



# **Resoconto intermedio di gestione al** 30 Settembre 2023

**Gruppo GVS**





# Sommario

	Dati societari e informazioni per gli azionisti	4			
	Struttura del Gruppo	5			
	Organi sociali	6			
<b>01</b>	<b>Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione</b>	<b>8</b>			
	Premessa	10			
	Andamento del Gruppo ed analisi del periodo chiuso al 30 settembre 2023	10			
	Investimenti	20			
	Attività di ricerca e sviluppo	20			
	Altre informazioni	20			
	Principali rischi e incertezze	21			
	Rapporti infragruppo e con parti correlate	21			
	Fatti di rilievo avvenuti nel periodo	22			
	Eventi successivi alla chiusura del periodo	23			
	Evoluzione prevedibile della gestione	23			
<b>02</b>	<b>PROSPETTI CONTABILI AL 30 SETTEMBRE 2023</b>	<b>24</b>			
	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	26			
	Conto economico consolidato	27			
	Conto economico complessivo consolidato	28			
	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	30			
	Rendiconto finanziario consolidato	32			
			<b>03</b>	<b>NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2023</b>	<b>34</b>
				1. Informazioni generali	36
				2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati	36
				3. Criteri di valutazione	40
				4. Stime e assunzioni	40
				5. Note alle principali voci conto economico consolidato	41
				6. Ricavi e costi operativi non ricorrenti	46
				Altre informazioni	47
				<b>Prospetti allegati</b>	<b>47</b>
				Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate	47
				Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate	48
				Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate	49
				Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare derivanti da transazioni non ricorrenti	50
				DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART.154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS 58/98	51



# Dati societari e informazioni per gli azionisti

## SEDE LEGALE

GVS S.P.A.  
 Via Roma 50  
 40069 Zola Predosa  
 BOLOGNA – ITALIA  
 Tel. +39 051 6176311  
 Fax + 39 051 6176200  
[www.gvs.com](http://www.gvs.com)

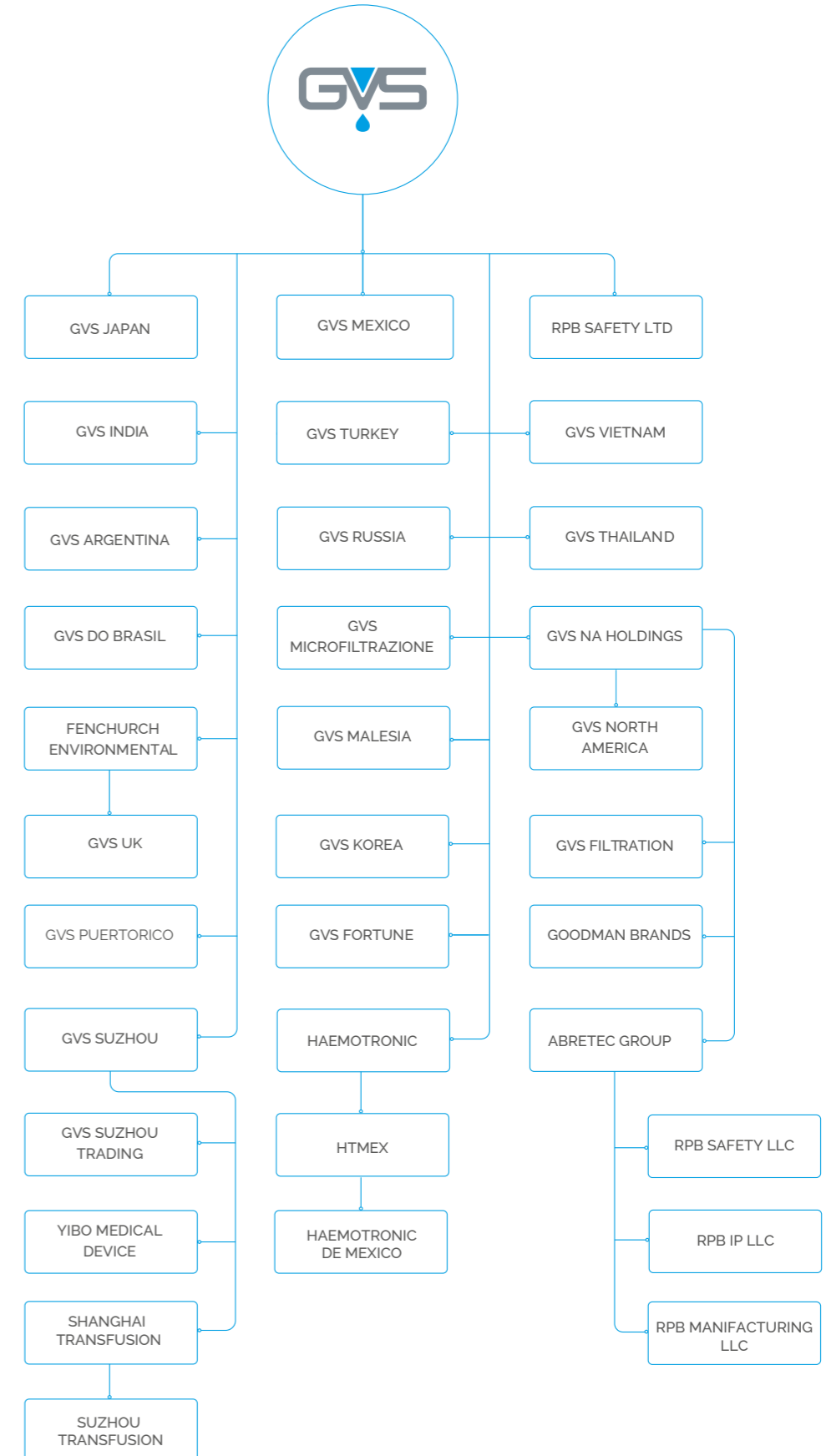
## DATI LEGALI

Capitale sociale: Euro 1.750.000  
 Codice fiscale 03636630372  
 Partita Iva 00644831208  
 REA di Bologna 0305386  
 R.I di Bologna 45539

## RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

E-mail: [investorrelations@gvs.com](mailto:investorrelations@gvs.com)

# Struttura del Gruppo\*



\*Per le informazioni relative alla denominazione sociale, alla sede legale, alla valuta funzionale, al capitale sociale delle società del Gruppo GVS e alla quota detenuta da GVS SpA, si rimanda alle Note di commento.

# Organi sociali

## Consiglio di Amministrazione

Presidente (indipendente)  
Amministratore Delegato  
Amministratori esecutivi  
Amministratori non esecutivi

Alessandro Nasi  
Massimo Scagliarini  
Marco Pacini  
Grazia Valentini  
Marco Scagliarini  
Simona Scarpaleggia <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>  
Anna Tanganelli <sup>(1)</sup>  
Pietro Cordova <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>  
Michela Schizzi <sup>(2)</sup>

Amministratori indipendenti

## Collegio Sindacale

Presidente  
Sindaci effettivi

Maria Federica Izzo  
Francesca Sandrolini  
Giuseppe Farchione  
Alessia Fulgeri  
Mario Difino

Sindaci supplenti

## Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

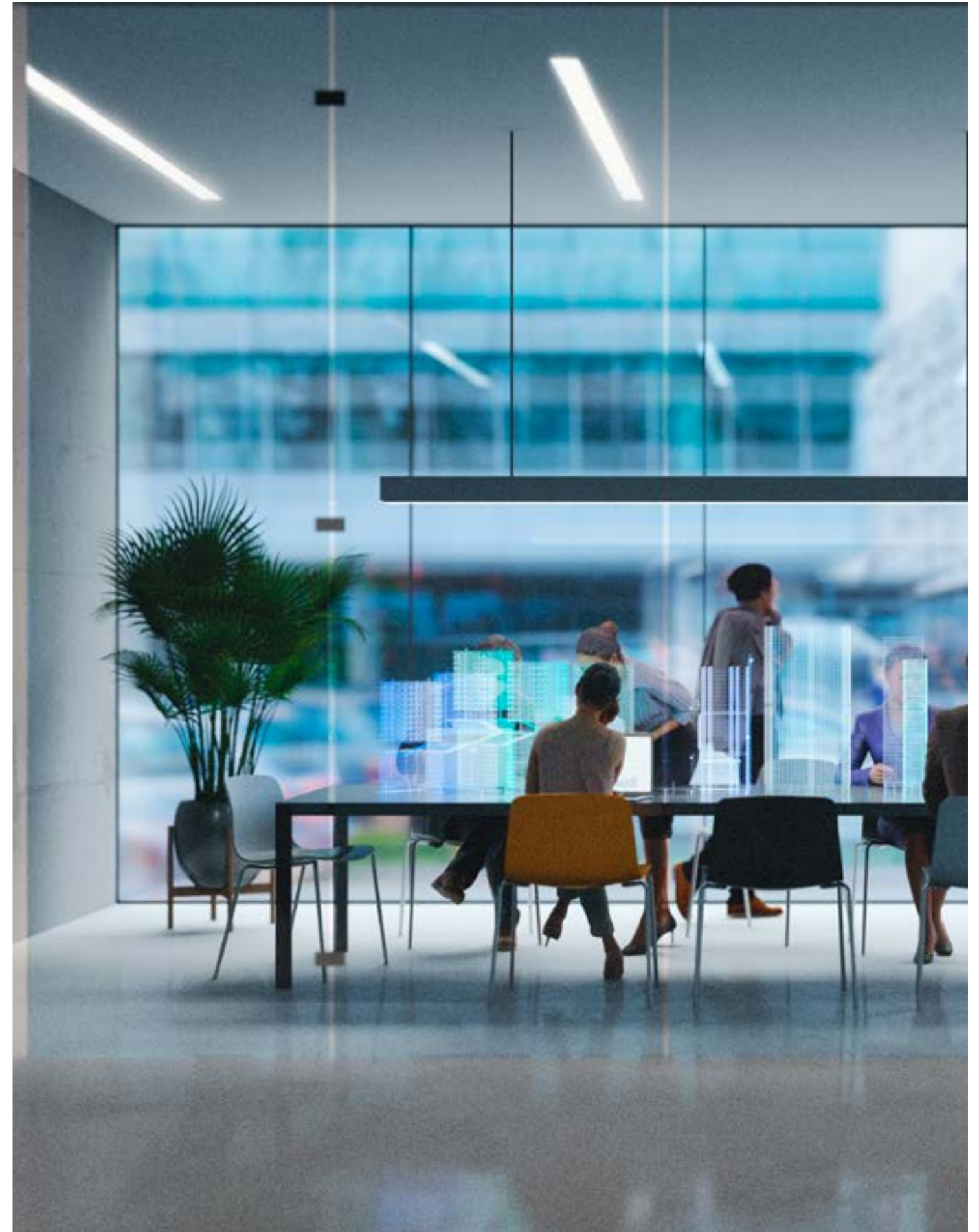
Emanuele Stanco

## Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

(1) Componente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e Operazioni in Parti Correlate.

