da contratti con i clienti al 30 giugno 2020:

- la divisione **Healthcare & Life Sciences**, che rappresenta il 47% del totale, è cresciuta del 16% circa rispetto allo stesso periodo del 2019;
- la divisione **Energy & Mobility**, che rappresenta il 21% del totale, per effetto del rallentamento complessivo del settore ha registrato una flessione del 32% circa rispetto allo stesso periodo del 2019;
- la divisione **Health & Safety** ha raggiunto un peso del 32% del totale, in aumento rispetto al 10% del 31 dicembre 2019, in considerazione di una crescita significativa legata all'incremento straordinario della domanda di dispositivi di protezione individuale (FFP3) per il settore ospedaliero.

**L'EBITDA Normalizzato<sup>1</sup>** è pari a 55,1 milioni di Euro (+71%) rispetto al 30 giugno 2019, quando era pari a 32,2 milioni di Euro, con un margine sui ricavi del 37,7% rispetto al 27,6% del primo semestre 2019. Tale incremento è riconducibile alle strategie di approvvigionamento e contenimento dei costi messe in atto nell'ultimo triennio, unitamente alla rapidità di implementazione di 41 nuove linee di produzione nei diversi stabilimenti del Gruppo GVS. **L'EBITDA** è pari a 49,7 milioni di Euro (+56%) rispetto a 31,8 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 34%.

**L'EBIT Normalizzato<sup>2</sup>** è pari a 47,9 milioni di Euro (+84%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente quando era pari a 26 milioni di Euro. **L'EBIT** è pari a 40,5 milioni di Euro (+70,7%) rispetto a 23,7 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 27,7%.

**Il Risultato Netto Normalizzato<sup>3</sup>** è pari a 32,7 milioni di Euro in aumento rispetto a 18,5 milioni di Euro del primo semestre 2019 e sconta l'effetto di differenze cambio negative per 2,7 milioni di Euro. Il Risultato Netto è pari a 27 milioni di Euro (+64,6%) rispetto a 16,4 milioni di Euro dello stesso periodo del 2019.

**La Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2020 è pari complessivamente a 9,2 milioni di Euro, rispetto ai 103,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2019. Tale risultato, oltre all'andamento della gestione corrente e delle acquisizioni effettuate, riflette anche l'incasso generato dall'aumento di capitale legato all'IPO per 79,8 milioni di Euro.

## FATTI DI RILIEVO AL 30 GIUGNO 2020

In data 19 giugno 2020 GVS ha completato il processo di quotazione sul mercato MTA di Borsa Italiana. Goldman Sachs International e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. hanno



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSQ 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7938-E

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3



agito in qualità di joint global coordinators e joint bookrunners, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario ha agito altresì in qualità di Sponsor.

Nel corso del primo semestre 2020, il Gruppo GVS, tramite la controllata GVS Filter Technology de Mexico S. de. R.L. de C.V., ha completato l'acquisizione di un ramo d'azienda relativo a prodotti del business Life Sciences, precedentemente controllato da Graphic Controls Acquisition Corp. Inoltre a fine giugno 2020 è stato perfezionato il closing dell'intera partecipazione di Haemonetics Puerto Rico LLC, società operante nel business Healthcare.

## IMPATTI ED EFFETTI DELLA PANDEMIA DA COVID-19

Il primo semestre 2020 è stato fortemente influenzato dalla pandemia da Covid-19. In tale periodo, il Gruppo GVS ha adottato misure organizzative e procedure per assicurare la prosecuzione delle attività produttive e gestionali, in modo da garantire l'adempimento degli impegni con i propri clienti, nel pieno rispetto della salute dei propri dipendenti e collaboratori. La pandemia, infatti, se da un lato ha determinato una contrazione della domanda dei prodotti nella divisione Energy & Mobility, dall'altro ha comportato un notevole incremento dei volumi di vendita dei prodotti della divisione Healthcare & Life Sciences (filtri per ventilatori) e della divisione Health & Safety, (maschere di protezione individuale per il settore ospedaliero). Il Gruppo è stato infatti fortemente impegnato a garantire i livelli di produzione di tali prodotti richiesti a seguito della pandemia, anche per il tramite di investimenti destinati all'implementazione di 41 nuove linee produttive in Italia, Messico, USA, Cina, Brasile, UK e Romania realizzati a partire dal mese di marzo 2020.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dell'ammontare dei ricavi da contratti con i clienti al 30 giugno 2020, del portafoglio ordini acquisiti fino ad oggi, GVS si aspetta di raggiungere, al netto dell'acquisizione di Haemonetics Puerto Rico LLC e di eventuali ulteriori nuove acquisizioni o di cancellazioni di ordini acquisiti, ricavi a fine 2020 in un intervallo compreso tra 280 e 320 milioni di Euro, in aumento del 23%-41% rispetto al 31 dicembre 2019. Le percentuali di crescita per l'esercizio in corso sono superiori alle medie storiche di andamento del business di GVS, per effetto dell'accelerato adeguamento della domanda dei filtri per ventilatori e dei dispositivi di protezione individuale per rispondere alla emergenza generata dal COVID-19.

