

**Resoconto intermedio di gestione
al 31 marzo 2024
Gruppo GVS**



SOMMARIO

DATI SOCIETARI E INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI	3
STRUTTURA DEL GRUPPO	4
ORGANI SOCIALI	5
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	6
Premessa	6
Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del periodo chiuso al 31 marzo 2024	6
Investimenti	12
Attività di ricerca e sviluppo	13
Altre informazioni	13
Principali rischi e incertezze	14
Rapporti infragruppo e con parti correlate	14
Fatti di rilievo avvenuti nel periodo	15
Eventi successivi alla chiusura del periodo	15
Evoluzione prevedibile della gestione	15
PROSPETTI CONTABILI AL 31 MARZO 2024	17
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	17
Conto economico consolidato	18
Conto economico complessivo consolidato	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	20
Rendiconto finanziario consolidato	21
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024	22
1. Informazioni generali	22
2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati	22
3. Criteri di valutazione	25
4. Stime e assunzioni	25
5. Note alle principali voci conto economico consolidato	26
6. Ricavi e costi operativi non ricorrenti	30
Altre informazioni	31
PROSPETTI ALLEGATI	32
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate	32
Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate	33
Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione dell'ammontare delle posizioni con parti correlate	34
Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare derivanti da transazioni non ricorrenti	35
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART.154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS 58/98	36

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

DATI LEGALI

Capitale sociale: Euro 1.750.000

Codice fiscale 03636630372

Partita Iva 00644831208

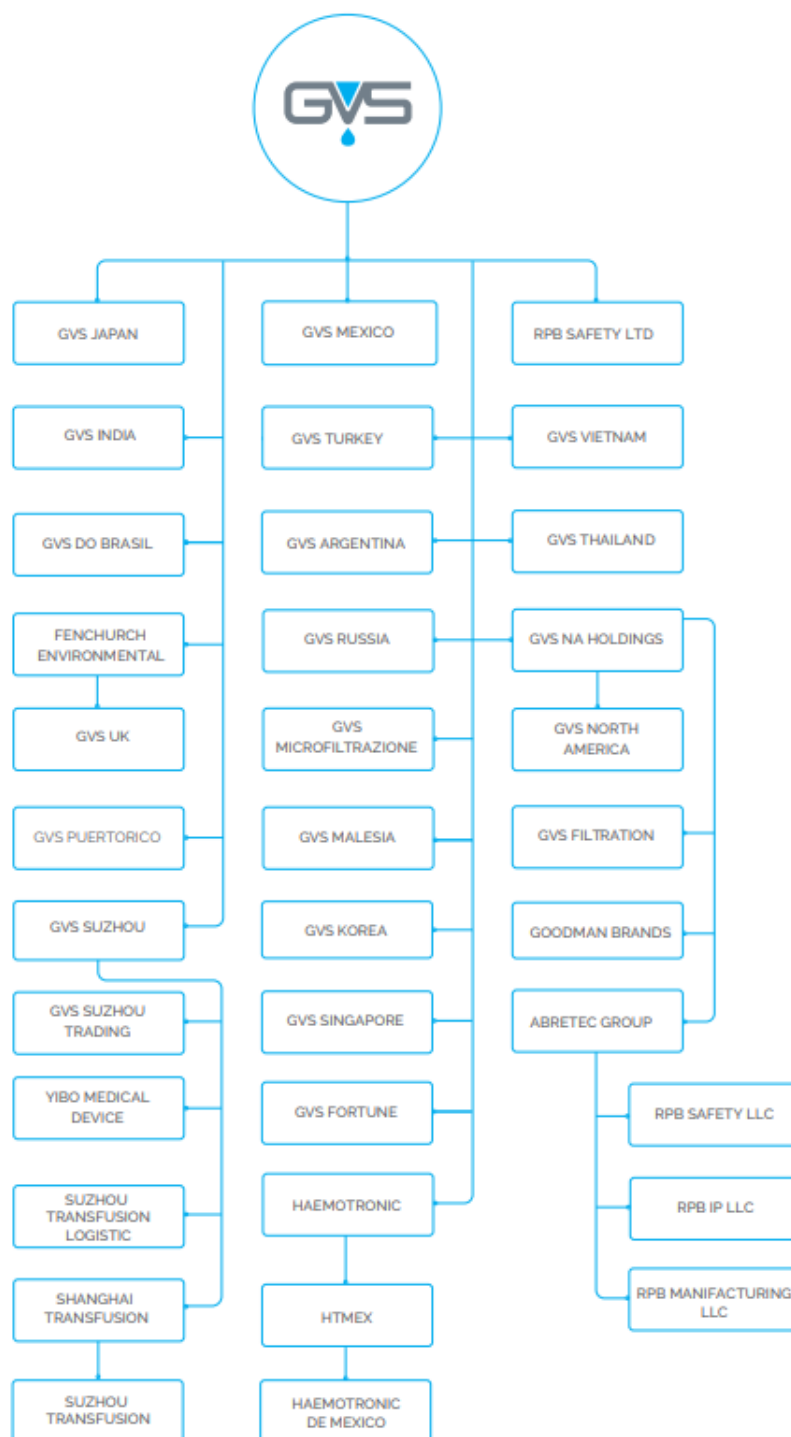
REA di Bologna 0305386

R.I di Bologna 45539

RAPPORTI CON GLI INVESTITORI

E-mail: investorrelations@gvs.com

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)	Alessandro Nasi
Amministratore Delegato	Massimo Scagliarini
Amministratori non esecutivi	Marco Pacini
	Grazia Valentini
	Marco Scagliarini
Amministratori indipendenti	Simona Scarpaleggia (1) (2)
	Anna Tanganelli (1)
	Pietro Cordova (1) (2)
	Michela Schizzi (2)

Collegio Sindacale

Presidente	Maria Federica Izzo
Sindaci effettivi	Francesca Sandrolini
	Giuseppe Farchione
Sindaci supplenti	Alessia Fulgeri
	Mario Difino

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

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 31 marzo 2024.

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 31 marzo 2024, 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 31 marzo 2024.

Il Gruppo GVS è tra i leader mondiali nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche e offre soluzioni avanzate di filtrazione per molteplici applicazioni principalmente nel settore *Healthcare & Life Sciences*.