(2) Componente del Comitato Nomine e Remunerazione.







01.

# Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione





## Premessa

La Relazione intermedia sulla gestione della GVS SpA (di seguito "GVS", la "Società" o la "Capogruppo" e insieme alle società da questa controllate il "Gruppo GVS" o il "Gruppo") viene presentata a corredo del Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2023.

La Relazione intermedia sulla Gestione intende fornire l'informativa sulla situazione del Gruppo GVS e sull'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa opera, anche attraverso imprese controllate.

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato al 30 settembre 2023, a cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n.38/2005.

## Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del periodo chiuso al 30 settembre 2023

Il Gruppo GVS è leader nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche e offre soluzioni avanzate di filtrazione per molteplici applicazioni in diversi settori altamente regolamentati, organizzati nelle seguenti divisioni di business: *Healthcare & Life Sciences*, *Energy & Mobility* e *Health & Safety*.

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione, per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
<i>Healthcare Liquid</i>	164.941	119.457
<i>Healthcare Air &amp; Gas</i>	21.913	23.094
<i>Laboratory</i>	23.727	24.540
<b>Healthcare &amp; Lifesciences</b>	<b>210.581</b>	<b>167.091</b>
<i>Powertrain &amp; Drivetrain</i>	22.397	23.674
<i>Safety &amp; Electronics</i>	15.668	16.603
<i>Sport &amp; Utility</i>	12.042	18.173
<b>Energy &amp; Mobility</b>	<b>50.107</b>	<b>58.450</b>
<i>Personal Safety</i>	49.215	44.161
<i>Air Safety</i>	3.205	3.793
<b>Health &amp; Safety</b>	<b>52.420</b>	<b>47.954</b>
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>313.108</b>	<b>273.495</b>

Nel corso dei primi nove mesi del 2023 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 313,1 milioni, in crescita del 14,5% rispetto ad Euro 273,5 milioni, registrati nei primi nove mesi del 2022, grazie al contributo della divisione *Healthcare & Lifesciences* (che include le ultime acquisizioni realizzate nel corso del precedente esercizio, il gruppo STT ed il gruppo Haemotronic, che hanno contribuito ai ricavi dei primi nove mesi del 2022 a partire dalla data della loro acquisizione avvenuta, rispettivamente, l'1 marzo 2022 ed il 15 giugno 2022) e della divisione *Health & Safety*.

I ricavi della divisione *Healthcare & Lifesciences* registrano una significativa crescita del business *Healthcare Liquid* (+38,1%), rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, grazie alle acquisizioni di STT e Haemotronic concluse nel corso del 2022, assorbendo la contrazione registrata nei business *Healthcare Air & Gas* e *Laboratory*, che evidenziano rispettivamente un fatturato in decrescita del 5,1% e del 3,3%, assestandosi rispettivamente ad Euro 21,9 milioni ed Euro 23,7 milioni.

La divisione *Energy & Mobility* ha registrato un trend con un decremento del 14,3% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a seguito delle politiche di *de-stocking* da parte della propria clientela, in particolare nel segmento *Sport & Utility*, che registra vendite in calo del 33,7% rispetto all'esercizio precedente.

La divisione *Health & Safety* evidenzia un incremento del fatturato pari al 9,3% su base annua, sulla spinta delle favorevoli dinamiche settoriali e della realizzazione delle sinergie commerciali con il gruppo RPB, acquisito nel settembre 2021.

In termini di andamento e ripartizione dei ricavi da contratti con i clienti al 30 settembre 2023:

- la divisione *Healthcare & Life Sciences*, che rappresenta il 67,3% del totale, ha registrato ricavi pari a Euro 210,6 milioni con un incremento del 26% rispetto ai primi nove mesi del 2022. STT e Haemotronic, acquisite e consolidate rispettivamente dal 1 marzo 2022 e dal 15 giugno 2022, hanno contribuito, nel corso dei primi nove mesi del 2023, per circa Euro 95,4 milioni;
- la divisione *Energy & Mobility*, che rappresenta il 16,0% del totale, ha registrato un livello di fatturato in diminuzione del 14,3% rispetto allo stesso periodo del 2022, raggiungendo Euro 50,1 milioni;
- la divisione *Health & Safety* rappresenta il 16,7% del totale e si è assestata ad Euro 52,4 milioni con un incremento del 9,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Si riportano di seguito i prospetti, riclassificati secondo la prassi corrente dell'analisi finanziaria, dei dati economici, patrimoniali e finanziari riferiti al periodo chiuso al 30 settembre 2023, confrontati con lo stesso periodo del precedente esercizio.

## Analisi dei dati economici riclassificati

(in migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre							
	2023	di cui non ricorrente	2023 Adjusted	%	2022	di cui non ricorrente	2022 Adjusted	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	313.108		313.108	100,0%	273.495		273.495	100,0%
Altri ricavi e proventi	4.653	1.619	3.034	1,0%	2.544		2.544	0,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>317.761</b>	<b>1.619</b>	<b>316.142</b>	<b>101,0%</b>	<b>276.039</b>	<b>-</b>	<b>276.039</b>	<b>100,9%</b>
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(103.896)		(103.896)	-33,2%	(93.588)	(3.959)	(89.629)	-32,8%
Prestazioni di servizi	(42.361)	(268)	(42.093)	-13,4%	(38.870)	(1.031)	(37.839)	-13,8%
Oneri diversi di gestione	(6.193)	(2.317)	(3.876)	-1,2%	(3.368)		(3.368)	-1,2%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>165.311</b>	<b>(966)</b>	<b>166.277</b>	<b>53,1%</b>	<b>140.213</b>	<b>(4.990)</b>	<b>145.203</b>	<b>53,1%</b>
Costo del lavoro	(98.052)	(858)	(97.194)	-31,0%	(90.918)	(2.632)	(88.286)	-32,3%
<b>EBITDA</b>	<b>67.259</b>	<b>(1.824)</b>	<b>69.083</b>	<b>22,1%</b>	<b>49.295</b>	<b>(7.622)</b>	<b>56.917</b>	<b>20,8%</b>
Ammortamenti	(32.225)	(12.784)	(19.441)	-6,2%	(26.028)	(8.742)	(17.286)	-6,3%
Accantonamenti e svalutazioni	(633)		(633)	-0,2%	(342)		(342)	-0,1%
<b>EBIT</b>	<b>34.401</b>	<b>(14.608)</b>	<b>49.009</b>	<b>15,7%</b>	<b>22.925</b>	<b>(16.364)</b>	<b>39.289</b>	<b>14,4%</b>
Proventi e oneri finanziari	(13.348)	(2.323)	(11.025)	-3,5%	37.640	(1.580)	39.220	14,3%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.052</b>	<b>(16.931)</b>	<b>37.984</b>	<b>12,1%</b>	<b>60.565</b>	<b>(17.944)</b>	<b>78.509</b>	<b>28,7%</b>
Imposte sul reddito	(5.222)	3.973	(9.195)	-2,9%	(15.490)	4.065	(19.555)	-7,2%
<b>Utile netto di Gruppo e terzi</b>	<b>15.831</b>	<b>(12.958)</b>	<b>28.789</b>	<b>9,2%</b>	<b>45.075</b>	<b>(13.879)</b>	<b>58.954</b>	<b>21,6%</b>

I risultati economici consolidati del periodo chiuso al 30 settembre 2023 della gestione operativa sono i seguenti: ricavi totali normalizzati per Euro 316,1 milioni (Euro 276 milioni nei primi nove mesi del 2022); EBITDA normalizzato pari a Euro 69,1 milioni (Euro 56,9 milioni nei primi nove mesi del 2022); EBIT normalizzato pari a Euro 49 milioni (Euro 39,3 milioni nei primi nove mesi del 2022).

L'EBITDA normalizzato è in crescita del 21,4% rispetto ai primi nove mesi del 2022, con un margine sui ricavi pari al 22,1%, in significativo miglioramento rispetto al margine registrato nei primi nove mesi del 2022, pari a 20,8%. Il risultato del periodo è influenzato dal contributo delle acquisizioni perfezionate nel corso del 2022 e dall'incremento prezzi introdotto nel corso del primo semestre 2023.

L'EBIT normalizzato, con un margine sui ricavi del 15,7%, è pari a Euro 49 milioni (+24,7%) rispetto a Euro 39,3 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente ed è in linea con la crescita realizzata a livello di EBITDA normalizzato.

Gli oneri finanziari netti normalizzati (al netto degli utili su cambi di Euro 910 migliaia dei primi nove mesi del 2023 e degli utili su cambi di Euro 42.543 migliaia del 2022) risultano in aumento nel periodo in esame, passando da Euro 3.323 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 a Euro 11.935 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2023, prevalentemente per effetto dei nuovi debiti finanziari legati alle acquisizioni perfezionate nel corso del 2022 e dell'aumento dei tassi di interesse di mercato, ai quali alcuni finanziamenti in essere sono legati.