L'evoluzione del business nei prossimi mesi e i relativi risultati dipenderanno dall'evoluzione della pandemia e da eventuali lockdown dei vari paesi, dalla ripresa delle attività operative, a pieno regime, dei clienti nei vari paesi e nei vari settori in cui il Gruppo opera e dalle misure di sostegno allo sviluppo che i vari governi renderanno operative per la ripresa economica.



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSQ 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7838-E

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3



## ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato:

- previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione, l'attribuzione dei Diritti ai beneficiari del *Piano di Performance Shares 2020-2022*, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli azionisti del 13 marzo 2020 e in linea con quanto comunicato in sede di ammissione a quotazione. In particolare il Consiglio ha deliberato di attribuire complessivamente n. 612.000 diritti
  - o agli amministratori esecutivi Massimo Scagliarini, Mario Saccone e Matteo Viola,
  - o ai dirigenti strategici Luca Querzè, Luca Zanini, Pierre Dizier e
  - o ad altri dirigenti del gruppo.
- il regolamento che disciplina il funzionamento del Consiglio.

\*\*\*

## DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, T.U.F.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Emanuele Stanco, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

## CONFERENCE CALL

I risultati finanziari relativi al primo semestre 2020 saranno presentati mercoledì 9 settembre alle ore 16:30 CET nel corso di una conference call tenuta dal Top Management del Gruppo.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi attraverso il seguente url: <https://87399.choruscall.eu/links/gvs200909.html>

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: + 44 121 281 8003

USA: +1 718 7058794

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile prima dell'inizio della conference call sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket SDIR, gestito da Spafid S.p.A., nonché sul sito internet della Società [www.gvs.com](http://www.gvs.com) (nella sezione Investor/Documenti Finanziari/Presentazioni).

\*\*\*



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSQ 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7638-E

GVS S.p.A.  
Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy  
Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: [gvs@gvs.it](mailto:gvs@gvs.it) - [www.gvs.com](http://www.gvs.com)  
Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208  
R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3



La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet [www.gvs.com](http://www.gvs.com) "Investor/Documenti Finanziari/Bilanci e Relazioni" nei termini di legge.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sistema di diffusione di informazioni regolamentate eMarket SDIR, gestito da Spafid S.p.A., nonché sul sito della Società [www.gvs.com](http://www.gvs.com) (nella sezione Investor/Comunicati Stampa).

\*\*\*

## GVS GROUP:

*Il Gruppo GVS è tra i leader mondiali nella fornitura di soluzioni filtranti per applicazioni nei settori Healthcare & Life Sciences, Energy & Mobility e Health & Safety. La forte tendenza all'internazionalizzazione ha portato GVS all'apertura di 13 stabilimenti di produzione situati in Italia, Regno Unito, Brasile, USA, Cina, Messico e Romania, e di 6 uffici commerciali in Russia, Turchia, Argentina, Giappone, Cina e Corea. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il Gruppo GVS ha registrato ricavi da contratti con i clienti pari a Euro 227 milioni e un EBITDA Normalizzato pari a Euro 62 milioni.*

\*\*\*

## Contatti

Investor Relations GVS S.p.A. – Mario Saccone - [investor\\_relations@gvs.com](mailto:investor_relations@gvs.com)

## Image Building - Media Relations

[gvs@imagebuilding.it](mailto:gvs@imagebuilding.it)

+39 02 89011300



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSQ 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7638-E

## GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: [gvs@gvs.it](mailto:gvs@gvs.it) - [www.gvs.com](http://www.gvs.com)

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3

## Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2020	2019
Ricavi da contratti con i clienti	146.333	116.743
Altri ricavi e proventi	698	1.159
<b>Ricavi totali</b>	<b>147.031</b>	<b>117.902</b>
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(35.273)	(34.412)
Costi per il personale	(44.045)	(37.992)
Costi per servizi	(16.775)	(11.696)
Altri costi operativi	(1.280)	(1.982)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>49.658</b>	<b>31.820</b>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(122)	(127)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.040)	(7.966)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>40.495</b>	<b>23.726</b>
Proventi finanziari	75	614
Oneri finanziari	(4.654)	(2.366)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>35.916</b>	<b>21.974</b>
Imposte sul reddito	(8.909)	(5.555)
<b>Risultato netto</b>	<b>27.008</b>	<b>16.420</b>

## Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 31 dicembre 2019
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	98.847	99.846
Attività per diritto d'uso	9.427	10.320
Attività materiali	62.529	46.614
Attività per imposte anticipate	2.261	1.451
Attività finanziarie non correnti	460	542
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>173.524</b>	<b>158.773</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	44.047	31.491
Crediti commerciali	47.786	35.158
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.134	591
Crediti per imposte correnti	249	193
Altri crediti e attività correnti	8.943	6.430
Attività finanziarie correnti	3.691	3.576
Disponibilità liquide	137.546	58.542
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>243.396</b>	<b>135.981</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>416.921</b>	<b>294.754</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	1.750	1.650
Riserve	168.390	59.489
Risultato netto	27.002	33.083
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>197.142</b>	<b>94.222</b>

<b>Interessenze di terzi</b>	19	18
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>197.161</b>	<b>94.240</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	96.751	117.638
Passività per <i>leasing</i> non correnti	6.652	7.850
Passività per imposte differite	1.928	819
Fondi per benefici ai dipendenti	4.236	4.193
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>109.567</b>	<b>130.500</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie correnti	43.454	36.669
Passività per <i>leasing</i> correnti	3.588	3.094
Debiti commerciali	33.443	13.188
Passività derivanti da contratti con i clienti	6.100	1.702
Debiti per imposte correnti	8.102	2.060
Altri debiti e passività correnti	15.506	13.301
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>110.193</b>	<b>70.014</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>416.921</b>	<b>294.754</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2020	2019
Risultato prima delle imposte	35.916	21.974
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	9.040	7.966
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(28)	40
Oneri / (proventi) finanziari	4.579	1.752
Altre variazioni non monetarie	606	594
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>50.113</b>	<b>32.326</b>
Variazione delle rimanenze	(10.878)	(3.010)
Variazione dei crediti commerciali	(13.892)	(4.427)
Variazione dei debiti commerciali	21.366	(1.156)
Variazione di altre attività e passività	3.059	(4.284)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(440)	(485)
Imposte pagate	(3.618)	(4.072)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>45.709</b>	<b>14.892</b>
Investimenti in attività materiali	(13.459)	(3.325)
Investimenti in attività immateriali	(1.336)	(3.074)
Dismissioni di attività materiali	108	117
Investimenti in attività finanziarie	(1.219)	(929)
Disinvestimenti di attività finanziarie	-	1.700
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	(10.532)	-
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(26.438)</b>	<b>(5.511)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	503	6.500
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(14.366)	(15.023)
Rimborsi di passività per leasing	(2.027)	(1.265)
Oneri finanziari pagati	(1.775)	(1.937)
Proventi finanziari incassati	75	41
Corrispettivo netto per IPO	79.794	
Dividendi pagati	(1.681)	(3.082)

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001  
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001  
CISQ/CSQ 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7938-E



IATF 16949  
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485  
Cert. N. 9124 GVS 3

Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	60.523	(14.033)
<b>Totale variazione disponibilità liquide</b>	<b>79.795</b>	<b>(4.652)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>58.542</b>	<b>45.551</b>
Totale variazione disponibilità liquide	79.795	(4.652)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(791)	119
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>137.546</b>	<b>41.018</b>

## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 31 dicembre 2019
Cassa	32	32
Disponibilità liquide	137.514	58.510
Depositi vincolati	362	-
Titoli detenuti per la negoziazione	3.151	3.399
<b>(A) Liquidità</b>	<b>141.058</b>	<b>61.941</b>
Crediti finanziari per leasing	179	177
<b>(B) Crediti finanziari correnti</b>	<b>179</b>	<b>177</b>
(C) Debiti bancari correnti	(3.000)	(3.000)
(D) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(39.788)	(33.506)
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	(959)	(585)
Debiti finanziari per leasing	(2.629)	(2.509)
Altri Debiti finanziari	(666)	(163)
(E) Altri debiti finanziari correnti	(4.254)	(3.257)
<b>(F) Indebitamento finanziario corrente (C)+(D)+(E)</b>	<b>(47.042)</b>	<b>(39.763)</b>
<b>(G) Indebitamento finanziario corrente netto (A)+(B)+(F)</b>	<b>94.195</b>	<b>22.355</b>
Debiti bancari non correnti	(51.691)	(67.999)
Prestiti obbligazionari non correnti	(44.995)	(49.574)
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	(2.661)	(1.886)
Debiti finanziari non correnti per leasing	(3.991)	(5.965)
Altri debiti finanziari	(65)	(65)
<b>(H) Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(103.403)</b>	<b>(125.488)</b>
<b>(I) Indebitamento finanziario netto (G)+(H)</b>	<b>(9.208)</b>	<b>(103.134)</b>
Derivati		
Debiti finanziari per leasing (netti)	10.061	10.767
<b>(L) Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>852</b>	<b>(92.366)</b>

Fine Comunicato n.2251-11

Numero di Pagine: 10