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

(In migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
<i>Healthcare Liquid</i>	53.678	54.265
<i>Healthcare Air & Gas</i>	7.501	7.135
<i>Laboratory</i>	7.964	9.116
Healthcare & Lifesciences	69.142	70.516
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	7.155	7.702
<i>Safety & Electronics</i>	5.010	5.006
<i>Sport & Utility</i>	4.303	4.473
Energy & Mobility	16.468	17.181
<i>Personal Safety</i>	17.106	15.317
<i>Air Safety</i>	1.170	942
Health & Safety	18.275	16.259
Ricavi da contratti con i clienti	103.886	103.956

Nel corso dei tre mesi del 2024 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 103,9 milioni. Si evidenzia la *performance* positiva della divisione *Health & Safety*, che registra un incremento del fatturato pari al 12,4% su base annua, sulla spinta delle favorevoli dinamiche settoriali e della realizzazione delle sinergie commerciali con il gruppo RPB, acquisito nel settembre 2021.

I ricavi della divisione *Healthcare & Lifesciences*, rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, registrano una crescita nel business *Healthcare Air & Gas* (+5,1%) ed una riduzione dei business *Laboratory* e *Healthcare Liquid*, attestandosi rispettivamente ad Euro 8 milioni ed Euro 53,7 milioni.

La divisione *Energy & Mobility* ha registrato un decremento del 4,2% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mostrando altresì un trend di graduale ripresa del business rispetto ai trimestri precedenti, caratterizzati dall'impatto delle politiche di *de-stocking* da parte della propria clientela.

La ripartizione dei ricavi da contratti con i clienti al 31 marzo 2024 è la seguente:

- la divisione *Healthcare & Life Sciences*, che rappresenta il 66,6% del totale, ha registrato ricavi pari a Euro 69,1 milioni con un decremento del 1,9% rispetto ai primi tre mesi del 2023;
- la divisione *Energy & Mobility*, che rappresenta il 15,9% del totale, ha registrato un livello di fatturato in diminuzione del 4,2% rispetto allo stesso periodo del 2023, raggiungendo Euro 16,5 milioni;
- la divisione *Health & Safety* rappresenta il 17,6% del totale e si è assestata ad Euro 18,3 milioni con un incremento del 12,4% 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 31 marzo 2024, confrontati con lo stesso periodo del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

Periodo di 3 mesi chiuso al 31 marzo								
(in migliaia di Euro)	2024	di cui non ricorrente	2024 Adjusted	%	2023	di cui non ricorrente	2023 Adjusted	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	103.886		103.886	100,0%	103.956		103.956	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.505	250	1.255	1,2%	985	319	666	0,6%
Totale ricavi	105.391	250	105.141	101,2%	104.941	319	104.622	100,6%
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(31.780)	-	(31.780)	-30,6%	(32.186)	-	(32.186)	-31,0%
Prestazioni di servizi	(14.199)	-	(14.199)	-13,7%	(14.704)	-	(14.704)	-14,1%
Oneri diversi di gestione	(1.593)	(250)	(1.343)	-1,3%	(1.493)	-	(1.493)	-1,4%
Valore aggiunto	57.819	-	57.819	55,7%	56.558	319	56.239	54,1%
Costo del lavoro	(33.537)	(27)	(33.510)	-32,3%	(33.940)	(267)	(33.673)	-32,4%
EBITDA	24.282	(27)	24.309	23,4%	22.618	52	22.566	21,7%
Ammortamenti	(10.961)	(4.006)	(6.955)	-6,7%	(10.205)	(4.038)	(6.167)	-5,9%
Accantonamenti e svalutazioni	(191)		(191)	-0,2%	(344)	-	(344)	-0,3%
EBIT	13.130	(4.033)	17.163	16,5%	12.069	(3.986)	16.055	15,4%
Proventi e oneri finanziari	(633)	(772)	139	0,1%	(8.611)	(892)	(7.719)	-7,4%
Risultato prima delle imposte	12.496	(4.805)	17.302	16,7%	3.458	(4.878)	8.336	8,0%
Imposte sul reddito	(3.054)	1.254	(4.308)	-4,1%	(910)	1.330	(2.240)	-2,2%
Utile netto di Gruppo e terzi	9.443	(3.551)	12.994	12,5%	2.548	(3.548)	6.096	5,9%

I risultati economici consolidati del periodo chiuso al 31 marzo 2024 della gestione operativa sono i seguenti: ricavi totali normalizzati per Euro 105,1 milioni (Euro 104,6 milioni nei primi tre mesi del 2023); EBITDA normalizzato pari a Euro 24,3 milioni (Euro 22,6 milioni nei primi tre mesi del 2023); EBIT normalizzato pari a Euro 17,2 milioni (Euro 16,1 milioni nei primi tre mesi del 2023).

L'EBITDA normalizzato è in crescita del 7,7% rispetto ai primi tre mesi del 2023, con un margine sui ricavi pari al 23,4%, in significativo miglioramento rispetto al margine registrato nei primi tre mesi del 2023, pari a 21,7%. Il risultato del periodo è supportato dal contributo delle azioni volte al recupero della profittabilità messe in atto dal Gruppo.

L'EBIT normalizzato, con un margine sui ricavi del 16,5%, è pari a Euro 17,2 milioni (+6,9%) rispetto ad Euro 16,1 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 4.114 migliaia dei primi tre mesi del 2024 e delle perdite su cambi di Euro 4.036 migliaia del 2023) risultano in aumento nel periodo in esame, passando da Euro 3.683 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2023 a Euro 3.975 migliaia per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, prevalentemente per effetto 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 17,3 milioni, con un incremento di Euro 9 milioni rispetto ad Euro 8,3 milioni del 2023, principalmente per effetto dell'utile su cambi conseguito nel 2024 rispetto alla perdita su cambi contabilizzata nel corso del 2023.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 31 marzo 2024 fanno riferimento: (i) al provento conseguente al parziale rilascio del fondo rischi stanziato in anni precedenti per una specifica controversia sorta prima dell'acquisizione e relativa ad Haemotronic SpA (Euro 250 migliaia); (ii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 27 migliaia), (iii) al costo relativo al ridimensionamento dell'indennizzo da ottenere da parte del venditore di Haemotronic SpA, per una specifica controversia, per la quale l'apposito fondo rischi è stato rilasciato di pari importo (Euro 250 migliaia); (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, Haemotronic e STT (per complessivi Euro 4.006 migliaia) ed infine (v) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 772 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 31 marzo 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del sito produttivo di Suzhou (Euro 319 migliaia); (ii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 267 migliaia), (iii) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, Haemotronic e STT (per complessivi Euro 4.038 migliaia) ed infine (iv) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 892 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
Immobilizzazioni immateriali nette	473.928	471.701
Diritti d'uso netti	23.309	20.207
Immobilizzazioni materiali nette	127.239	122.884
Immobilizzazioni finanziarie	3.568	3.531
Altre attività immobilizzate	10.920	10.718
Capitale immobilizzato (A)	638.964	629.041
Crediti commerciali netti	62.447	54.114
Rimanenze	85.805	84.808
Debiti verso fornitori	(44.417)	(38.452)
Capitale circolante netto commerciale (B)	103.835	100.470
Altre attività correnti	25.031	21.203
Altre passività correnti	(41.535)	(40.465)
Totale attività/passività correnti (C)	(16.504)	(19.263)