Il risultato prima delle imposte delle attività ricorrenti ha raggiunto nel periodo in esame Euro 37,9 milioni, con un decremento di Euro 40,5 milioni rispetto ad Euro 78,5 milioni del 2022, principalmente per effetto del maggiore utile su cambi conseguito nel 2022 rispetto all'utile su cambi contabilizzato nel corso del 2023.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del sito produttivo di Suzhou (Euro 319 migliaia); (ii) al riaddebito nei confronti del venditore di Haemotronic SpA, per l'indennizzo relativo a una specifica controversia per la quale è stato rilevato un apposito accantonamento a fondo rischi, di pari importo (Euro 1.300 migliaia); (iii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 858 migliaia); (iv) a costi di consulenza relativi a servizi ricevuti in via eccezionale (Euro 268 migliaia), (v) a costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 810 migliaia); (vi) a costi accantonati al fondo rischi per una specifica controversia relativa ad Haemotronic SpA sorta prima dell'acquisizione (Euro 1.300 migliaia); (vii) a costi accantonati al fondo rischi fiscali per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia; (viii) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, STT e Haemotronic (per complessivi Euro 12.131 migliaia); (ix) a svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali conseguenti il piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo per Euro 653 migliaia; ed infine (x) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 2.323 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale. Gli oneri non ricorrenti per imposte comprendono inoltre Euro 421 migliaia relativi ai costi pertinenti il contenzioso fiscale concluso in capo alla controllata rumena, per imposte dirette.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 fanno riferimento: (i) ai maggiori costi relativi al maggior valore di magazzino attribuito a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi RPB e STT (per complessivi Euro 3.959 migliaia); (ii) a costi accantonati al fondo rischi e riorganizzazione relativi al personale del Gruppo (complessivamente per Euro 2.632 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi alle acquisizioni di *business/partecipazioni* (Euro 1.031 migliaia), (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB e STT (per complessivi Euro 8.742 migliaia) ed infine (v) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT, RPB e Haemotronic (Euro 1.580 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

### Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 settembre 2023</b>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	484.253	494.846
Diritti d'uso netti	19.635	22.991
Immobilizzazioni materiali nette	125.009	120.403
Immobilizzazioni finanziarie	3.732	3.579
Altre attività immobilizzate	13.909	12.004
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>646.537</b>	<b>653.824</b>
Crediti commerciali netti	60.172	72.945
Rimanenze	98.723	106.922
Debiti verso fornitori	(34.771)	(57.944)
<b>Capitale circolante netto commerciale (B)</b>	<b>124.123</b>	<b>121.923</b>
Altre attività correnti	20.808	19.410
Altre passività correnti	(37.127)	(32.072)
<b>Totale attività/passività correnti (C)</b>	<b>(16.319)</b>	<b>(12.662)</b>
<b>Capitale di esercizio netto (D) = (B) + (C)</b>	<b>107.804</b>	<b>109.260</b>
Altre passività non correnti (E)	(40.996)	(46.086)
Trattamento di fine rapporto e fine mandato (F)	(3.149)	(4.630)
Fondi per rischi e oneri (G)	(9.962)	(9.221)
<b>Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)</b>	<b>700.234</b>	<b>703.147</b>
Patrimonio netto	(341.855)	(327.675)
<b>Patrimonio netto consolidato (I)</b>	<b>(341.855)</b>	<b>(327.675)</b>
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	58.843	(306.602)
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(417.222)	(68.871)
<b>Indebitamento finanziario netto (L)</b>	<b>(358.379)</b>	<b>(375.473)</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)</b>	<b>(700.234)</b>	<b>(703.148)</b>

Il capitale immobilizzato al 30 settembre 2023 mostra un decremento di Euro 7.287 migliaia, prevalentemente a seguito degli ammortamenti e delle dismissioni del periodo, al netto degli investimenti realizzati relativamente alle immobilizzazioni materiali e immateriali. Nello specifico le immobilizzazioni immateriali nette sono diminuite di Euro 10.594 migliaia, di cui Euro 14.486 migliaia per gli ammortamenti e svalutazioni ed Euro 1.250 migliaia per la riserva di conversione cambi negativa del periodo al netto degli incrementi netti di periodo pari ad Euro 5.178 migliaia. Le immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Euro 4.606 migliaia, di cui Euro 17.434 migliaia relativi agli investimenti capitalizzati nel periodo al netto degli ammortamenti e svalutazioni di periodo pari a Euro 13.320 migliaia. La diminuzione netta dei diritti d'uso pari ad Euro 3.356 migliaia è principalmente legata agli ammortamenti di periodo per complessivi Euro 4.421 migliaia. Infine, le altre attività immobilizzate sono aumentate di Euro 1.905 migliaia a seguito della variazione dei crediti per imposte anticipate per Euro 874 migliaia e dell'incremento dei crediti a lungo termine che al 30 settembre 2023, risultano iscritti per Euro 2.995 migliaia.

Il saldo del capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2023 mostra un incremento di Euro 2.200 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2022, dovuto per Euro 23.173 migliaia alla variazione negativa dei debiti verso fornitori, al netto della riduzione dei crediti verso i clienti e delle rimanenze di magazzino rispettivamente pari a Euro 12.773 migliaia ed Euro 8.199 migliaia.

L'incremento delle altre attività correnti al 30 settembre 2023, pari a Euro 1.398 migliaia, è riconducibile principalmente ai risconti attivi e ai crediti tributari per imposte dirette al netto della riduzione dei crediti per imposte indirette.

L'incremento delle altre passività correnti al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari a Euro 5.055 migliaia, è principalmente riconducibile all'aumento dei debiti per imposte dirette e dei debiti verso dipendenti.

Il patrimonio netto al 30 settembre 2023 si incrementa per Euro 14.180 migliaia principalmente per effetto del risultato complessivo di periodo pari ad Euro 13.722 migliaia.

Per la comprensione delle variazioni intervenute nell'indebitamento finanziario netto si rimanda al successivo paragrafo.



### Analisi dell'indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito l'evoluzione dell'indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta.

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
(A) Disponibilità liquide	114.970	135.169
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	63.659	-
Titoli detenuti per la negoziazione	2.898	4.592
Crediti finanziari per <i>leasing</i>	191	187
(C) Altre attività finanziarie correnti	66.748	4.779
<b>(D) Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>181.718</b>	<b>139.948</b>
Debiti finanziari verso controllanti	1.058	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società appartenenti a GVS Group	1.670	2.907
Debiti finanziari per <i>leasing</i>	4.921	5.405
Altri Debiti finanziari	20.303	256
(E) Debito finanziario corrente	27.952	8.568
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	94.923	437.982
<b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>122.875</b>	<b>446.550</b>
<b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>58.843</b>	<b>(306.602)</b>
Debiti bancari non correnti	304.201	10.094
Altri debiti finanziari	24.370	41.878
Altri debiti finanziari verso GVS Group	75.000	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società appartenenti a GVS Group	1.074	1.547
Debiti finanziari non correnti per <i>leasing</i>	12.577	15.352
(I) Debito finanziario non corrente	417.222	68.871
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>417.222</b>	<b>68.871</b>
<b>(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)</b>	<b>(358.379)</b>	<b>(375.473)</b>

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari complessivamente ad Euro 17.094 migliaia, è dovuta principalmente alla cassa generata dalla gestione operativa al netto della liquidità impiegata per gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali di periodo (Euro 22.072 migliaia), per gli oneri finanziari netti (Euro 15.212 migliaia) e per il pagamento delle imposte (Euro 8.341 migliaia). In termini di gestione corrente, la cassa generata dalla gestione operativa pari ad Euro 71.981 migliaia, al netto della liquidità assorbita dalle variazioni del capitale circolante per Euro 1.885 migliaia, è stata ben superiore a quanto impiegato per il pagamento degli oneri finanziari, delle imposte, dell'utilizzo fondi rischi ed oneri e degli investimenti, comportando di conseguenza, una riduzione dell'indebitamento finanziario netto complessivo. L'indebitamento finanziario corrente netto pari a negativi Euro 306.602 migliaia al 31 dicembre 2022, ammonta a positivi Euro 58.843 migliaia al 30 settembre 2023. L'indebitamento finanziario non corrente pari a negativi Euro 68.871 migliaia al 31 dicembre 2022, ammonta a negativi Euro 417.222 migliaia

al 30 settembre 2023. Tali variazioni, tra debiti correnti e non, sono prevalentemente riconducibili alla quota parte dei finanziamenti a medio termine classificati a breve al 31 dicembre 2022, a seguito di quanto previsto dallo IAS 1. Al 31 dicembre 2022, anche se sostanzialmente tali debiti non erano esigibili entro i dodici mesi successivi il 31 dicembre 2022, in quanto alla Società non era pervenuta alcuna richiesta formale di pagamento da parte degli istituti di credito, la riclassifica era stata contabilizzata nel bilancio consolidato come richiesto dai principi contabili internazionali. Al 30 settembre 2023, i debiti finanziari sono stati nuovamente classificati in bilancio in accordo con i relativi piani di ammortamento. Rileviamo, inoltre, che nel periodo in esame la Società ha ottenuto dalla controllante GVS Group Srl un finanziamento di Euro 75 milioni, la cui liquidità è stata investita in conti bancari *time deposit* e conti correnti vincolati a tassi di mercato

La posizione finanziaria netta del Gruppo (incluso i derivati attivi non correnti e i finanziamenti attivi non correnti, ed escludendo le passività per *leasing* correnti e non correnti nette rilevate in accordo con le disposizioni dell'IFRS 16) risultano pari a negativi Euro 331.368 migliaia al 30 settembre 2023 e negativi Euro 343.325 migliaia al 31 dicembre 2022.

Rileviamo nella tabella seguente l'indebitamento finanziario netto *adjusted*:

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* è calcolato escludendo dai debiti finanziari

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>(M) Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>(358.379)</b>	<b>(375.473)</b>
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	6.521	6.648
Crediti finanziari a lungo termine	438	476
Debiti finanziari per <i>leasing</i> (netti)	20.052	25.024
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(331.368)</b>	<b>(343.325)</b>

l'importo di Euro 75 milioni pari al finanziamento soci ricevuto dalla GVS Group Srl, in linea

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>(M) Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>(358.379)</b>	<b>(375.473)</b>
Finanziamento GVS Group	75.000	-
<b>Totale indebitamento finanziario netto <i>adjusted</i></b>	<b>(283.379)</b>	<b>(375.473)</b>

con quanto previsto nella definizione di indebitamento finanziario netto nei contratti di finanziamento in essere, relativamente la modalità di calcolo dei *covenants* finanziari.