Capitale di esercizio netto (D) = (B) + (C)	87.332	81.207
Altre passività non correnti (E)	(36.606)	(35.447)
Trattamento di fine rapporto e fine mandato (F)	(3.227)	(3.120)
Fondi per rischi e oneri (G)	(8.048)	(8.529)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	678.415	663.152
Patrimonio netto	(347.132)	(334.478)
Patrimonio netto consolidato (I)	(347.132)	(334.478)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	39.964	60.503
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(371.247)	(389.178)
Indebitamento finanziario netto (L)	(331.283)	(328.675)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(678.415)	(663.152)

Il capitale immobilizzato al 31 marzo 2024 mostra un incremento di Euro 9.923 migliaia, prevalentemente a seguito degli investimenti realizzati relativamente alle immobilizzazioni materiali, ai diritti d'uso ed immobilizzazioni immateriali e per la conversione cambi positiva, al netto degli ammortamenti e delle dismissioni del periodo. Nello specifico le immobilizzazioni immateriali nette sono aumentate di Euro 2.227 migliaia, di cui Euro 1.896 migliaia per gli investimenti del periodo ed Euro 5.309 migliaia per la riserva di conversione cambi positiva, al netto degli ammortamenti per Euro 4.897 migliaia. Le immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Euro 4.355 migliaia, di cui Euro 7.543 migliaia relativi agli investimenti capitalizzati nel periodo ed Euro 845 migliaia per la riserva di conversione cambi positiva al netto degli ammortamenti, pari a Euro 4.098 migliaia. L'incremento netto dei diritti d'uso pari ad Euro 3.102 migliaia è principalmente legata agli incrementi del periodo per Euro 4.967 migliaia al netto degli ammortamenti di periodo per complessivi Euro 1.965 migliaia. Infine, le altre attività immobilizzate sono aumentate di Euro 202 migliaia principalmente a seguito della variazione dei crediti per imposte anticipate per Euro 1.285 migliaia al netto delle diminuzioni del *fair value* dei derivati attivi pari ad Euro 833 migliaia.

Il saldo del capitale circolante netto commerciale al 31 marzo 2024 mostra un incremento di Euro 3.366 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2023, dovuto per Euro 8.333 migliaia ai crediti verso i clienti ed Euro 997 migliaia alle rimanenze di magazzino, al netto della variazione dei debiti verso fornitori, il cui saldo finale è passato da Euro 38.452 migliaia al 31 dicembre 2023 ad Euro 44.417 migliaia al 31 Marzo 2024.

L'incremento delle altre attività correnti al 31 marzo 2024, pari a Euro 3.828 migliaia, è riconducibile principalmente ai risconti attivi, ad anticipi a fornitori e ai crediti verso enti governativi per contributi da incassare.

L'incremento delle altre passività correnti al 31 marzo 2024 rispetto al 31 dicembre 2023, pari a Euro 1.069 migliaia, è principalmente riconducibile all'aumento dei debiti verso dipendenti, verso amministratori e risconti passivi, al netto della riduzione dei debiti per imposte dirette ed indirette.

Il patrimonio netto al 31 marzo 2024 si incrementa per Euro 12.655 migliaia principalmente per effetto del risultato complessivo di periodo pari ad Euro 12.183 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.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
(A) Disponibilità liquide	96.240	191.473
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	75.000	-
Titoli detenuti per la negoziazione	2.945	2.317
Crediti finanziari per leasing	125	168
(C) Altre attività finanziarie correnti	78.071	2.485
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	174.310	193.958
Debiti bancari correnti	-	-
Debiti finanziari verso controllanti	2.059	1.531
Debiti finanziari per leasing verso altre società del Gruppo GVS Group	2.411	1.475
Debiti finanziari per leasing	5.993	5.909
Altri Debiti finanziari	18.973	20.789
(E) Debito finanziario corrente	29.436	29.704
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	104.910	103.751
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	134.346	133.455
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	39.964	60.503
Debiti bancari non correnti	255.497	275.715
Altri debiti finanziari	25.748	25.299
Altri debiti finanziari verso GVS Group	75.000	75.000
Debiti finanziari per leasing verso altre società del Gruppo GVS Group	1.927	1.430
Debiti finanziari non correnti per leasing	13.076	11.734
(I) Debito finanziario non corrente	371.247	389.178
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	371.247	389.178
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	(331.283)	(328.675)

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2024 rispetto al 31 dicembre 2023, pari complessivamente ad Euro 2.608 migliaia, è dovuta principalmente alla liquidità impiegata per gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali di periodo (complessivamente pari ad Euro 9.440 migliaia), per gli oneri finanziari netti (Euro 4.747 migliaia), per il pagamento delle imposte (Euro 4.207 migliaia) e per la sottoscrizione/rinnovo di contratti di leasing (Euro 4.967), al netto della liquidità generata dalla gestione corrente. Nello specifico, la cassa generata dalla gestione operativa pari ad Euro 25.182 migliaia, al netto della liquidità assorbita dalle variazioni del capitale circolante per Euro 4.703 migliaia, è stata di poco inferiore a quanto impiegato per il pagamento degli oneri finanziari, delle imposte, degli investimenti e per la sottoscrizione/rinnovo di contratti di leasing comportando di conseguenza, un aumento dell'indebitamento finanziario netto complessivo. L'indebitamento finanziario corrente netto pari a positivi Euro 60.503 migliaia al 31 dicembre 2023, ammonta a positivi Euro 39.964 migliaia al 31 marzo 2024. L'indebitamento finanziario non corrente pari a negativi Euro 389.178 migliaia al 31 dicembre 2023, ammonta a negativi Euro 371.247 migliaia al 31 marzo 2024.

La posizione finanziaria netta del Gruppo (inclusendo 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 303.576 migliaia al 31 marzo 2024 e negativi Euro 303.046 migliaia al 31 dicembre 2023.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
(M) Totale indebitamento finanziario netto	(331.283)	(328.675)
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	3.996	4.829
Crediti finanziari a lungo	430	420
Debiti finanziari per leasing (netti)	23.281	20.380
Totale posizione finanziaria netta	(303.576)	(303.046)

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
(M) Totale indebitamento finanziario netto	(331.283)	(328.675)
Finanziamento GVS Group (incluso interessi)	77.059	76.531
Totale indebitamento finanziario netto adjusted	(254.224)	(252.144)

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* è calcolato escludendo dai debiti finanziari l'importo di Euro 77.059 migliaia, pari al finanziamento soci ricevuto dalla GVS Group Srl (Euro 75.000 migliaia) e relativi interessi, in linea con quanto previsto nella definizione di indebitamento finanziario netto nei contratti di finanziamento in essere, relativamente alla modalità di calcolo dei *covenants* finanziari.

Rendiconto finanziario

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato prima delle imposte	12.497	3.458
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.961	10.205
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(27)	41
Oneri / (proventi) finanziari	633	8.611
Altre variazioni non monetarie	1.118	540
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	25.182	22.855
Variazione delle rimanenze	(68)	(8.797)
Variazione dei crediti commerciali	(8.383)	82
Variazione dei debiti commerciali	4.875	(12.332)
Variazione di altre attività e passività	(1.127)	94
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(141)	(271)
Imposte pagate	(4.207)	(1.784)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	16.131	(153)
Investimenti in attività materiali	(7.544)	(6.050)
Investimenti in attività immateriali	(1.896)	(1.554)
Dismissioni di attività materiali	43	52
Investimenti in attività finanziarie	(75.679)	(75.000)
Disinvestimenti di attività finanziarie	-	2.280
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(85.076)	(80.272)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	-	75.000
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(23.095)	(21.799)
Rimborsi di passività per leasing	(2.221)	(1.686)
Oneri finanziari pagati	(2.484)	(3.224)
Proventi finanziari incassati	963	145
Azioni proprie	(36)	-
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(26.872)	48.437
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)	(31.989)

Disponibilità liquide all'inizio del periodo	191.473	135.169
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)	(31.989)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	585	(1.047)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	96.240	102.133

Nel corso del periodo chiuso al 31 marzo 2024, l'attività operativa ha generato maggiore liquidità per Euro 16.285 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 corrispondente periodo dell'esercizio precedente, grazie alla riduzione delle rimanenze di magazzino ed aumento dei debiti verso fornitori, al netto dell'aumento dei crediti commerciali.

L'attività netta di investimento del periodo mostra un maggiore assorbimento di liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 4.804 migliaia principalmente a seguito dei disinvestimenti di attività finanziarie che avevano caratterizzato solo il primo trimestre 2023, per circa Euro 2.280 migliaia. Rileviamo, inoltre, che gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono cresciuti di Euro 1.836 migliaia nei due periodi a confronto.

Senza considerare il finanziamento di Euro 75.000 migliaia sottoscritto e ottenuto nel primo trimestre 2023 dalla controllante GVS Group Srl, l'attività finanziaria dei tre mesi del 2024 evidenzia un maggior assorbimento di liquidità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente a seguito di maggior rimborso di quote capitale di finanziamenti pagate nel periodo.

Indicatori

Si riporta di seguito i principali indicatori economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo, riferiti al 31 marzo 2024 e al 31 marzo 2023.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
ROE (risultato netto/patrimonio netto totale)	11%	3%
ROI (EBIT norm./capitale investito netto)	10%	9%
ROS (EBIT norm./totale ricavi norm.)	16%	15%
EBITDA	24.282	22.618
EBITDA <i>adjusted</i>	24.309	22.566
Interessi passivi netti (esclusi utile/perdita su cambi e interessi per attualizzazione <i>earn out</i>)	(3.975)	(3.683)
Indebitamento finanziario netto	(331.283)	(388.888)
Posizione finanziaria netta	(303.576)	(357.993)
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Immobilizzazioni	74%	75%
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Attivo	48%	47%
Indice di tesoreria (<i>acid test</i>) (attività a breve termine/passività a breve termine)	1,0	1,1
Interessi passivi netti/debiti verso finanziatori	3,5%	2,8%
Rapporto di indebitamento (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto)	0,95	1,18
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	0,87	1,09
EBITDA/Interessi	6,11	6,14
EBITDA <i>Adjusted</i> /Interessi	6,12	6,13
Posizione finanziaria netta/EBITDA	3,13	3,96
Posizione finanziaria netta/EBITDA <i>adjusted</i>	3,12	3,97
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	3,41	4,30
Indebitamento finanziario netto/EBITDA <i>adjusted</i>	3,41	4,31

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 e adattabilità ai *trend* emergenti.

Gli investimenti per il periodo chiuso al 31 marzo 2024 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 31 marzo 2024, 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, riferiti al periodo in esame confrontato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente.

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Spese per ricerca e sviluppo	6.370	5.832
Spese per ricerca e sviluppo/ricavi da contratti con i clienti	6,1%	5,6%

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 2024 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. In data 18 settembre 2023 GVS SpA, in attuazione della delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie del 3 maggio 2023, ha conferito l'incarico a Kepler Cheuvreux SA, per lo svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Milan"), in condizioni di indipendenza. L'attività di sostegno della liquidità sulle azioni ordinarie emesse da GVS S.p.A. ha durata 12 mesi, a decorrere dal 20 settembre 2023, fino ad un massimo di Euro 1,5 milioni, ai sensi della prassi di mercato ammessa n. 1 di cui alla Delibera Consob 7 aprile 2020, n. 21318. Alla data del 31 marzo 2024 le azioni proprie in portafoglio sono n. 248.009 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 e la controllata Haemotronic SpA aderiscono 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