## Rendiconto finanziario

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

(in migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	21.053	60.565
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	32.225	26.028
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	100	36
Oneri / (proventi) finanziari	13.348	(37.640)
Altre variazioni non monetarie	5.255	5.965
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>71.981</b>	<b>54.954</b>
Variazione delle rimanenze	4.923	(19.301)
Variazione dei crediti commerciali	14.506	(3.143)
Variazione dei debiti commerciali	(23.165)	1.118
Variazione di altre attività e passività	1.850	442
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(5.169)	(1.670)
Imposte pagate	(8.341)	(6.843)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>56.586</b>	<b>25.556</b>
Investimenti in attività materiali	(17.433)	(14.003)
Investimenti in attività immateriali	(4.639)	(3.686)
Dismissioni di attività materiali	539	43
Investimenti in attività finanziarie	(83.025)	(6.686)
Disinvestimenti di attività finanziarie	22.280	6.451
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(236.025)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(82.279)</b>	<b>(253.906)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.963	232.511
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(52.075)	(37.467)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(6.086)	(4.189)
Oneri finanziari pagati	(11.300)	(2.650)
Proventi finanziari incassati	608	1.346
Azioni proprie	(58)	(1.405)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>7.052</b>	<b>188.146</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide</b>	<b>(18.641)</b>	<b>(40.204)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>135.169</b>	<b>136.893</b>
Totale variazione disponibilità liquide	(18.641)	(40.204)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(1.558)	14.649
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>114.970</b>	<b>111.338</b>

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2023, l'attività operativa ha generato maggiore liquidità per Euro 31.030 migliaia, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente per effetto dell'aumento dell'EBITDA e per una migliore gestione del capitale circolante netto che ha generato maggiore cassa rispetto al precedente periodo grazie alla riduzione delle rimanenze di magazzino e dei crediti commerciali.

Senza considerare i corrispettivi straordinari dovuti alle *business combination* che hanno caratterizzato il precedente esercizio, l'attività netta di investimento del periodo mostra un maggiore assorbimento di liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 64.398 migliaia principalmente a seguito degli investimenti finanziari in *time deposit* sottoscritti con scadenza originaria oltre i 3 mesi. Rileviamo, inoltre, che gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono cresciuti di Euro 3.888 migliaia nei due periodi a confronto.

Senza considerare il finanziamento di 230 milioni di Euro sottoscritto nel primo semestre 2022 per l'acquisizione di Haemotronic, l'attività finanziaria dei primi nove mesi del 2023 evidenzia un maggior livello di liquidità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 48.906 migliaia, principalmente a seguito del nuovo debito finanziario di Euro 75.000 migliaia sottoscritto e ottenuto nel primo semestre 2023 dalla controllante GVS Group Srl.

## Indicatori

Si riporta di seguito i principali indicatori economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo, riferiti al 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2022.

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
ROE (risultato netto/patrimonio netto totale)	6%	17%
ROI (EBIT <i>adjusted</i> /capitale investito netto)	9%	7%
ROS (EBIT <i>adjusted</i> /totale ricavi <i>adjusted</i> )	16%	14%
EBITDA	67.259	49.295
EBITDA <i>adjusted</i>	69.083	56.917
Interessi passivi netti (esclusi utile/perdita su cambi e interessi per attualizzazione <i>earn out</i> )	(11.935)	(3.322)
Indebitamento finanziario netto	(358.379)	(404.247)
Posizione finanziaria netta	(331.368)	(371.937)
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Immobilizzazioni	75%	76%
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Attivo	48%	51%
Indice di tesoreria ( <i>acid test</i> ) (attività a breve termine/passività a breve termine)	1,1	1,2
Interessi passivi netti/debiti verso finanziatori	3,7%	0,9%
Rapporto di indebitamento (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto)	1,05	1,13
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	0,97	1,04
EBITDA/Interessi	5,64	14,84
EBITDA <i>adjusted</i> /Interessi	5,79	17,13
Posizione finanziaria netta/EBITDA	3,70	5,66
Posizione finanziaria netta/EBITDA <i>adjusted</i>	3,60	4,90
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	4,00	6,15
Indebitamento finanziario netto/EBITDA <i>adjusted</i>	3,89	5,33



## INVESTIMENTI

La politica degli investimenti attuata dal Gruppo è volta alla diversificazione in termini di offerta dei prodotti, nonché all'ideazione di nuove soluzioni tecnologiche da integrare nella propria offerta commerciale. In particolare, per il Gruppo assume rilevanza lo sviluppo di nuovi prodotti, con l'obiettivo di migliorare continuamente la soddisfazione dei propri clienti. Inoltre, il Gruppo, nel corso del periodo in esame, ha sostenuto investimenti volti a migliorare l'efficienza produttiva attraverso il rafforzamento e il potenziamento dei processi di automazione e, all'adeguamento della capacità produttiva, per garantire flessibilità immediata a fronte di un eventuale incremento del livello di attività ai *trend* emergenti.

Gli investimenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2023 sono prevalentemente riconducibili al potenziamento della capacità produttiva della divisione *Healthcare & Life Sciences* oltre che alla costruzione del nuovo stabilimento in Cina.

Inoltre, si precisa che, con riferimento al periodo chiuso al 30 settembre 2023, i principali investimenti hanno riguardato gli stabilimenti produttivi in Italia, gli stabilimenti negli Stati Uniti d'America ed in Messico, ai quali si aggiunge la costruzione del nuovo stabilimento produttivo di Suzhou in Cina, sopra menzionato.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

GVS, grazie ai suoi centri di ricerca e sviluppo dislocati in tutto il mondo, offre un servizio estremamente efficiente e personalizzato rispetto alle esigenze dei propri clienti: dall'ideazione e design del prodotto, fino alla validazione e alla produzione di grandi quantitativi.

L'attività di R&D svolta dal Gruppo è finalizzata sia all'introduzione di nuovi prodotti che all'implementazione di nuovi processi produttivi. L'attività si articola in differenti fasi, che vanno dall'ideazione e avvio del processo di progettazione del nuovo prodotto o processo all'industrializzazione su larga scala. Si riporta di seguito i principali indicatori, riferito al periodo in esame confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

(in migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Spese per ricerca e sviluppo	18.219	17.316
Spese per ricerca e sviluppo/ricavi da contratti con i clienti	5,8%	6,3%

## ALTRE INFORMAZIONI

La Società non possiede, e non ha mai posseduto, azioni o quote di società controllanti, anche per interposta persona e/o società e nel corso del 2023 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

A partire dall'8 ottobre 2021, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2021. Alla data del 30 settembre 2023 le azioni proprie in portafoglio sono n. 238.128 azioni per una quota totale pari all'0,14% del capitale sociale della Società.

Nel corso del periodo il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche od inusuali.

## PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

La Società nello svolgimento della sua attività risente dei rischi finanziari, così come ampiamente descritti nelle Note illustrative e ove per tali si intendono:

- rischio di mercato, derivante dall'oscillazione dei tassi di cambio, tra l'Euro e le altre valute nelle quali opera il Gruppo, e dei tassi di interesse;
- rischio di credito, derivante dalla possibilità di *default* di una controparte;
- rischio di liquidità, derivante dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni finanziari.

Obiettivo del Gruppo è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

La capacità di generare liquidità dalla gestione caratteristica, unitamente alla capacità di indebitamento, consente al Gruppo di soddisfare in maniera adeguata le proprie necessità operative, di finanziamento del capitale circolante operativo e di investimento, nonché il rispetto dei propri obblighi finanziari.

La politica finanziaria del Gruppo e la gestione dei relativi rischi finanziari sono guidate e monitorate a livello centrale. In particolare, la funzione di finanza centrale ha il compito di valutare e approvare i fabbisogni finanziari previsionali, di monitorare l'andamento e porre in essere, ove necessario, le opportune azioni correttive.

In relazione ai conflitti bellici in corso in Ucraina e Medio Oriente, la Società monitora quotidianamente il contesto geopolitico e la situazione in questi paesi per valutare i potenziali effetti futuri diretti e indiretti, sia in termini di rafforzamento delle dinamiche inflattive sui mercati di approvvigionamento delle materie prime e dei costi energetici, sia in termini di riduzione delle vendite nelle aree interessate. Attualmente l'esposizione diretta del Gruppo nei confronti delle aree interessate è marginale.

## RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In ordine ai rapporti con le società controllate, collegate, controllanti e consociate, si rinvia alle indicazioni analitiche riportate nelle note di commento del presente bilancio intermedio. Di seguito riepiloghiamo le tipologie dei rapporti intercorsi:

Società	Natura dei rapporti
Controllante - GVS Group S.r.l.	Finanziari, consolidato fiscale
Controllate	Commerciali, prestazioni di servizi e finanziari
Consociate - Società del Gruppo GVS Group	Prestazioni di servizi

La GVS SpA aderisce al regime di tassazione opzionale del consolidato fiscale nazionale in capo a GVS Group S.r.l. Le operazioni poste in essere con le parti controllate, sono principalmente di natura commerciale (compravendita di materie prime e prodotti finiti, nonché all'erogazione di servizi in ambito produzione) e finanziaria (erogazione di finanziamenti infragruppo) e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Segnaliamo, inoltre, che la Società e alcune sue controllate hanno stipulato, a normali condizioni di mercato, contratti di locazione immobiliare con società consociate, direttamente o indirettamente controllate dalla stessa GVS Group S.r.l.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. La loro realizzazione è avvenuta nel rispetto della procedura interna che contiene le regole volte ad assicurarne la trasparenza e la correttezza, ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010.