Non si sono verificati eventi significativi nel periodo di riferimento.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Ad Aprile 2024 GVS ha annunciato l'intenzione di costruire un nuovo impianto produttivo per la fabbricazione di un innovativo diaframma per sistemi di elettrolisi alcalina dell'acqua per la produzione di idrogeno verde (il "Progetto"). Il nuovo diaframma è stato sviluppato internamente dal dipartimento ricerca & sviluppo di GVS, sfruttando la consolidata esperienza del Gruppo nella produzione di membrane e materiali filtranti, e fornirà elevate prestazioni in termini di durata, conduttività elettrochimica e separazione dei gas. La decisione di investimento segue un periodo di test con clienti selezionati, che hanno confermato le prestazioni superiori e l'affidabilità della nuova membrana. Il nuovo impianto produttivo sarà installato presso la sede GVS a Zola Predosa (Bologna) e avrà la capacità di fornire l'equivalente di 4 GW/anno di capacità di un elettrolizzatore per la produzione di idrogeno verde (320.000 tonnellate H₂/anno prodotte). Si prevede che gli investimenti in attivo fisso associati al progetto saranno dell'ordine di 4 milioni di euro e verranno finanziati nel 2024 e 2025 con le risorse finanziarie disponibili. Il lancio commerciale del diaframma è previsto nella seconda metà dell'anno 2025, con impatti in termini di generazione di ricavi a partire dall'anno 2026. Essendo il Progetto pienamente in linea con la Strategia Europea sull'Idrogeno (COM/2020/301), che mira a raggiungere una capacità installata di elettrolizzatori di 40 GW entro il 2030, GVS presenterà una richiesta di finanziamento al Fondo Europeo per l'Innovazione (EU Innovation Fund), uno dei più grandi programmi di finanziamento al mondo per tecnologie innovative a basse emissioni di CO₂.

Evoluzione prevedibile della gestione

GVS continua nel suo percorso di miglioramento della *performance* economica e finanziaria, iniziato nel quarto trimestre del 2022 e proseguito durante tutto il 2023, nonostante l'impatto negativo delle politiche di *de-stocking* della propria clientela sulla crescita del fatturato.

La Società ha realizzato nel primo trimestre del 2024 un fatturato in linea con il primo trimestre 2023, ancora impattato da un effetto residuo del *de-stocking*, in particolare nelle divisioni *Healthcare & Life Sciences* ed *Energy & Mobility* e si attende una graduale ripresa della crescita dei volumi di vendita nella seconda parte dell'esercizio 2024.

In termini di profittabilità, così come accaduto nel primo trimestre 2024, GVS continuerà nel suo processo di miglioramento, grazie al contributo delle azioni di recupero della marginalità in corso.

A seguito dei risultati raggiunti nei primi tre mesi del 2024, la Società conferma le previsioni comunicate in sede di approvazione dei risultati dell'esercizio 2023 e nello specifico si attende di realizzare nell'esercizio 2024 i seguenti risultati:

- una crescita *low-to-mid single digit* del fatturato consolidato rispetto all'esercizio 2023;
- un margine EBITDA normalizzato in crescita tra i 100 e i 200 punti base rispetto all'esercizio 2023;

- un *adjusted leverage ratio* previsto al 31 dicembre 2024 in un intorno di 2.0x.

Zola Predosa, 14 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Massimo Scagliarini

Amministratore Delegato

PROSPETTI CONTABILI AL 31 MARZO 2024

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	473.928	471.701
Attività per diritto d'uso	23.309	20.207
Attività materiali	127.239	122.884
Attività per imposte anticipate	4.137	2.852
Attività finanziarie non correnti	3.568	3.531
Strumenti finanziari derivati non correnti	3.996	4.829
Altri crediti e attività non correnti	2.787	3.037
Totale Attività non correnti	638.964	629.041
Attività correnti		
Rimanenze	85.805	84.808
Crediti commerciali	62.447	54.114
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.104	964
Crediti per imposte correnti	7.831	7.486
Altri crediti e attività correnti	16.095	12.753
Attività finanziarie correnti	78.071	2.484
Disponibilità liquide	96.240	191.473
Totale Attività correnti	347.593	354.082
TOTALE ATTIVITÀ	986.556	983.123
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserve	335.913	319.054
Risultato netto	9.436	13.647
Patrimonio netto di Gruppo	347.099	334.451
Patrimonio netto di Terzi	33	27
Totale Patrimonio netto	347.132	334.478
Passività non correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i> non corrente	25.126	24.677
Passività finanziarie non correnti	331.118	351.337
Passività per <i>leasing</i> non correnti	15.002	13.164
Passività per imposte differite	36.606	35.447
Fondi per benefici ai dipendenti	3.227	3.120
Fondi per rischi e oneri	8.048	8.529
Totale Passività non correnti	419.128	436.274
Passività correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i> corrente	18.700	18.342
Passività finanziarie correnti	107.243	107.729
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.404	7.384
Debiti commerciali	44.417	38.452
Passività derivanti da contratti con i clienti	5.862	6.029
Debiti per imposte correnti	7.316	8.130
Altri debiti e passività correnti	28.354	26.305
Totale Passività correnti	220.296	212.370
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	986.556	983.123

(*) 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*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Trimestre chiuso al 31 marzo	
		2024	2023
Ricavi da contratti con i clienti	5.1	103.886	103.956
Altri ricavi e proventi	5.2	1.505	985
Ricavi totali		105.391	104.941
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	5.3	(31.780)	(32.186)
Costi per il personale	5.4	(33.537)	(33.940)
Costi per servizi	5.5	(14.199)	(14.704)
Altri costi operativi	5.6	(1.593)	(1.493)
Margine operativo lordo (EBITDA)		24.282	22.618
Svalutazioni nette di attività finanziarie		(191)	(344)
Ammortamenti e svalutazioni	5.7	(10.961)	(10.205)
Risultato operativo (EBIT)		13.130	12.069
Proventi finanziari	5.8	5.077	294
Oneri finanziari	5.8	(5.710)	(8.905)
Risultato prima delle imposte		12.497	3.458
Imposte sul reddito	5.9	(3.054)	(910)
Risultato netto		9.443	2.548
<i>di cui Gruppo</i>		<i>9.436</i>	<i>2.544</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>7</i>	<i>4</i>
<i>Risultato netto per azione base (in euro)</i>	5.10	<i>0,05</i>	<i>0,01</i>
<i>Risultato netto per azione diluito (in euro)</i>	5.10	<i>0,05</i>	<i>0,01</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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato netto	9.443	2.548
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi		
Utili (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	(833)	262
Effetto fiscale	200	(63)
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	3.373	(2.050)
	2.740	(1.851)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi		
Utili (perdite) attuariali per piani per dipendenti a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo	2.740	(1.851)
Risultato netto complessivo	12.183	697
<i>di cui Gruppo</i>	<i>12.177</i>	<i>698</i>
<i>di cui Terzi</i>	<i>6</i>	<i>(1)</i>

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 sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
Al 31 dicembre 2022	1.750	92.770	350	60.628	(1.177)	(4.853)	444	153.619	24.098	327.629	45	327.674
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2.544	2.544	4	2.548
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	(2.045)	-	-	199	-	(1.846)	(5)	(1.851)
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	(2.045)	-	-	199	2.544	698	(1)	697
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	24.098	(24.098)	-	-	-
Assegnazione azioni proprie per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	2.406	-	(2.406)	-	-	-	-
Al 31 marzo 2023	1.750	92.770	350	60.628	(3.222)	(2.447)	444	175.510	2.544	328.327	44	328.371

(In migliaia di Euro)	Riserve								Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
Al 31 dicembre 2023	1.750	92.770	350	64.902	(7.676)	(2.524)	244	170.987	13.647	334.451	27	334.478
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	9.436	9.436	7	9.443
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	3.373	-	-	(633)	-	2.740	(1)	2.739
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	3.373	-	-	(633)	9.436	12.177	6	12.183
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	13.647	(13.647)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	(66)	-	30	-	(36)	-	(36)
Aumento riserve per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	-	-	509	-	509	-	509
Al 31 marzo 2024	1.750	92.770	350	64.902	(4.303)	(2.590)	244	184.540	9.436	347.099	33	347.132

Rendiconto finanziario consolidato*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato prima delle imposte	12.497	3.458
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.961	10.205
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(27)	41
Oneri / (proventi) finanziari	633	8.611
Altre variazioni non monetarie	1.118	540
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	25.182	22.855
Variazione delle rimanenze	(68)	(8.797)
Variazione dei crediti commerciali	(8.383)	82
Variazione dei debiti commerciali	4.875	(12.332)
Variazione di altre attività e passività	(1.127)	94
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(141)	(271)
Imposte pagate	(4.207)	(1.784)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	16.131	(153)
Investimenti in attività materiali	(7.544)	(6.050)
Investimenti in attività immateriali	(1.896)	(1.554)
Dismissioni di attività materiali	43	52
Investimenti in attività finanziarie	(75.679)	(75.000)
Disinvestimenti di attività finanziarie	-	2.280
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(85.076)	(80.272)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	-	75.000
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(23.095)	(21.799)
Rimborsi di passività per leasing	(2.221)	(1.686)
Oneri finanziari pagati	(2.484)	(3.224)
Proventi finanziari incassati	963	145
Azioni proprie	(36)	-
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(26.872)	48.437
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)	(31.989)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	191.473	135.169
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)	(31.989)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	585	(1.047)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	96.240	102.133

(*) 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.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

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 tra i leader mondiali nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche e offre soluzioni avanzate di filtrazione per molteplici applicazioni principalmente nel settore *Healthcare & Life Sciences*.

2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati

2.1 Base di preparazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 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 2023, 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 2024, 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 31 marzo 2024 presentano, ai fini comparativi, per il conto economico i dati relativi ai tre mesi del 2023, mentre per lo stato patrimoniale i saldi dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

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 31 marzo 2024, pari a Euro 96,2 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 tre mesi del 2024 si rimanda a quando 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 riassume, 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 31 marzo 2024	Controllante diretta	Percentuale di controllo	
					Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2024
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	3.000.000	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%

Goodman 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	86.757.543	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 Logistics Management (Shanghai) Co. Ltd	Cina - Shanghai (RPC)	CNY	25.000.000	GVS Technology (Suzhou) 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%
GVS Technology Singapore PTE. LTD.	Singapore	SGD	500.000	GVS SpA	100,00%	ND

Si precisa che alla data di riferimento del Bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2024 tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento sono state consolidate con il metodo integrale.

Rileviamo inoltre, che nel mese di gennaio 2024 è stata costituita la società, GVS Technology Singapore PTE. LTD., pertanto l'area di consolidamento al 31 marzo 2024 è cambiata rispetto al 31 dicembre 2023 per l'ingresso di questa società, consolidata integralmente.

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 31 marzo 2024	Al 31 dicembre 2023	Trimestre chiuso al 31 marzo	
			2024 (media)	2023 (media)
Real Brasiliano	5,4032	5,3618	5,3752	5,5750
Peso Argentino	927,2296	892,9239	906,0238	206,2678
Renminbi Cinese	7,8144	7,8509	7,8044	7,3419
Dollaro Americano	1,0811	1,105	1,0856	1,0730
Dollaro Hong Kong	8,4594	8,6314	8,4902	8,4106
Yen Giapponese	163,4500	156,3300	161,2023	141,9806
Won Koreano	1.458,6700	1.433,6600	1.444,371	1.369,9326
Rublo Russo	99,8100	98,6700	98,6959	78,7083
Lira Turca	34,9487	32,6531	33,6188	20,2627
Peso Messicano	17,9179	18,7231	18,4466	20,0431
Ron Romeno	4,9735	4,9756	4,9735	4,9201
Rupia indiana	90,1365	91,9045	90,1387	88,2437
Ringitt Malesiano	5,1168	5,0775	5,1287	4,7086
Dollaro neozelandese	1,8092	1,7504	1,772	1,7040
Bath Tailandese	39,4120	37,9730	38,7346	36,4179
Dong Vietnamita	26.804	26.808	26.670	25.289
Sterlina Inglese	0,8551	0,86905	0,8562	0,8830
Dollaro Singapore	1,4587	ND	1,4552	ND

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 31 marzo 2024 sono in linea con quanto previsto dagli IFRS adottati dall'Unione Europea. Si rinvia a quanto contenuto nella Relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 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 periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
<i>Healthcare Liquid</i>	53.678	54.265
<i>Healthcare Air & Gas</i>	7.501	7.135
<i>Laboratory</i>	7.964	9.116
Healthcare & Lifesciences	69.142	70.516
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	7.155	7.702
<i>Safety & Electronics</i>	5.010	5.006
<i>Sport & Utility</i>	4.303	4.473
Energy & Mobility	16.468	17.181
<i>Personal Safety</i>	17.106	15.317
<i>Air Safety</i>	1.170	942
Health & Safety	18.275	16.259
Ricavi da contratti con i clienti	103.886	103.956

Nel corso dei tre mesi del 2024 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 103,9 milioni, in linea con i ricavi registrati nei tre mesi del 2023, grazie al contributo della divisione *Health & Safety*, la cui crescita ha compensato la riduzione evidenziata nelle altre due divisioni.