La Società nelle note al bilancio consolidato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art. 154-ter del TUF così come indicato dal Reg. CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e della successiva Delibera CONSOB n. 17389 del 23 giugno 2010. Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono presentate nei prospetti allegati.

#### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PERIODO

In data 8 marzo 2023, GVS SpA ha sottoscritto un contratto con il socio di maggioranza GVS Group Srl, avente ad oggetto un finanziamento soci subordinato e non garantito di Euro 75 milioni con scadenza il 31 dicembre 2027, erogato il giorno successivo la firma del contratto.

Tale soluzione ha consentito, successivamente alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2022, il rispetto del livello di covenant finanziario leverage ratio (pari a 3,5x), calcolato pro-formando la cassa derivante dal finanziamento soci al 31 dicembre 2022 e senza considerare l'ammontare del finanziamento soci come debito finanziario al fine del calcolo del *leverage ratio*, come risultante dagli accordi raggiunti con le controparti finanziarie in data 23 dicembre 2022.

In data 8 marzo 2023 la Società ha raggiunto un accordo con (i) il pool di banche finanziarie delle linee di credito (EUR 230 milioni, scadenza 2027 ed EUR 150 milioni, scadenza 2026) e gli istituti di credito in merito ai finanziamenti bilaterali in essere, nonché (ii) i portatori delle obbligazioni di cui ai prestiti obbligazionari (EUR 40 milioni, scadenza 2024, e USD 35 milioni, scadenza 2024), per la modifica del *covenant* finanziario *interest coverage ratio*. L'accordo prevede un abbassamento del parametro del *interest coverage ratio* per le verifiche al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2023 rispetto ai livelli fissati in sede di sottoscrizione dei finanziamenti e degli accordi di sottoscrizione dei prestiti obbligazionari (da 4,5x a 3,5x). La ridefinizione di tale parametro è stata negoziata in via prudenziale per tener conto di uno scenario nell'esercizio 2023 di incremento degli oneri finanziari in capo alla Società ad esito della politica di aumento dei tassi messa in campo dalla Banca Centrale Europea per contrastare i fenomeni inflazionistici.

In data 1° agosto 2023 GVS S.p.A. ha siglato l'accordo preventivo con l'Agenzia delle Entrate circa la determinazione del contributo economico dei beni immateriali (c.d. Patent Box) ai fini della relativa tassazione agevolata; l'accordo ha efficacia per gli anni di imposta dal 2019 al 2023.

#### EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si sono verificati eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

GVS continua nel suo percorso di miglioramento della *performance* economica e finanziaria attraverso la progressiva integrazione delle società recentemente acquisite. Il risultato positivo del periodo conferma il trend di recupero della redditività iniziato nel quarto trimestre del 2022 e realizzato nonostante l'impatto negativo delle politiche di *de-stocking* sulla crescita del fatturato. Tali politiche sono attese proseguire anche nell'ultimo trimestre del 2023, con l'attesa di un potenziale recupero dei volumi di vendita nel corso del 2024. A tale proposito, andranno accuratamente monitorati gli impatti che l'attuale scenario macroeconomico, caratterizzato da un aumento repentino dei tassi d'interesse a contrasto degli elevati livelli inflazionistici, avrà sull'economia reale, in particolare in relazione alle aspettative di crescita del prodotto interno lordo delle principali economie (Stati Uniti e Unione Europea) alle quali il Gruppo è esposto.

A seguito dei risultati raggiunti nei primi nove mesi del 2023 la Società conferma le previsioni di fatturato, EBITDA normalizzato ed indebitamento finanziario netto adjusted precedentemente comunicate, con aspettative che il fatturato si attesti in un intorno di Euro 425 milioni, l'EBITDA normalizzato in un intorno di Euro 95 milioni e l'indebitamento finanziario netto adjusted in un intorno di Euro 270 milioni.

Zola Predosa, 9 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Massimo Scagliarini,  
Amministratore Delegato







02.

# Prospetti contabili al 30 Settembre 2023

# Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata\*

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	484.253	494.846
Attività per diritto d'uso	19.635	22.991
Attività materiali	125.009	120.404
Attività per imposte anticipate	4.361	3.487
Attività finanziarie non correnti	3.764	3.754
Strumenti finanziari derivati non correnti	6.521	6.648
Altri crediti e attività non correnti	2.995	1.695
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>646.538</b>	<b>653.825</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	98.723	106.922
Crediti commerciali	60.172	72.944
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.152	1.205
Crediti per imposte correnti	7.504	5.691
Altri crediti e attività correnti	12.151	12.514
Attività finanziarie correnti	66.748	4.779
Disponibilità liquide	114.970	135.169
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>361.420</b>	<b>339.224</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.007.958</b>	<b>993.049</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserve	324.247	301.780
Risultato netto	15.825	24.098
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>341.822</b>	<b>327.628</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>33</b>	<b>46</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>341.855</b>	<b>327.674</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente	24.370	40.983
Passività finanziarie non correnti	379.201	10.989
Passività per <i>leasing</i> non correnti	13.651	16.899
Passività per imposte differite	40.996	46.086
Fondi per benefici ai dipendenti	3.149	4.630
Fondi per rischi e oneri	9.962	9.221
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>471.329</b>	<b>128.808</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente	19.082	-
Passività finanziarie correnti	97.202	438.238
Passività per <i>leasing</i> correnti	6.591	8.312
Debiti commerciali	34.772	57.944
Passività derivanti da contratti con i clienti	7.253	7.224
Debiti per imposte correnti	6.744	2.662
Altri debiti e passività correnti	23.130	22.187
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>194.774</b>	<b>536.567</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.007.958</b>	<b>993.049</b>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2016, gli effetti delle transazioni con parti correlate sulla Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata sono evidenziati nei prospetti allegati.

# Conto economico consolidato\*

(In migliaia di Euro)	Note	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
		2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	5.1	313.108	273.495
Altri ricavi e proventi	5.2	4.653	2.544
<b>Ricavi totali</b>		<b>317.761</b>	<b>276.039</b>
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	5.3	(103.896)	(93.588)
Costi per il personale	5.4	(98.052)	(90.918)
Costi per servizi	5.5	(42.361)	(38.870)
Altri costi operativi	5.6	(6.193)	(3.368)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>		<b>67.259</b>	<b>49.295</b>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	5.7	(633)	(342)
Ammortamenti e svalutazioni	5.8	(32.225)	(26.028)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>34.401</b>	<b>22.925</b>
Proventi finanziari	5.9	2.949	43.009
Oneri finanziari	5.9	(16.297)	(5.369)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>21.053</b>	<b>60.565</b>
Imposte sul reddito	5.10	(5.222)	(15.490)
<b>Risultato netto</b>		<b>15.831</b>	<b>45.075</b>
<i>di cui Gruppo</i>		<i>15.825</i>	<i>45.073</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>6</i>	<i>2</i>
<i>Risultato netto per azione base (in euro)</i>	5.11	<i>0,09</i>	<i>0,26</i>
<i>Risultato netto per azione diluito (in euro)</i>	5.11	<i>0,09</i>	<i>0,26</i>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2016, gli effetti delle transazioni con parti correlate sul Conto economico consolidato sono evidenziati nei prospetti allegati.



# Conto economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
<b>Risultato netto</b>	<b>15.831</b>	<b>45.075</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi</b>		
Utili (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ( <i>cash flow hedge</i> )	(127)	5.709
Effetto fiscale	30	(1.370)
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	(1.879)	13.303
	<b>(1.976)</b>	<b>17.642</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi</b>		
Utili (perdite) attuariali per piani per dipendenti a benefici definiti	(184)	-
Effetto fiscale	51	-
	<b>(133)</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>(2.109)</b>	<b>17.642</b>
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>13.722</b>	<b>62.717</b>
<i>di cui Gruppo</i>	13.735	62.721
<i>di cui Terzi</i>	(13)	(4)



# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di Euro)	Riserve								Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
<b>Al 31 dicembre 2021</b>	<b>1.750</b>	<b>92.770</b>	<b>350</b>	<b>35.022</b>	<b>(3.246)</b>	<b>(3.448)</b>	<b>(113)</b>	<b>104.632</b>	<b>67.590</b>	<b>295.307</b>	<b>40</b>	<b>295.347</b>
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	45.073	45.073	2	45.075
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	13.309	-	-	4.339	-	17.648	(6)	17.642
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	13.309	-	-	4.339	45.073	62.721	(4)	62.717
<b>Destinazione risultato netto esercizio precedente</b>	-	-	-	25.606	-	-	-	41.984	(67.590)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	(1.405)	-	-	-	(1.405)	-	(1.405)
Aumento riserve per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	-	-	1.811	-	1.811	-	1.811
<b>Al 30 settembre 2022</b>	<b>1.750</b>	<b>92.770</b>	<b>350</b>	<b>60.628</b>	<b>10.063</b>	<b>(4.853)</b>	<b>(113)</b>	<b>152.766</b>	<b>45.073</b>	<b>358.434</b>	<b>36</b>	<b>358.470</b>

(in migliaia di Euro)	Riserve								Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>1.750</b>	<b>92.770</b>	<b>350</b>	<b>60.628</b>	<b>(1.177)</b>	<b>(4.853)</b>	<b>444</b>	<b>153.619</b>	<b>24.098</b>	<b>327.629</b>	<b>45</b>	<b>327.674</b>
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	15.825	15.825	6	15.831
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	(1.860)	-	(133)	(97)	-	(2.090)	(19)	(2.109)
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	(1.860)	-	(133)	(97)	15.825	13.735	(13)	13.722
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	4.274	-	-	-	19.824	(24.098)	-	-	-
Assegnazione azioni proprie per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	2.406	-	(2.406)	-	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	(58)	-	-	-	(58)	-	(58)
Aumento riserve per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	-	-	516	-	516	-	516
<b>Al 30 settembre 2023</b>	<b>1.750</b>	<b>92.770</b>	<b>350</b>	<b>64.902</b>	<b>(3.037)</b>	<b>(2.505)</b>	<b>311</b>	<b>171.456</b>	<b>15.825</b>	<b>341.822</b>	<b>32</b>	<b>341.854</b>



# Rendiconto finanziario consolidato\*

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	21.053	60.565
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	32.225	26.028
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	100	36
Oneri / (proventi) finanziari	13.348	(37.640)
Altre variazioni non monetarie	5.255	5.965
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>71.981</b>	<b>54.954</b>
Variazione delle rimanenze	4.923	(19.301)
Variazione dei crediti commerciali	14.506	(3.143)
Variazione dei debiti commerciali	(23.165)	1.118
Variazione di altre attività e passività	1.850	442
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(5.169)	(1.670)
Imposte pagate	(8.341)	(6.843)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>56.586</b>	<b>25.556</b>
Investimenti in attività materiali	(17.433)	(14.003)
Investimenti in attività immateriali	(4.639)	(3.686)
Dismissioni di attività materiali	539	43
Investimenti in attività finanziarie	(83.025)	(6.686)
Disinvestimenti di attività finanziarie	22.280	6.451
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(236.025)
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(82.279)</b>	<b>(253.906)</b>
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.963	232.511
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(52.075)	(37.467)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(6.086)	(4.189)
Oneri finanziari pagati	(11.300)	(2.650)
Proventi finanziari incassati	608	1.346
Azioni proprie	(58)	(1.405)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>7.052</b>	<b>188.146</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide</b>	<b>(18.641)</b>	<b>(40.204)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>135.169</b>	<b>136.893</b>
Totale variazione disponibilità liquide	(18.641)	(40.204)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(1.558)	14.649
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>114.970</b>	<b>111.338</b>

(\*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2016, gli effetti delle transazioni con parti correlate sui flussi finanziari consolidati sono evidenziati nei prospetti allegati.



**GVS**

**03.**

**Note di commento  
ai prospetti contabili  
consolidati al  
30 settembre 2023**



## 1. Informazioni generali

### 1.1 Premessa

GVS S.p.A. (di seguito "GVS", la "Società" o la "Capogruppo" e insieme alle società da questa controllate il "Gruppo GVS" o il "Gruppo") è una società costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Zola Predosa (BO), Via Roma 50, organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana.

GVS è controllata dalla società GVS Group S.r.l. (di seguito "GVS Group"), che detiene direttamente il 60% del capitale sociale. Non vi sono soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento sulla Società. La controllante di ultimo livello è Lighthouse 11 SpA, che detiene direttamente il 50,52% del capitale sociale della GVS Group.

Il Gruppo GVS è *leader* nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche e offre soluzioni avanzate di filtrazione per molteplici applicazioni in diversi settori altamente regolamentati organizzati nelle seguenti divisioni di *business*: *Healthcare & Life Sciences, Energy & Mobility e Health & Safety*.

## 2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati

### 2.1 Base di preparazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, mentre ai fini della informativa della presente relazione è stato fatto riferimento all'articolo 154-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

I principi contabili adottati nel Resoconto intermedio di gestione sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato annuale chiuso al 31 dicembre 2022, a cui si rinvia per maggiori dettagli, ad eccezione:

- dei principi contabili, o delle modifiche a principi contabili già esistenti, efficaci a partire dal 1° gennaio 2023, e
- delle imposte sul reddito, riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio, in linea con quanto previsto dallo IAS 34.

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2023 presentano, ai fini comparativi, per il conto economico i dati relativi ai nove mesi del 2022, mentre per lo stato patrimoniale i saldi dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Gruppo ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le

attività e passività della situazione patrimoniale e finanziaria sono suddivise fra correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario è redatto secondo il metodo indiretto. Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro.

I prospetti e le tabelle contenuti nella presente situazione periodica sono esposti in migliaia di Euro.

Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

Con riferimento alla prospettiva della continuità dell'attività aziendale, si evidenzia che le disponibilità liquide al 30 settembre 2023, pari a Euro 115 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti adeguati ad adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo.

Gli Amministratori, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione e in considerazione di quanto indicato sopra ritengono appropriato il presupposto della continuità aziendale con il quale hanno redatto il presente bilancio consolidato intermedio.

Per ciò che concerne gli andamenti dei primi nove mesi del 2023 si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

### 2.2 Criteri e metodologie di consolidamento

Il Resoconto intermedio di gestione include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società controllate predisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificata per renderle conformi agli EU-IFRS.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento alle società controllate da GVS, le informazioni relative alla denominazione sociale, alla sede legale, alla valuta funzionale, al capitale sociale e alla quota detenuta direttamente.

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2023	Controllante diretta	Percentuale di controllo	
					Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
YUYao Yibo Medical Device Co. Ltd	Cina - Yuyao	CNY	5.420.000	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	100,00%
GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	Cina - Suzhou (RPC)	CNY	182.658.405	GVS SpA	100,00%	100,00%
Suzhou GVS Trading Co. Ltd.	Cina - Ningbo	CNY	250.000	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	100,00%
GVS Fortune Holding Ltd	Hong Kong (RPC)	HKD	1	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS North America Inc	USA - Sanford (MA)	USD	Na	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
GVS Filtration Inc	USA - Findlay (OH)	USD	10	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
GVS NA Holdings Inc	USA - Sanford (MA)	USD	0,10	GVS SpA	100,00%	100,00%
Fenchurch Environmental Group Ltd	Regno Unito - Morecambe	GBP	1.469	GVS SpA	100,00%	100,00%

GVS Filter Technology UK Ltd	Regno Unito - Morecambe	GBP	27.000	Fenchurch Environmental Group Ltd	100,00%	100,00%
GVS do Brasil Ltda	Brasile - Municipio de Monte Mor, Campinas	BRL	20.755.226	GVS SpA	99,95%	99,95%
GVS Argentina Sa	Argentina - Buenos Aires	ARS	1.510.212	GVS SpA	94,12%	94,12%
GVS Filter Technology de Mexico	Messico - Nuevo Leon	MXN	50.000	GVS SpA	99,90%	99,90%
GVS Korea Ltd	Korea - Seul	KRW	100.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Microfiltrazione Srl	Romania - Ciorani	RON	1.600	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Japan KK	Giappone - Tokyo	JPY	1.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Russia LLC	Russia - Mosca	RUB	10.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtre Teknolojileri	Turchia - Istanbul	TRY	100.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Puerto Rico LLC	Puerto Rico - Fajardo	USD	Na	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtration SDN. BHD.	Malesia - Petaling Jaya	MYR	2.500.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filter India Private Limited	India - Mumbai	INR	100.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Abretec Group LLC	USA - Detroit (MI)	USD	14.455.437	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
Goodnan Brands LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
RPB Safety LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB Manufacturing LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB IP LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB Safety Ltd	New Zeland Christchurch	NZD	1.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtration Co., Ltd.	Thailandia - Bangkok	THB	12.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd	Cina - Shanghai (RPC)	CNY	113.450.000	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	100,00%
Suzhou Laishi Transfusion Equipment Co. Ltd.	Cina - Suzhou (RPC)	CNY	2.271.895	Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd	100,00%	100,00%
GVS Vietnam Company Limited	Vietnam - Ho Chi Minh City	VND	449.800.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Haemotronic SpA	Italia - Mirandola (MO)	EUR	5.040.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Htmex inc	USA - Mcallen (TX)	USD	2.500.000	Haemotronic SpA	100,00%	100,00%
Haemotronic de Mexico S DE RL DE CV	Mexico- Raynosa	MXN	29.603	Htmex Inc	100,00%	100,00%

Si precisa che alla data di riferimento del Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2023 tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento sono state consolidate con il metodo integrale.

Rileviamo inoltre, che nel periodo chiuso al 30 settembre 2023 l'area di consolidamento non è cambiata rispetto al 31 dicembre 2022.

Nella seguente tabella sono riepilogati i tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci delle società che hanno una valuta funzionale diversa dall'Euro per i periodi indicati:

Divisa	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022	Periodo chiuso al 30 settembre	
			2023 (media)	2022 (media)
Real Brasiliano	5,3065	5,6386	5,4245	5,4631
Peso Argentino	370,8149	188,5033	266,4372	127,2470
Renminbi Cinese	7,7352	7,3582	7,6235	7,0193
Dollaro Americano	1,0594	1,0666	1,0833	1,0638
Dollaro Hong Kong	8,2959	8,3163	8,4860	8,3326
Yen Giapponese	158,1000	140,6600	149,6515	135,9679
Won Koreano	1.425,2600	1.344,0900	1.410,2457	1.348,7902
Rublo Russo	103,6900	78,9716	90,0386	78,3929
Lira Turca	29,0514	19,9649	24,1485	16,8796
Peso Messicano	18,5030	20,8560	19,2804	21,5542
Ron Romeno	4,9735	4,9495	4,9392	4,9348
Rupia indiana	88,0165	88,1710	89,2314	82,2983
Ringitt Malesiano	4,9741	4,6984	4,8922	4,6165
Dollaro neozelandese	1,7575	1,6798	1,7547	1,6468
Bath Tailandese	38,6790	36,8350	37,3923	36,7874
Dong Vietnamita	25,802	25,183	25,629	24,570
Sterlina Inglese	0,8646	0,8869	0,8707	0,8472

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo (metodo dell'acquisto come definito dal IFRS 3 "Aggregazione di impresa").



L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, a conto economico. I reciproci rapporti di debito e credito, di costi e ricavi, fra società consolidate e gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse sono eliminati. Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati: tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei *fair value* delle attività e delle passività iscritte alla data di acquisizione originaria e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data.

Successivamente gli utili e le perdite sono attribuiti agli azionisti di minoranza in base alla percentuale da essi detenuta e le perdite sono attribuite alle minoranze anche se questo implica che le quote di minoranza abbiano un saldo negativo. Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale. Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa elimina le attività (incluso qualsiasi avviamento) e le passività della controllata, elimina i valori contabili di qualsiasi quota di minoranza nella ex controllata, elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto, rileva il *fair value* (valore equo) del corrispettivo ricevuto, rileva il *fair value* (valore equo) di qualsiasi quota di partecipazione mantenuta nella ex-controllata, rileva ogni utile o perdita nel conto economico, ed infine riclassifica la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo a conto economico o ad utili a nuovo, come appropriato.

### 3. Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il periodo chiuso al 30 settembre 2023 sono in linea con quanto previsto dagli IFRS adottati dall'Unione Europea. Si rinvia a quanto contenuto nella Relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2022 per quanto concerne i principi contabili internazionali di riferimento e i criteri scelti dal Gruppo nella predisposizione dei suddetti prospetti contabili.

### 4. Stime e assunzioni

La redazione del presente Resoconto richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei costi, delle attività e delle passività di bilancio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

## 5. Note alle principali voci conto economico consolidato

### 5.1 Ricavi da contratti con i clienti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione per i semestri chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
<i>Healthcare Liquid</i>	164.941	119.457
<i>Healthcare Air &amp; Gas</i>	21.913	23.094
<i>Laboratory</i>	23.727	24.540
<b>Healthcare &amp; Lifesciences</b>	<b>210.581</b>	<b>167.091</b>
<i>Powertrain &amp; Drivetrain</i>	22.397	23.674
<i>Safety &amp; Electronics</i>	15.668	16.603
<i>Sport &amp; Utility</i>	12.042	18.173
<b>Energy &amp; Mobility</b>	<b>50.107</b>	<b>58.450</b>
<i>Personal Safety</i>	49.215	44.161
<i>Air Safety</i>	3.205	3.793
<b>Health &amp; Safety</b>	<b>52.420</b>	<b>47.954</b>
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>313.108</b>	<b>273.495</b>

L'incremento dei ricavi nel periodo chiuso al 30 settembre 2023, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è riconducibile all'andamento della divisione *Healthcare & Lifesciences*, la cui crescita del corrente periodo è influenzata dalle acquisizioni di STT e Haemotronic.

Per maggiori informazioni sull'andamento del fatturato comparato con il semestre del precedente esercizio si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per tipologia di vendita per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
<i>Business to business (BTB)</i>	243.414	213.748
<i>Business to consumer (BTC)</i>	69.694	59.747
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>313.108</b>	<b>273.495</b>

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica per i semestri chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Nord America	143.899	133.717
Europa	92.867	70.344
Asia	53.640	47.883
Altri paesi	22.702	21.551
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	<b>313.108</b>	<b>273.495</b>

## 5.2 Altri ricavi e proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri ricavi e proventi per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Contributi in conto esercizio	1.275	775
Recuperi e riaddebiti	1.955	741
Rimborsi assicurativi	281	-
Recupero sfridi	419	351
Proventi per locazioni attive	29	-
Plusvalenze su alienazioni	36	15
Altro	658	662
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>4.653</b>	<b>2.544</b>

La voce altri ricavi e proventi, per il periodo chiuso al 30 settembre 2023, include un provento non ricorrente relativo ad un contributo ottenuto dal governo cinese per la rilocalizzazione del sito produttivo (Euro 319 migliaia) ed un riaddebito nei confronti del venditore di Haemotronic SpA (Euro 1.300 migliaia) per l'indennizzo relativo a specifica controversia per la quale è stato rilevato un apposito accantonamento a fondo rischi, di pari importo.

## 5.3 Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Acquisti di materie prime	99.299	98.516
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	15.664	771
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(11.067)	(5.699)

<b>Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti</b>	<b>103.896</b>
--	----------------

L'incremento del periodo chiuso al 30 settembre 2023 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente alle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del primo semestre 2022 (gruppi STT e Haemotronic).

## 5.4 Costi per il personale

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per il personale per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Salari e stipendi	75.569	68.770
Oneri sociali	20.347	18.252
Oneri per indennità di fine rapporto	1.424	1.168
Altri costi	712	2.728
<b>Costi per il personale</b>	<b>98.052</b>	<b>90.918</b>

L'incremento dei costi per il personale nel periodo chiuso al 30 settembre 2023 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente alle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del 2022 (gruppi STT e Haemotronic). Inoltre, la voce costi per il personale, per il periodo chiuso al 30 settembre 2023, include oneri non ricorrenti relativi al processo di riorganizzazione in atto nel Gruppo, pari ad Euro 712 migliaia (Euro 2.632 migliaia al 30 settembre 2022).

## 5.5 Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Utenze e servizi di pulizia	10.758	9.914
Manutenzioni	3.448	3.577
Trasporti	5.440	5.369
Consulenze	4.208	4.888
Viaggi e spese di alloggio	1.942	1.686
Lavorazioni esterne	3.977	1.591
Marketing e fiere	1.158	977
Assicurazioni	1.651	1.551
Mensa	2.090	1.325
Commissioni	2.956	2.679
Compensi amministratori	1.960	2.844
Altri servizi	2.773	2.469



Costi per servizi	42.361	38.870
-------------------	--------	--------

Si precisa che l'incremento dei costi per servizi è dovuto per la maggior parte ai costi relativi alle aziende neo-acquisite nelle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del 2022 (gruppi STT e Haemotronic).

## 5.6 Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Costi relativi a locazioni	1.988	1.703
Tasse indirette	870	806
Quote associative e beneficienze	294	204
Accantonamento a fondo rischi	2.317	-
Minusvalenze su alienazioni	136	51
Altri minori	588	604
<b>Altri costi operativi</b>	<b>6.193</b>	<b>3.368</b>

La voce altri costi operativi, per il periodo chiuso al 30 settembre 2023, include oneri non ricorrenti relativi (i) a costi accantonati al fondo per rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 810 migliaia), (ii) a costi accantonati al fondo rischi per una specifica controversia relativa ad Haemotronic SpA sorta prima dell'acquisizione (Euro 1.300 migliaia) e (iii) costi accantonati al fondo rischi fiscale per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia, a seguito delle risultanze della verifica conclusa dalle autorità fiscali rumene presso la nostra controllata.

I costi relativi a locazioni includono: (i) canoni riferiti alla locazione di beni di modesto valore, per i quali il Gruppo si è avvalso dell'esenzione prevista dall'IFRS 16, (ii) le componenti variabili di taluni canoni di locazione e (iii) costi connessi all'utilizzo dei beni sottostanti i contratti di locazione che non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

## 5.7 Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali	14.486	10.883
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali	13.319	11.294
Ammortamenti e svalutazioni di attività per diritto d'uso	4.421	3.852
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>32.225</b>	<b>26.028</b>

L'incremento della voce è principalmente attribuibile agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi STT e Haemotronic, acquisiti rispettivamente nel corso del primo trimestre 2022 e sul finire del secondo trimestre 2022. In aggiunta, nel periodo in esame sono state iscritte svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali per Euro 653 migliaia, principalmente legate al piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi

vi in atto nel Gruppo, per le quali non si ravvisa più l'utilità pluriennale di tali investimenti.

## 5.8 Proventi e oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Utili netti su cambi	910	42.543
Altri proventi finanziari	2.039	466
<b>Proventi finanziari</b>	<b>2.949</b>	<b>43.009</b>

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Interessi su prestiti obbligazionari	585	986
Interessi su finanziamenti	12.265	2.146
Interessi su passività per <i>leasing</i>	557	311
Costo ammortizzato	423	278
Interessi per attualizzazione <i>earn out</i>	2.323	1.580
Altri oneri finanziari	144	68
<b>Oneri finanziari</b>	<b>16.297</b>	<b>5.369</b>

Gli oneri e i proventi finanziari includono, nei periodi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022 gli utili netti su cambi non realizzati derivanti dall'adeguamento in Euro dei finanziamenti infra-gruppo concessi in dollari da GVS alle controllate GVS NA Holdings Inc., GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd. e GVS Filter Technology de Mexico, al netto dell'effetto cambio relativo al prestito obbligazionario denominato in dollari.

L'incremento degli interessi su finanziamenti e degli interessi per attualizzazione *earn out* è principalmente riconducibile all'operazione di aggregazione aziendale di Haemotronic, avvenuta a fine giugno 2022.

## 5.9 Imposte sul reddito dell'esercizio

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito per i semestri chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Imposte correnti	10.700	11.735
Imposte differite	(5.289)	3.767
Imposte relative ad esercizi precedenti/eccezionali	(189)	(12)
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>5.222</b>	<b>15.490</b>

Le imposte sul reddito, coerentemente con quanto disposto dallo IAS 34, sono rilevate in base alla stima effettuata dal management della media ponderata attesa dell'aliquota fiscale annuale effettiva per l'intero esercizio, pari al 24,8% per il periodo chiuso al 30 settembre 2023 (25,6% per il periodo chiuso al 30 settembre 2022).

## 5.10 Risultato netto per azione

La tabella di seguito riporta il risultato netto per azione, calcolato come rapporto tra il risultato netto e la media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione nel periodo, escludendo le azioni proprie.

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2023	2022
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (in Euro migliaia)	15.825	45.073
Media ponderata delle azioni in circolazione	174.699.554	174.693.198
<b>Utile per azione (in Euro)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,26</b>

Il risultato diluito per azione al 30 settembre è positivo per 0,09 (positivo per 0,26 euro al 30 settembre 2022) calcolato dividendo il risultato attribuibile agli azionisti della GVS SpA per la media ponderata delle azioni in circolazione, rettificato per tener conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo. Come potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo, sono state considerate quelle legate al piano di *performance shares*.

## 6. Ricavi e costi operativi non ricorrenti

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del sito produttivo di Suzhou (Euro 319 migliaia); (ii) al riaddebito nei confronti del venditore di Haemotronic SpA, per l'indennizzo relativo una specifica controversia per la quale è stato rilevato un apposito accantonamento a fondo rischi, di pari importo (Euro 1.300 migliaia); (iii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 858 migliaia); (iv) a costi di consulenza relativi a servizi ricevuti in via eccezionale (Euro 268 migliaia), (v) a costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 810 migliaia); (vi) a costi accantonati al fondo rischi per una specifica controversia relativa ad Haemotronic SpA sorta prima dell'acquisizione (Euro 1.300 migliaia); (vii) a costi accantonati al fondo rischi fiscali per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia; (viii) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, STT e Haemotronic (per complessivi Euro 12.131 migliaia); (ix) a svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali conseguenti il piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo per Euro 653 migliaia; ed infine (x) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 2.323 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale. Gli oneri non ricorrenti per imposte comprendono inoltre Euro 421 migliaia relativi ai costi pertinenti il contenzioso fiscale concluso in capo alla controllata rumena, per imposte dirette.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 fanno riferimento: (i) ai maggiori costi relativi al maggior valore di magazzino attribuito a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi RPB e STT (per complessivi Euro 3.959 migliaia); (ii) a costi accantonati al fondo rischi e riorganizzazione relativi al personale del Gruppo (complessivamente per Euro 2.632 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi alle acquisizioni di business/partecipazioni (Euro 1.031 migliaia), (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB e STT (per complessivi Euro 8.742 migliaia) ed infine (v) agli interessi iscritti a seguito dell'attualiz-

zazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT, RPB e Haemotronic (Euro 1.580 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

## Altre informazioni

I rapporti economici intercorsi fra le società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminate nel processo di consolidamento. Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate, che ai sensi dello IAS 24 sono le imprese e le persone in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sue controllate, rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato. Con riferimento a quanto previsto dall'art. 150, 1° comma del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto d'interesse con le società del Gruppo, da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione.

# PROSPETTI ALLEGATI

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2023	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2022	di cui con parti correlate	incidenza %
<b>ATTIVITÀ</b>						
<b>Attività non correnti</b>						
Attività immateriali	484.253			494.846		
Attività per diritto d'uso	19.635	2.596	13,2%	22.991	3.261	14,2%
Attività materiali	125.009	11	0,0%	120.404	14	0,0%
Attività per imposte anticipate	4.361			3.487		
Attività finanziarie non correnti	3.764			3.754		
Strumenti finanziari derivati non correnti	6.521			6.648		
Altri crediti e attività non correnti	2.995			1.695		
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>646.538</b>			<b>653.825</b>		
<b>Attività correnti</b>						
Rimanenze	98.723			106.922		
Crediti commerciali	60.172	76	0,1%	72.944	82	0,1%
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.152			1.205		
Crediti per imposte correnti	7.504	3.449	46,0%	5.691	2.973	52,2%
Altri crediti e attività correnti	12.151			12.514		
Attività finanziarie correnti	66.748			4.779		
Disponibilità liquide	114.970			135.169		
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>361.420</b>			<b>339.224</b>		
<b>Totale Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>			<b>-</b>		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.007.958</b>			<b>993.049</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>						
Capitale sociale	1.750			1.750		
Riserve	324.247			301.780		
Risultato netto	15.825			24.098		
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>341.822</b>			<b>327.628</b>		
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>33</b>			<b>46</b>		



<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>341.855</b>			<b>327.674</b>		
<b>Passività non correnti</b>						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	24.370			40.983		
Passività finanziarie non correnti	379.201	75.000	19,8%	10.989		
Passività per <i>leasing</i> non correnti	13.651	1.074	7,9%	16.899	1.547	9,2%
Passività per imposte differite	40.996			46.086		
Fondi per benefici ai dipendenti	3.149	51	1,6%	4.630	1.499	32,4%
Fondi per rischi e oneri	9.962			9.221		
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>471.329</b>			<b>128.808</b>		
<b>Passività correnti</b>						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	19.082			-		
Passività finanziarie correnti	97.202	1.058	1,1%	438.238		
Passività per <i>leasing</i> correnti	6.591	1.670	25,3%	8.312	2.907	35,0%
Debiti commerciali	34.772			57.944		
Passività derivanti da contratti con i clienti	7.253			7.224		
Debiti per imposte correnti	6.744			2.662		
Altri debiti e passività correnti	23.130	2.056	8,9%	22.187	2.227	10,0%
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>194.774</b>			<b>536.567</b>		
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.007.958</b>			<b>993.049</b>		

## Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate

	Periodo chiuso al 30 settembre					
	2023	di cui con parti correlate	incidenza %	2022	di cui con parti correlate	incidenza %
<i>(In migliaia di Euro)</i>						
Ricavi da contratti con i clienti	313.108			273.495		
Altri ricavi e proventi	4.653	76	1,6%	2.544	46	1,8%
<b>Ricavi totali</b>	<b>317.761</b>			<b>276.039</b>		
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(103.896)			(93.588)		
Costi per il personale	(98.052)	(2.918)	3,0%	(90.918)	(2.713)	3,0%
Costi per servizi	(42.361)	(1.960)	4,6%	(38.870)	(2.781)	7,2%
Altri costi operativi	(6.193)			(3.368)		
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>67.259</b>			<b>49.295</b>		
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(633)			(342)		
Ammortamenti e svalutazioni	(32.225)	(1.587)	4,9%	(26.028)	(1.452)	5,6%

<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>34.401</b>			<b>22.925</b>		
Proventi finanziari	2.949			43.009		
Oneri finanziari	(16.297)	(1.146)	7,0%	(5.369)	(133)	2,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.053</b>			<b>60.565</b>		
Imposte sul reddito	(5.222)			(15.490)		
<b>Risultato netto</b>	<b>15.831</b>			<b>45.075</b>		
<i>di cui Gruppo</i>	15.825			45.073		
<i>di cui Terzi</i>	6			2		

## Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate

	Periodo chiuso al 30 settembre					
	2023	di cui con parti correlate	incidenza %	2022	di cui con parti correlate	incidenza %
<i>(In migliaia di Euro)</i>						
Risultato prima delle imposte	21.053	(7.535)	-35,8%	60.565	(7.032)	-11,6%
<i>- Rettifiche per:</i>						
Ammortamenti e svalutazioni	32.225	1.587	4,9%	26.028	1.452	5,6%
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	100			36		
Oneri / (proventi) finanziari	13.348	1.146	8,6%	(37.640)	133	-0,4%
Altre variazioni non monetarie	5.255	(1.448)	-27,6%	5.965	36	0,6%
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>71.981</b>			<b>54.954</b>		
Variazione delle rimanenze	4.923			(19.301)		
Variazione dei crediti commerciali	14.506	6	0,0%	(3.143)	(46)	1,5%
Variazione dei debiti commerciali	(23.165)	-	0,0%	1.118	-	0,0%
Variazione di altre attività e passività	1.850	(171)	-9,2%	442	(1.070)	-241,9%
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(5.169)			(1.670)		
Imposte pagate	(8.341)	(476)	5,7%	(6.843)	1.029	-15,0%
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>	<b>56.586</b>			<b>25.556</b>		
Investimenti in attività materiali	(17.433)			(14.003)	(1)	0,0%
Investimenti in attività immateriali	(4.639)			(3.686)		
Dismissioni di attività materiali	539			43		
Investimenti in attività finanziarie	(83.025)			(6.686)		
Disinvestimenti di attività finanziarie	22.280			6.451		
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-			(236.025)		
<b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(82.279)</b>			<b>(253.906)</b>		
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.963	75.000	98,7%	232.511		
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(52.075)			(37.467)		
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(6.086)	(2.629)	43,2%	(4.189)	(1.959)	46,8%
Oneri finanziari pagati	(11.300)	(88)	0,8%	(2.650)	(133)	5,0%

Proventi finanziari incassati	608		1.346	
Azioni proprie	(58)		(1.405)	
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>7.052</b>		<b>188.146</b>	
<b>Totale variazione disponibilità liquide</b>	<b>(18.641)</b>		<b>(40.204)</b>	
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>135.169</b>		<b>136.893</b>	
Totale variazione disponibilità liquide	(18.641)		(40.204)	
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(1.558)		14.649	
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>114.970</b>		<b>111.338</b>	

## Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare derivanti da transazioni non ricorrenti

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre							
	2023	di cui non ricorrenti	2023 Adjusted	incidenza %	2022	di cui non ricorrenti	2022 Adjusted	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	313.108		313.108		273.495		273.495	
Altri ricavi e proventi	4.653	1.619	3.034	34,8%	2.544		2.544	
<b>Ricavi totali</b>	<b>317.761</b>	<b>1.619</b>	<b>316.142</b>		<b>276.039</b>	<b>-</b>	<b>276.039</b>	
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(103.896)		(103.896)		(93.588)	(3.959)	(89.629)	4,2%
Costi per il personale	(98.052)	(858)	(97.194)	0,9%	(90.918)	(2.632)	(88.286)	2,9%
Costi per servizi	(42.361)	(268)	(42.093)	0,6%	(38.870)	(1.031)	(37.839)	2,7%
Altri costi operativi	(6.193)	(2.317)	(3.876)	37,4%	(3.368)		(3.368)	
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>67.259</b>	<b>(1.824)</b>	<b>69.083</b>		<b>49.295</b>	<b>(7.622)</b>	<b>56.917</b>	
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(633)		(633)		(342)		(342)	
Ammortamenti e svalutazioni	(32.225)	(12.784)	(19.441)	39,7%	(26.028)	(8.742)	(17.286)	33,6%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>34.401</b>	<b>(14.608)</b>	<b>49.009</b>		<b>22.925</b>	<b>(16.364)</b>	<b>39.289</b>	
Proventi finanziari	2.949		2.949		43.009		43.009	
Oneri finanziari	(16.297)	(2.323)	(13.974)	14,3%	(5.369)	(1.580)	(3.789)	29,4%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.053</b>	<b>(16.931)</b>	<b>37.984</b>		<b>60.565</b>	<b>(17.944)</b>	<b>78.509</b>	
Imposte sul reddito	(5.222)	3.973	(9.195)	-76,1%	(15.490)	4.065	(19.555)	-26,2%
<b>Risultato netto</b>	<b>15.831</b>	<b>(12.958)</b>	<b>28.789</b>		<b>45.075</b>	<b>(13.879)</b>	<b>58.954</b>	

### DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART.154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS 58/98

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Emanuele Stanco dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Bilancio Consolidato Intermedio corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Zola Predosa, 9 Novembre 2023



(Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari)



---

[www.gvs.com](http://www.gvs.com)

---