Per maggiori informazioni sull'andamento del fatturato comparato con lo stesso periodo 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 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Business to business (BTB)	79.282	80.667
Business to consumer (BTC)	24.605	23.289
Ricavi da contratti con i clienti	103.886	103.956

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Nord America	47.592	48.633
Europa	29.096	30.088
Asia	19.403	17.453
Altri paesi	7.795	7.782
Ricavi da contratti con i clienti	103.886	103.956

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 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Contributi in conto esercizio	664	575
Rilascio fondo rischi	250	-
Recuperi e riaddebiti	196	163
Rimborsi assicurativi	125	-
Recupero sfridi	65	141
Plusvalenze su alienazioni	27	-
Altro	178	106
Altri ricavi e proventi	1.505	985

Il rilascio del fondo rischi, per Euro 250 migliaia, è stato iscritto nel primo trimestre 2024, conseguentemente al ridimensionamento di una specifica controversia relativa ad Haemotronic SpA, sorta prima dell'acquisizione. A seguito di quanto pervenuto dai consulenti legali si è ritenuto di rilasciare parzialmente il fondo e contabilizzare il relativo provento non ricorrente.

I contributi in conto esercizio si riferiscono principalmente ad agevolazioni governative ottenute dalla GVS SpA e dalla controllata Haemotronic SpA, a copertura di costi del periodo.

La voce altri ricavi e proventi, per il periodo chiuso al 31 marzo 2023, include proventi non ricorrenti relativi a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del sito produttivo (Euro 319 migliaia).

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 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Acquisti di materie prime	35.323	41.551
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	(2.149)	(3.850)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(1.394)	(5.515)
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	31.780	32.186

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 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Salari e stipendi	25.461	25.762
Oneri sociali	7.430	7.541
Oneri per indennità di fine rapporto	554	462
Altri costi	92	175
Costi per il personale	33.537	33.940

Il decremento dei costi per il personale, nel periodo chiuso al 31 marzo 2024 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente ai piani di riorganizzazione messi in atto nel Gruppo, nel corso del 2023.

5.5 Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Utenze e servizi di pulizia	3.713	3.728
Manutenzioni	1.578	1.584
Trasporti	1.719	1.897
Consulenze	1.020	1.784
Viaggi e spese di alloggio	743	572
Lavorazioni esterne	1.141	1.126
Marketing e fiere	372	487
Assicurazioni	505	491
Servizi relativi al personale	645	638
Commissioni	1.114	1.033
Compensi amministratori	757	774
Altri servizi	892	590
Costi per servizi	14.199	14.704

Si precisa che il decremento dei costi per servizi è dovuto per la maggior parte a costi di consulenza, parzialmente compensato da maggiori costi relativi alla selezione e formazione del personale.

5.6 Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Costi relativi a locazioni	539	1.008
Tasse indirette	314	247
Quote associative e beneficenze	136	90
Minore indennizzo da controparte	250	-
Minusvalenze su alienazioni	-	41
Altri minori	354	107
Altri costi operativi	1.593	1.493

La voce altri costi operativi, per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, include il costo relativo al ridimensionamento dell'indennizzo da ottenere da parte del venditore di Haemotronic SpA, per una specifica controversia, per la quale l'apposito fondo rischi è stato rilasciato di pari importo (si veda paragrafo 5.2).

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 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali	4.898	4.748
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali	4.098	4.115
Ammortamenti e svalutazioni di attività per diritto d'uso	1.965	1.343
Ammortamenti e svalutazioni	10.961	10.205

5.8 Proventi e oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Utili netti su cambi	4.114	-
Altri proventi finanziari	963	294
Proventi finanziari	5.077	294

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Interessi su prestiti obbligazionari	73	214
Interessi su finanziamenti	4.031	3.313
Perdite nette su cambi	-	4.036
Interessi su passività per leasing	163	176
Costo ammortizzato	124	140
Interessi passivi verso controllanti	528	118
Interessi per attualizzazione <i>earn out</i>	772	892
Altri oneri finanziari	19	16
Oneri finanziari	5.710	8.905

Gli oneri e i proventi finanziari includono, nei periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023 rispettivamente gli utili netti su cambi non realizzati e le perdite nette su cambi non realizzati, derivanti principalmente dall'adeguamento in Euro dei finanziamenti infragruppo concessi in dollari da GVS alle controllate GVS NA Holdings Inc., GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd. e GVS Filter Technology de Mexico.

5.9 Imposte sul reddito dell'esercizio

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito per i periodi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Imposte correnti	2.997	4.591
Imposte differite	63	(3.670)
Imposte relative ad esercizi precedenti	(6)	(11)
Imposte sul reddito	3.054	910

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 24,4% per il periodo chiuso al 31 marzo 2024 (26,3% per il periodo chiuso al 31 marzo 2023).

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.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2024	2023
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (in Euro migliaia)	9.436	2.544
Media ponderata delle azioni in circolazione	174.758.858	174.550.000
Utile per azione (in Euro)	0,05	0,01

Il risultato diluito per azione al 31 marzo è positivo per 0,05 (positivo per 0,01 euro al 31 marzo 2023) 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 31 marzo 2024 fanno riferimento: (i) al provento conseguente al parziale rilascio del fondo rischi stanziato in anni precedente per una specifica controversia sorta prima dell'acquisizione e relativa ad Haemotronic SpA (Euro 250 migliaia); (ii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 27 migliaia), (iii) al costo relativo al ridimensionamento dell'indennizzo da ottenere da parte del venditore di Haemotronic SpA, per una specifica controversia, per la quale l'apposito fondo rischi è stato rilasciato di pari importo (Euro 250 migliaia); (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, Haemotronic e STT (per complessivi Euro 4.006 migliaia) ed infine (v) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 772 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 31 marzo 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del sito produttivo di Suzhou (Euro 319 migliaia); (ii) a costi relativi al personale del Gruppo a seguito del processo di riorganizzazione in atto (complessivamente per Euro 267 migliaia), (iii) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, Haemotronic e STT (per complessivi Euro 4.038 migliaia) ed infine (iv) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 892 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 dell'ammontare delle posizioni con parti correlate.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2024	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2023	di cui con parti correlate	incidenza %
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Attività immateriali	473.928			471.701		
Attività per diritto d'uso	23.309	3.880	16,6%	20.207	3.005	14,9%
Attività materiali	127.239	9	0,0%	122.884	10	0,0%
Attività per imposte anticipate	4.137			2.852		
Attività finanziarie non correnti	3.568			3.531		
Strumenti finanziari derivati non correnti	3.996			4.829		
Altri crediti e attività non correnti	2.787			3.037		
Totale Attività non correnti	638.964			629.041		
Attività correnti						
Rimanenze	85.805			84.808		
Crediti commerciali	62.447	70	0,1%	54.114	92	0,2%
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.104			964		
Crediti per imposte correnti	7.831	5.512	70,4%	7.486	4.382	58,5%
Altri crediti e attività correnti	16.095			12.753		
Attività finanziarie correnti	78.071			2.484		
Disponibilità liquide	96.240			191.473		
Totale Attività correnti	347.593			354.082		
TOTALE ATTIVITÀ	986.556			983.123		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.750			1.750		
Riserve	335.913			319.054		
Risultato netto	9.436			13.647		
Patrimonio netto di Gruppo	347.099			334.451		
Patrimonio netto di Terzi	33			27		
Totale Patrimonio netto	347.132			334.478		
Passività non correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	25.126			24.677		
Passività finanziarie non correnti	331.118	75.000	22,7%	351.337	75.000	21,3%
Passività per <i>leasing</i> non correnti	15.002	1.927	12,8%	13.164	1.430	10,9%
Passività per imposte differite	36.606			35.447		
Fondi per benefici ai dipendenti	3.227	114	3,5%	3.120	83	2,6%
Fondi per rischi e oneri	8.048			8.529		
Totale Passività non correnti	419.128			436.274		
Passività correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	18.700			18.342		
Passività finanziarie correnti	107.243	2.059	1,9%	107.729	1.531	1,4%
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.404	2.411	28,7%	7.384	1.475	20,0%
Debiti commerciali	44.417			38.452		
Passività derivanti da contratti con i clienti	5.862			6.029		
Debiti per imposte correnti	7.316	4.896	66,9%	8.130	3.660	45,0%
Altri debiti e passività correnti	28.354	3.800	13,4%	26.305	3.396	12,9%
Totale Passività correnti	220.296			212.370		
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	986.556			983.123		

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 marzo					
	2024	di cui con parti correlate	incidenza %	2023	di cui con parti correlate	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	103.886			103.956		
Altri ricavi e proventi	1.505	70	4,6%	985	26	2,6%
Ricavi totali	105.391			104.941		
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(31.780)			(32.186)		
Costi per il personale	(33.537)	(1.398)	4,2%	(33.940)	(955)	2,8%
Costi per servizi	(14.199)	(707)	5,0%	(14.704)	(774)	5,3%
Altri costi operativi	(1.593)			(1.493)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	24.282			22.618		
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(191)			(344)		
Ammortamenti e svalutazioni	(10.961)	(678)	6,2%	(10.205)	(613)	6,0%
Risultato operativo (EBIT)	13.130			12.069		
Proventi finanziari	5.077			294		
Oneri finanziari	(5.710)	(554)	9,7%	(8.905)	(149)	1,7%
Risultato prima delle imposte	12.497			3.458		
Imposte sul reddito	(3.054)			(910)		
Risultato netto	9.443			2.548		
<i>di cui Gruppo</i>	9.436			2.544		
<i>di cui Terzi</i>	7			4		

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 marzo					
	2024	di cui con parti correlate	incidenza %	2023	di cui con parti correlate	incidenza %
Risultato prima delle imposte	12.497	(3.267)	-26,1%	3.458	(2.465)	-71,3%
- Rettifiche per:						
Ammortamenti e svalutazioni	10.961	678	6,2%	10.205	613	6,0%
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(27)			41		
Oneri / (proventi) finanziari	633	554	87,5%	8.611	149	1,7%
Altre variazioni non monetarie	1.118	31	2,8%	540	12	2,2%
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	25.182			22.855		
Variazione delle rimanenze	(68)			(8.797)		
Variazione dei crediti commerciali	(8.383)	22	-0,3%	82	56	68,3%
Variazione dei debiti commerciali	4.875			(12.332)		
Variazione di altre attività e passività	(1.127)	404	-35,9%	94	(950)	-1007,1%
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(141)			(271)		
Imposte pagate	(4.207)	106	-2,5%	(1.784)	409	-22,9%
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	16.131			(153)		
Investimenti in attività materiali	(7.544)			(6.050)		
Investimenti in attività immateriali	(1.896)			(1.554)		
Dismissioni di attività materiali	43			52		
Investimenti in attività finanziarie	(75.679)			(75.000)		
Disinvestimenti di attività finanziarie	-			2.280		
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(85.076)			(80.272)		
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	-			75.000	75.000	100%
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(23.095)			(21.799)		
Rimborsi di passività per leasing	(2.221)	(119)	5,4%	(1.686)	(1.280)	75,9%
Oneri finanziari pagati	(2.484)	(27)	1,1%	(3.224)	(31)	1,0%
Proventi finanziari incassati	963			145		
Azioni proprie	(36)			-		
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(26.872)			48.437		
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)			(31.989)		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	191.473			135.169		
Totale variazione disponibilità liquide	(95.817)			(31.989)		
Differenze da conversione su disponibilità liquide	585			(1.047)		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	96.240			102.133		

Conto economico consolidato, con indicazione dell'ammontare derivante da transazioni non ricorrenti.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Periodo di 3 mesi chiuso al 31 marzo							
	2024	di cui non ricorrenti	2024 Adjusted	incidenza %	2023	di cui non ricorrenti	2023 Adjusted	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	103.886		103.886		103.956		103.956	
Altri ricavi e proventi	1.505	250	1.255	16,6%	985	319	666	32,4%
Ricavi totali	105.391	250	105.141		104.941	319	104.622	
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(31.780)		(31.780)		(32.186)		(32.186)	
Costi per il personale	(33.537)	(27)	(33.510)	0,1%	(33.940)	(267)	(33.673)	0,8%
Costi per servizi	(14.199)		(14.199)		(14.704)		(14.704)	
Altri costi operativi	(1.593)	(250)	(1.343)	15,7%	(1.493)		(1.493)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	24.282	(27)	24.309		22.618	52	22.566	
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(191)		(191)		(344)		(344)	
Ammortamenti e svalutazioni	(10.961)	(4.006)	(6.955)	36,5%	(10.205)	(4.038)	(6.167)	39,6%
Risultato operativo (EBIT)	13.130	(4.033)	17.163		12.069	(3.986)	16.055	
Proventi finanziari	5.077		5.077		294		294	
Oneri finanziari	(5.710)	(772)	(4.938)	13,5%	(8.905)	(892)	(8.013)	10,0%
Risultato prima delle imposte	12.497	(4.805)	17.302		3.458	(4.878)	8.336	
Imposte sul reddito	(3.054)	1.254	(4.308)	-41,1%	(910)	1.330	(2.240)	-146,2%
Risultato netto	9.443	(3.551)	12.994		2.548	(3.548)	6.096	

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, 14 maggio 2024

Emanuele Stanco

(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari)