



Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2023

Gruppo GVS



Sommario

	Dati societari e informazioni per gli azionisti	4			
	Struttura del Gruppo	5			
	Organi sociali	6			
01	Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione	8			
	Premessa	10			
	Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del primo semestre 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 primo semestre 2023	22			
	Eventi successivi alla chiusura del periodo	23			
	Evoluzione prevedibile della gestione	23			
02	Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023	24			
	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			
			03	Note Illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato Al 30 Giugno 2023	34
				1. Informazioni generali	36
				2. Sintesi dei principi contabili adottati	36
				3. Principi contabili di recente emissione	41
				4. Stime e assunzioni	43
				5. Gestione dei rischi finanziari	43
				6. Informativa per settori operativi	48
				7. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	48
				8. Note al conto economico consolidato	63
				9. Ricavi e costi operativi non ricorrenti	69
				10. Iperinflazione	70
				11. Operazioni con parti correlate	70
				12. Impegni e rischi	75
				13. Compensi ad amministratori e sindaci	75
				14. Compensi alla società di revisione	75
				15. Attività di ricerca e sviluppo	76
				16. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali	76
				17. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo	76
				18. Approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato e autorizzazione alla pubblicazione	76
				Prospetti allegati	77
				Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate	77
				Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate	78
				Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate	79
				Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari derivanti da transazioni non ricorrenti	80
				ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.154 BIS DEL D.LGS 58/98	82
				RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	83



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

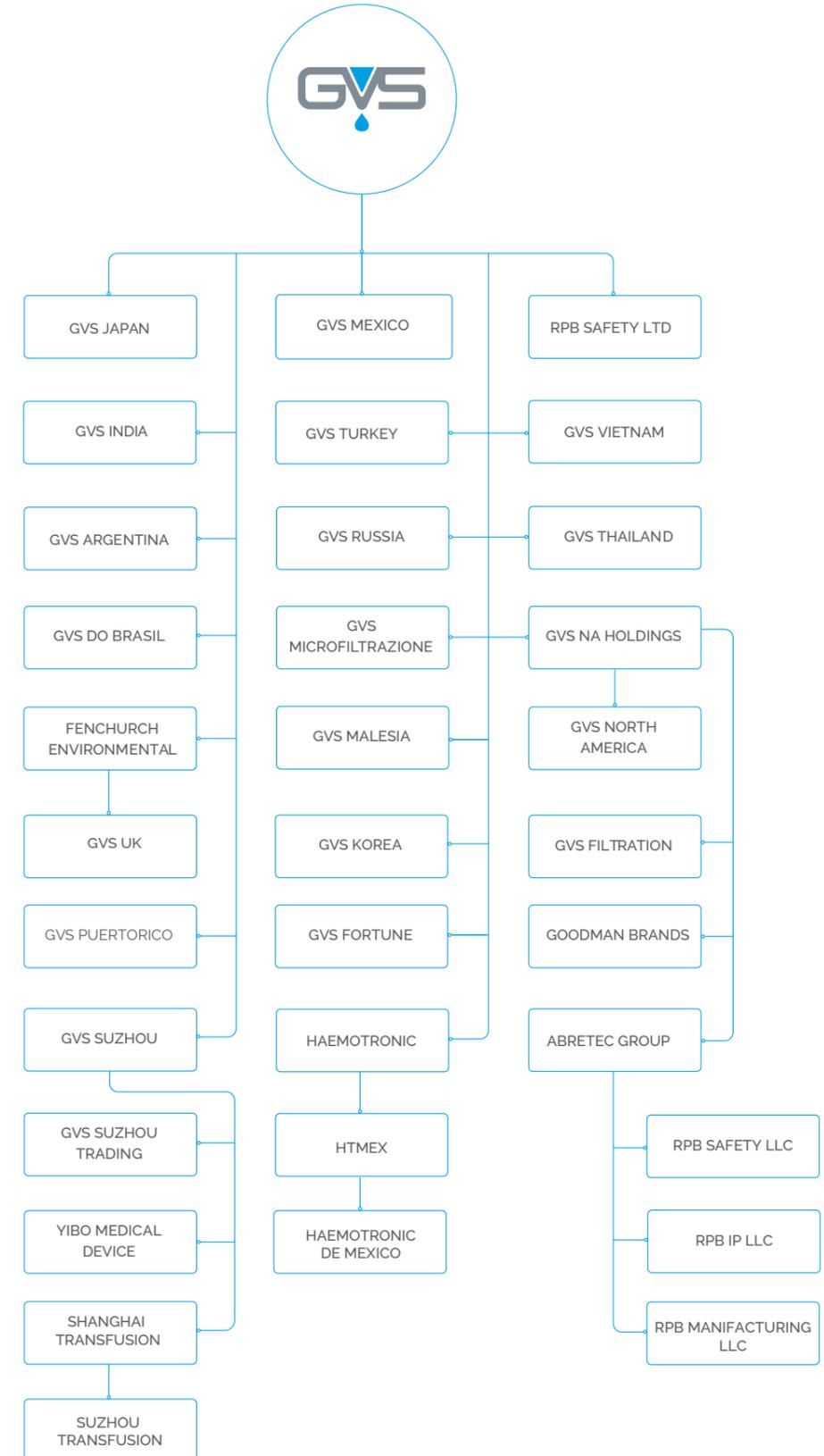
DATI LEGALI

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)
Amministratore Delegato
Amministratori esecutivi
Amministratori non esecutivi

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

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 semestrale abbreviato al 30 giugno 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 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 primo semestre 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 giugno 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
<i>Healthcare Liquid</i>	113.880	63.043
<i>Healthcare Air & Gas</i>	14.677	16.062
<i>Laboratory</i>	16.313	16.347
Healthcare & Lifesciences	144.870	95.452
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	15.276	15.927
<i>Safety & Electronics</i>	10.398	10.769
<i>Sport & Utility</i>	8.432	12.219
Energy & Mobility	34.106	38.915
<i>Personal Safety</i>	32.398	29.719
<i>Air Safety</i>	1.998	2.526
Health & Safety	34.396	32.245
Ricavi da contratti con i clienti	213.372	166.611

Nel corso del primo semestre del 2023 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 213,4 milioni, in crescita del 28,1% rispetto ad Euro 166,6 milioni, registrati nei primi sei 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 del primo semestre 2022 a partire dalla data della

loro acquisizione avvenuta, rispettivamente, il 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* (+80,6%), rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, grazie alle acquisizioni concluse nel corso del 2022 di STT e Haemotronic, in crescita significativa rispetto all'esercizio scorso frutto di un'ottima performance commerciale, che ha consentito di assorbire la contrazione registrata nel business *Healthcare Air & Gas*. Il business *Laboratory* evidenzia un fatturato stabile nei due semestri a confronto, assestandosi attorno ad Euro 16,3 milioni, pari allo stesso valore del precedente periodo.

La divisione *Energy & Mobility* ha registrato un trend con un decremento del 12,4% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a seguito delle politiche di riduzione dei magazzini ("de-stocking") da parte dei propri clienti, in particolare nel segmento *Sport & Utility* che registra vendite in calo del 31% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La divisione *Health & Safety* registra un incremento del fatturato, pari al 6,7% su base annua, recuperando, grazie ad una crescita nel secondo trimestre pari al 16,9% rispetto al secondo trimestre del 2022, la riduzione delle vendite che aveva caratterizzato il primo trimestre 2023.

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

- la divisione *Healthcare & Life Sciences*, che rappresenta il 67,9% del totale, ha registrato ricavi pari a Euro 144,9 milioni con un incremento del 51,8% rispetto ai primi sei mesi del 2022. STT e Haemotronic, acquisite e consolidate rispettivamente dal 1 marzo 2022 e dal 15 giugno 2022, hanno contribuito, nel corso del primo semestre 2023, per circa Euro 67 milioni;
- la divisione *Energy & Mobility*, che rappresenta il 16% del totale, ha registrato un livello di fatturato in diminuzione del 12,4% rispetto allo stesso periodo del 2022, raggiungendo Euro 34,1 milioni;
- la divisione *Health & Safety* rappresenta il 16,1% del totale e si è assestata ad Euro 34,4 milioni con un incremento del 6,7% 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 giugno 2023, confrontati con lo stesso periodo del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

(in migliaia di Euro)	Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno							
	2023	di cui non ricorrente	2023 Adjusted	%	2022	di cui non ricorrente	2022 Adjusted	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	213.372		213.372	100,0%	166.611		166.611	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.595	319	2.276	1,1%	1.551		1.551	0,9%
Totale ricavi	215.967	319	215.648	101,1%	168.162	-	168.162	100,9%
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(70.285)		(70.285)	-32,9%	(52.357)	(996)	(51.361)	-30,8%
Prestazioni di servizi	(28.710)	(268)	(28.442)	-13,3%	(20.985)	(978)	(20.007)	-12,0%
Oneri diversi di gestione	(4.139)	(857)	(3.282)	-1,5%	(2.102)		(2.102)	-1,3%
Valore aggiunto	112.833	(806)	113.639	53,3%	92.718	(1.974)	94.692	56,8%
Costo del lavoro	(67.213)	(649)	(66.564)	-31,2%	(56.188)	(1.415)	(54.773)	-32,9%
EBITDA	45.620	(1.455)	47.075	22,1%	36.530	(3.389)	39.919	24,0%
Ammortamenti	(21.403)	(8.579)	(12.824)	-6,0%	(15.553)	(4.725)	(10.828)	-6,5%
Accantonamenti e svalutazioni	(479)		(479)	-0,2%	(232)		(232)	-0,1%
EBIT	23.738	(10.034)	33.772	15,8%	20.745	(8.114)	28.859	17,3%
Proventi e oneri finanziari	(13.773)	(1.784)	(11.989)	-5,6%	21.780	(713)	22.493	13,5%
Risultato prima delle imposte	9.964	(11.818)	21.783	10,2%	42.525	(8.827)	51.352	30,8%
Imposte sul reddito	(2.629)	2.654	(5.283)	-2,5%	(10.084)	1.788	(11.872)	-7,1%
Utile netto di Gruppo e terzi	7.336	(9.164)	16.501	7,7%	32.441	(7.039)	39.480	23,7%

I risultati economici consolidati del periodo chiuso al 30 giugno 2023 della gestione operativa sono i seguenti: ricavi totali normalizzati per Euro 215,6 milioni (Euro 168,2 milioni nel primo semestre 2022); EBITDA normalizzato pari a Euro 47,1 milioni (Euro 39,9 milioni nel primo semestre 2022); EBIT normalizzato pari a Euro 33,8 milioni (Euro 28,9 milioni nel primo semestre 2022).

L'EBITDA normalizzato è in crescita del 17,9% rispetto al primo semestre del 2022, con un margine sui ricavi pari al 22,1%. 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.

La Società ha inoltre fatto segnare il terzo trimestre consecutivo di crescita della profitabilità, raggiungendo un'incidenza dell'EBITDA normalizzato sulle vendite nel secondo trimestre del 2023 pari al 22,4%, rispetto al 21,7% di incidenza registrata nel primo trimestre del 2023, il 19,4% del quarto trimestre 2022 e il 15,9% del terzo trimestre 2022.

L'EBIT normalizzato con un margine sui ricavi del 15,8% è pari a Euro 33,8 milioni (+17%) rispetto a Euro 28,9 milioni del periodo dell'esercizio precedente e in linea con la crescita realizzata a livello di EBITDA normalizzato.

Gli oneri finanziari netti (al netto delle perdite su cambi di Euro 4.663 migliaia registrate nei primi sei mesi del 2023 e degli utili su cambi di Euro 23.649 migliaia registrati nel 2022) risultano in aumento nel periodo in esame, passando da Euro 1.156 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 a Euro 7.326 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, pre-

valentemente 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 21,8 milioni, con un decremento di Euro 29,6 milioni rispetto a Euro 51,4 milioni del 2022, principalmente per l'effetto dell'utile su cambi registrato nel 2022 contro l'effetto della perdita su cambi registrata nel corso del primo semestre del 2023.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione 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 649 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi a servizi ricevuti in via eccezionale (Euro 268 migliaia), (iv) a costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 650 migliaia); (v) a costi accantonati al fondo rischi fiscali per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia; (vi) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, STT e Haemotronic (per complessivi Euro 8.048 migliaia); (vii) a svalutazioni di immobilizzazioni materiali conseguenti il piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo per Euro 531 migliaia; ed infine (viii) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 1.784 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale. Gli oneri non ricorrenti per imposte comprendono, inoltre, Euro 416 migliaia relativi ai costi pertinenti il contenzioso fiscale in capo alla controllata rumena, per imposte dirette.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 fanno riferimento: (i) ad un incremento di costi relativi al maggior valore di magazzino attribuito a seguito della *purchase price allocation* del gruppo RPB (Euro 996 migliaia); (ii) a costi accantonati al fondo rischi e riorganizzazione relativi al personale del Gruppo (complessivamente per Euro 1.415 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi alle acquisizioni di business/partecipazioni (Euro 978 migliaia), (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss e RPB (Euro 4.725 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 713 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Immobilizzazioni immateriali nette	481.175	494.846
Diritti d'uso netti	20.836	22.991
Immobilizzazioni materiali nette	120.526	120.403
Immobilizzazioni finanziarie	3.637	3.579
Altre attività immobilizzate	16.690	12.004
Capitale immobilizzato (A)	642.863	653.824
Crediti commerciali netti	70.549	72.945
Rimanenze	103.203	106.922
Debiti verso fornitori	(46.183)	(57.944)
Capitale circolante netto commerciale (B)	127.569	121.923
Altre attività correnti	20.283	19.410
Altre passività correnti	(35.729)	(32.072)
Totale attività/passività correnti (C)	(15.446)	(12.662)
Capitale di esercizio netto (D) = (B) + (C)	112.123	109.260
Altre passività non correnti (E)	(45.557)	(46.086)
Trattamento di fine rapporto e fine mandato (F)	(2.980)	(4.630)
Fondi per rischi e oneri (G)	(9.931)	(9.221)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	696.518	703.147
Patrimonio netto	(331.551)	(327.675)
Patrimonio netto consolidato (I)	(331.551)	(327.675)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	77.539	(306.602)
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(442.507)	(68.871)
Indebitamento finanziario netto (L)	(364.967)	(375.473)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(696.518)	(703.147)

Il capitale immobilizzato al 30 giugno 2023 mostra un decremento di Euro 10.961 migliaia, prevalentemente a seguito degli ammortamenti e delle differenze cambio negative contabilizzate nel periodo in esame, al netto degli investimenti realizzati, relativamente alle immobilizzazioni materiali e immateriali. Nello specifico le immobilizzazioni immateriali nette sono diminuite di Euro 13.672 migliaia, di cui Euro 9.557 migliaia per gli ammortamenti ed Euro 7.679 migliaia per la riserva di conversione cambi negativa del periodo al netto degli incrementi netti di periodo pari ad Euro 3.564 migliaia. Le immobilizzazioni materiali registrano un incremento di Euro 123 migliaia, di cui Euro 9.525 migliaia relativi agli investimenti capitalizzati nel semestre al netto degli ammortamenti di periodo pari a Euro 9.020 migliaia. La diminuzione netta dei diritti d'uso pari ad Euro 2.155 migliaia è principalmente legata agli ammortamenti di periodo per complessivi Euro 2.827 migliaia. Infine, le altre attività immobilizzate sono aumentate di Euro 3.725 migliaia a seguito della

variazione dei crediti per imposte anticipate ed Euro 1.025 migliaia a fronte dell'incremento del valore di *fair value* dei derivati di copertura iscritti al 30 giugno 2023.

Il saldo del capitale circolante netto commerciale al 30 giugno 2023 mostra un incremento di Euro 5.646 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022, dovuto principalmente alla variazione negativa dei debiti verso fornitori (Euro 11.760 migliaia), al netto della variazione positiva legata alla riduzione delle scorte di magazzino e riduzione dei crediti commerciali netti, rispettivamente pari ad Euro 3.719 migliaia ed Euro 2.395 migliaia.

L'incremento delle altre attività correnti al 30 giugno 2023, pari a Euro 873 migliaia, è riconducibile principalmente ai risconti attivi e ai crediti tributari per imposte dirette al netto della riduzione dei crediti tributari per imposte indirette.

L'incremento delle altre passività correnti al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari a Euro 3.657 migliaia, è principalmente riconducibile all'aumento dei debiti per imposte dirette, dei debiti verso dipendenti e amministratori e verso istituti di previdenza.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2023 si incrementa per Euro 3.876 migliaia per effetto del risultato complessivo di periodo di pari importo.

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 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
(A) Disponibilità liquide	132.406	135.169
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	63.136	-
Titoli detenuti per la negoziazione	2.943	4.592
Crediti finanziari per <i>leasing</i>	185	187
(C) Altre attività finanziarie correnti	66.264	4.779
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	198.671	139.948
Debiti bancari correnti	-	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società del Gruppo GVS Group	2.555	2.907
Debiti finanziari per <i>leasing</i>	5.234	5.405
Altri debiti correnti	-	-
Altri Debiti finanziari	20.493	256
(E) Debito finanziario corrente	28.282	8.568
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	92.849	437.982
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	121.131	446.550
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	77.539	(306.602)
Debiti bancari non correnti	319.899	10.094
Prestiti obbligazionari non correnti	7.989	-
Altri debiti finanziari	24.796	41.878
Altri debiti finanziari verso GVS Group	75.000	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società del Gruppo GVS Group	1.109	1.547
Debiti finanziari non correnti per <i>leasing</i>	13.714	15.352
(I) Debito finanziario non corrente	442.507	68.871
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	442.507	68.871
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	(364.967)	(375.473)

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari complessivamente ad Euro 10.506 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 12.280 migliaia), per gli oneri finanziari netti (Euro 10.233 migliaia) e per il pagamento delle imposte (Euro 4.661 migliaia). In termini di gestione corrente, la cassa generata dalla gestione operativa pari ad Euro 48.914 migliaia al netto della liquidità assorbita dalle variazioni del capitale circolante per Euro 8.564 migliaia ed è stata ben superiore a quanto impiegato per il pagamento degli oneri finanziari, delle imposte e degli investimenti, comportando di conseguenza una riduzione dell'indebitamento finanziario netto complessivo. L'indebitamento finanziario corrente pari a negativi Euro 306.602 migliaia al 31 dicembre 2022, ammonta a positivi Euro 77.539 migliaia al 30 giugno 2023. L'indebitamento finanziario non corrente pari a negativi Euro 68.871 migliaia al 31 di-

cembre 2022, ammonta a negativi Euro 442.507 migliaia al 30 giugno 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 giugno 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 correnti *time deposit* a tassi di mercato.

La posizione finanziaria netta del Gruppo (includendo 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 334.439 migliaia al 30 giugno 2023 e negativi Euro 343.325 migliaia al 31 dicembre 2022, come di seguito indicato.

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
(M) Totale indebitamento finanziario netto	(364.967)	(375.473)
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	7.673	6.648
Crediti finanziari a lungo	428	476
Debiti finanziari per <i>leasing</i> (netti)	22.427	25.024
Totale posizione finanziaria netta	(334.439)	(343.325)

Rendiconto finanziario

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

(in migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	9.965	42.525
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	21.403	15.553
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	102	20
Oneri / (proventi) finanziari	13.773	(21.780)
Altre variazioni non monetarie	3.671	3.750
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	48.914	40.068
Variazione delle rimanenze	418	(9.930)
Variazione dei crediti commerciali	1.671	364
Variazione dei debiti commerciali	(10.698)	1.657
Variazione di altre attività e passività	45	1.924
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.432)	(779)
Imposte pagate	(4.661)	(5.148)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	34.257	28.156
Investimenti in attività materiali	(9.524)	(10.319)
Investimenti in attività immateriali	(3.060)	(2.341)
Dismissioni di attività materiali	304	42
Investimenti in attività finanziarie	(82.500)	(1.073)
Disinvestimenti di attività finanziarie	21.393	6.451
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(239.162)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(73.387)	(246.402)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.936	232.511
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(27.293)	(23.219)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(3.278)	(2.367)
Oneri finanziari pagati	(8.782)	(1.268)
Proventi finanziari incassati	608	1.285
Azioni proprie	-	(1.405)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	37.192	205.537
Totale variazione disponibilità liquide	(1.938)	(12.709)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	135.169	136.893
Totale variazione disponibilità liquide	(1.938)	(12.709)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(824)	4.500
Disponibilità liquide alla fine del periodo	132.406	128.684

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2023, l'attività operativa ha generato maggiore liquidità per Euro 6.100 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 per la riduzione delle rimanenze di magazzino e dei crediti commerciali.

Senza considerare i corrispettivi straordinari dovuti alle *business combination* del primo semestre 2022, l'attività netta di investimento del periodo mostra un maggiore assorbimento di liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 66.147 migliaia principalmente a seguito degli investimenti finanziari in *time deposit* sottoscritti con scadenza originaria oltre i 3 mesi. Rileviamo, inoltre, che gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali sono sostanzialmente stabili 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 del primo semestre 2023 evidenzia un maggior livello di liquidità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 61.654 migliaia, principalmente a seguito del nuovo debito finanziario di Euro 75.0000 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 giugno 2023 e al 30 giugno 2022.

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
ROE (risultato netto/patrimonio netto totale)	4%	19%
ROI (EBIT <i>adjusted</i> /capitale investito netto)	10%	8%
ROS (EBIT <i>adjusted</i> /totale ricavi <i>adjusted</i>)	16%	17%
EBITDA	45.620	36.530
EBITDA <i>adjusted</i>	47.075	39.919
Interessi passivi netti (esclusi utile/perdita su cambi e interessi per attualizzazione <i>earn out</i>)	(7.326)	(1.156)
Indebitamento finanziario netto	(364.967)	(395.937)
Posizione finanziaria netta	(334.439)	(370.735)
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Immobilizzazioni	75%	78%
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Attivo	46%	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	3,2%	0,5%
Rapporto di indebitamento (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto)	1,10	1,17
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	1,01	1,10
EBITDA/Interessi	6,23	31,61
EBITDA Normalizzato/Interessi	6,43	34,54
Posizione finanziaria netta/EBITDA	3,67	5,07
Posizione finanziaria netta/EBITDA <i>adjusted</i>	3,55	4,64
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	4,00	5,42
Indebitamento finanziario netto/EBITDA <i>adjusted</i>	3,88	4,96

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 30 giugno 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 giugno 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 giugno	
	2023	2022
Spese per ricerca e sviluppo	12.208	10.992
Spese per ricerca e sviluppo/ricavi da contratti con i clienti	5,7%	6,6%

ALTRE INFORMAZIONI

La Società non possiede, e non ha mai posseduto, azioni o quote di società controllanti, anche per interposta persona e/o società; pertanto, nel corso del primo semestre 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 giugno 2023 le azioni proprie in portafoglio sono n. 226.895 azioni per una quota totale pari allo 0,13% 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 al conflitto bellico scoppiato tra Ucraina e Russia, la Società monitora quotidianamente il contesto geopolitico e la situazione in Russia 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 del Gruppo nei confronti delle aree interessate è marginale ed è intorno allo 0,3% del fatturato consolidato.

Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Gestione dei rischi finanziari" delle Note illustrative.

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 consolidato semestrale abbreviato. Di seguito riepiloghiamo le tipologie dei rapporti intersocietari:

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.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Operazioni con parti correlate" delle Note illustrative.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2023

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.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

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.

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 semestre 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 nella secondo semestre 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 nel primo semestre del 2023 ed in considerazione delle variabili di incertezza sopra descritte, con riferimento alle previsioni per l'esercizio 2023 comunicate in sede di approvazione dei risultati dell'esercizio 2022 (fatturato in un *range* compreso tra Euro 440 ed Euro 460 milioni, EBITDA *Adjusted* in un *range* compreso tra Euro 95 ed Euro 105 milioni e indebitamento finanziario netto in un *range* compreso tra Euro 340 ed Euro 360 milioni), la Società conferma le previsioni di EBITDA *Adjusted* e indebitamento finanziario netto in linea con le aspettative, mentre si attende un fatturato 2023 in un *range* compreso tra Euro 425 ed Euro 430 milioni.

Zola Predosa, 5 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Massimo Scagliarini
Amministratore Delegato





02.

**Bilancio
consolidato
semestrale
abbreviato al
30 Giugno 2023**

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata*

(In migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività immateriali	7.1	481.175	494.846
Attività per diritto d'uso	7.2	20.836	22.991
Attività materiali	7.3	120.526	120.404
Attività per imposte anticipate	7.4	7.213	3.487
Attività finanziarie non correnti	7.5	3.745	3.754
Strumenti finanziari derivati non correnti	7.6	7.673	6.648
Altri crediti e attività non correnti	7.11	1.695	1.695
Totale Attività non correnti		642.863	653.825
Attività correnti			
Rimanenze	7.7	103.203	106.922
Crediti commerciali	7.8	70.549	72.944
Attività derivanti da contratti con i clienti	7.9	942	1.205
Crediti per imposte correnti	7.10	7.170	5.691
Altri crediti e attività correnti	7.11	12.172	12.514
Attività finanziarie correnti	7.5	66.264	4.779
Disponibilità liquide	7.12	132.406	135.169
Totale Attività correnti		392.706	339.224
TOTALE ATTIVITÀ		1.035.569	993.049
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale		1.750	1.750
Riserve		322.431	301.780
Risultato netto		7.331	24.098
Patrimonio netto di Gruppo		331.513	327.628
Patrimonio netto di Terzi		39	46
Totale Patrimonio netto	7.13	331.551	327.674
Passività non correnti			
Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente	7.14	24.030	40.983
Passività finanziarie non correnti	7.15	403.654	10.989
Passività per <i>leasing</i> non correnti	7.2	14.823	16.899
Passività per imposte differite	7.4	45.557	46.086
Fondi per benefici ai dipendenti	7.17	2.980	4.630
Fondi per rischi e oneri	7.18	9.931	9.221
Totale Passività non correnti		500.975	128.808
Passività correnti			
Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente	7.14	18.714	-
Passività finanziarie correnti	7.15	94.628	438.238
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.2	7.789	8.312
Fondi per benefici ai dipendenti correnti	7.17	1.514	-
Debiti commerciali	7.19	46.183	57.944
Passività derivanti da contratti con i clienti	7.9	6.432	7.224
Debiti per imposte correnti	7.10	5.923	2.662
Altri debiti e passività correnti	7.20	21.859	22.187
Totale Passività correnti		203.042	536.567
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		1.035.569	993.049

(*) 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 e sono ulteriormente descritti nella Nota 12.

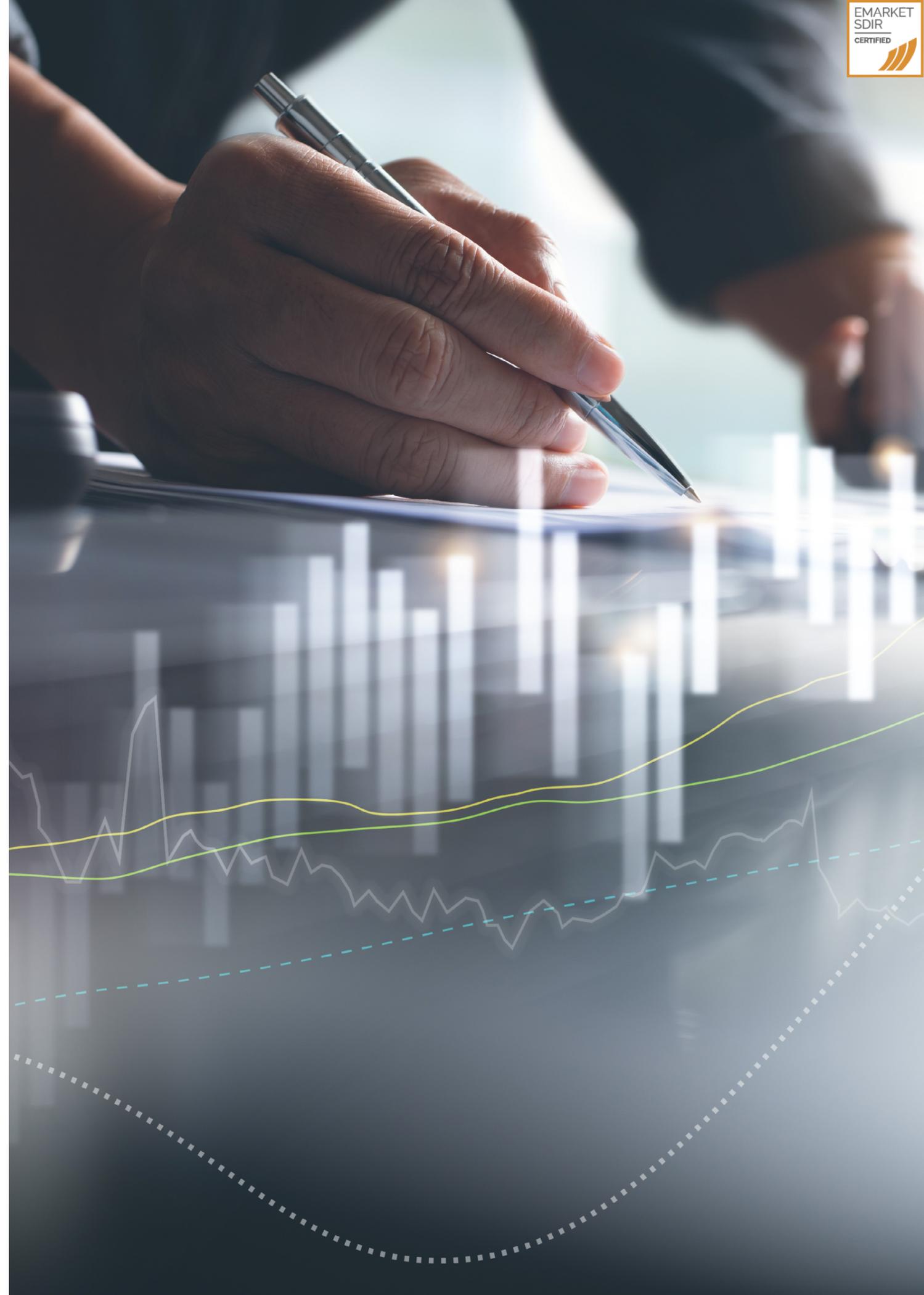
Conto economico consolidato*

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	8.1	213.372	166.611
Altri ricavi e proventi	8.2	2.595	1.551
Ricavi totali		215.967	168.162
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	8.3	(70.285)	(52.357)
Costi per il personale	8.4	(67.213)	(56.188)
Costi per servizi	8.5	(28.710)	(20.985)
Altri costi operativi	8.6	(4.139)	(2.102)
Margine operativo lordo (EBITDA)		45.620	36.530
Svalutazioni nette di attività finanziarie	8.7	(479)	(232)
Ammortamenti e svalutazioni	8.8	(21.403)	(15.553)
Risultato operativo (EBIT)		23.738	20.745
Proventi finanziari	8.9	1.244	23.947
Oneri finanziari	8.9	(15.017)	(2.167)
Risultato prima delle imposte		9.965	42.525
Imposte sul reddito	8.10	(2.629)	(10.084)
Risultato netto		7.336	32.441
<i>di cui Gruppo</i>		<i>7.331</i>	<i>32.437</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>5</i>	<i>4</i>
<i>Risultato netto per azione base (in euro)</i>	8.11	<i>0,04</i>	<i>0,19</i>
<i>Risultato netto per azione diluito (in euro)</i>	8.11	<i>0,04</i>	<i>0,19</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 e sono ulteriormente descritti nella Nota 12.

Conto economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2023	2022
Risultato netto		7.336	32.441
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi			
Utili (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>cash flow hedge</i>)	7.6	1.025	1.046
Effetto fiscale		(246)	(440)
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	7.13	(4.239)	8.692
		(3.460)	9.298
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	7.17	-	-
Effetto fiscale		-	-
		-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo		(3.460)	9.298
Risultato netto complessivo		3.876	41.739
<i>di cui Gruppo</i>		3.883	41.739
<i>di cui Terzi</i>		(7)	-



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve							Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
		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				
Al 31 dicembre 2021	1.750	92.770	350	35.022	(3.246)	(3.448)	(113)	104.632	67.590	295.307	40	295.347
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	32.437	32.437	4	32.441
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	8.696	-	-	606	-	9.302	(4)	9.298
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	8.696	-	-	606	32.437	41.739	-	41.739
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	67.590	(67.590)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	(1.405)	-	-	-	(1.405)	-	(1.405)
Aumento riserve per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	-	-	1.413	-	1.413	-	1.413
Al 30 giugno 2022	1.750	92.770	350	35.022	5.450	(4.853)	(113)	174.241	32.437	337.054	40	337.094

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve							Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
		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				
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	-	-	-	-	-	-	-	-	7.331	7.331	5	7.336
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	(4.227)	-	-	779	-	(3.448)	(12)	(3.460)
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	(4.227)	-	-	779	7.331	3.883	(7)	3.876
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	4.274	-	-	-	19.824	(24.098)	-	-	-
Assegnazione azioni proprie per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	2.406	-	(2.406)	-	-	-	-
Al 30 giugno 2023	1.750	92.770	350	64.902	(5.404)	(2.447)	444	171.816	7.331	331.512	38	331.551

Rendiconto finanziario consolidato*

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2023	2022
Risultato prima delle imposte		9.965	42.525
- Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni	8.8	21.403	15.553
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	8.2 - 8.6	102	20
Oneri / (proventi) finanziari	8.9	13.773	(21.780)
Altre variazioni non monetarie		3.671	3.750
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto		48.914	40.068
Variazione delle rimanenze	7.7	418	(9.930)
Variazione dei crediti commerciali	7.8	1.671	364
Variazione dei debiti commerciali	7.19	(10.698)	1.657
Variazione di altre attività e passività	7.11 - 7.20	45	1.924
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	7.17 - 7.18	(1.432)	(779)
Imposte pagate	8.10	(4.661)	(5.148)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa		34.257	28.156
Investimenti in attività materiali	7.3	(9.524)	(10.319)
Investimenti in attività immateriali	7.1	(3.060)	(2.341)
Dismissioni di attività materiali	7.3	304	42
Investimenti in attività finanziarie	7.5	(82.500)	(1.073)
Disinvestimenti di attività finanziarie	7.5	21.393	6.451
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite		-	(239.162)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento		(73.387)	(246.402)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	7.15	75.936	232.511
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	7.15	(27.293)	(23.219)
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	7.2	(3.278)	(2.367)
Oneri finanziari pagati	8.9	(8.782)	(1.268)
Proventi finanziari incassati	8.9	608	1.285
Azioni proprie		-	(1.405)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria		37.192	205.537
Totale variazione disponibilità liquide		(1.938)	(12.709)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		135.169	136.893
Totale variazione disponibilità liquide		(1.938)	(12.709)
Differenze da conversione su disponibilità liquide		(824)	4.500
Disponibilità liquide alla fine del periodo		132.406	128.684

(*) 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.



03.

**Note illustrative
al bilancio
consolidato
semestrale
abbreviato al
30 Giugno 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. A partire dall'esercizio 2021, 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. Sintesi dei principi contabili adottati

2.1 Base di preparazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 è stata predisposta in conformità allo IAS 34, concernente l'informativa infrannuale. Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio in forma "abbreviata", ovvero sulla base di un livello di informativa significativamente inferiore a quanto previsto per il bilancio annuale dagli IFRS, laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Tale Bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Gruppo ha predisposto il bilancio sull'assunto che continuerà ad operare, ritenendo che non ci siano incertezze materiali che possano far sorgere dubbi significativi su questa assunzione. Gli amministratori ritengono che vi sia una ragionevole aspettativa che il Gruppo disponga di risorse adeguate per continuare a operare nel prossimo futuro e per un periodo non inferiore a 12 mesi dalla data di riferimento del periodo contabile.

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella preparazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

2.2 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards*, emanati dall'*International Accounting Standards Board*, e adottati dall'Unione Europea e omologati dalla Commissione Europea (i "Principi Contabili Internazionali") in vigore alla data del 30 giugno 2023. Per EU-IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" (IAS) e tutte le interpretazioni dell'"*International Financial Reporting Interpretations Committee*"

(IFRIC), precedentemente denominate "*Standing Interpretations Committee*" (SIC).

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 settembre 2023 ed è sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

2.3 Principi generali di redazione

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dal principio IAS 1 e cioè dal prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dal rendiconto finanziario consolidato, nonché dalle note illustrative. Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende la situazione al 30 giugno 2023 di GVS S.p.A., società Capogruppo, e quella delle società delle quali GVS S.p.A. detiene il controllo ai sensi dell'IFRS 10.

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.

Un'attività è classificata come corrente quando:

- si suppone che tale attività si realizzi, oppure sia posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che si realizzi entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti (a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio).

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti. In particolare, il principio IAS 1 include tra le attività non correnti le attività materiali, le attività immateriali e le attività finanziarie aventi natura a lungo termine.

Una passività è classificata come corrente quando:

- è previsto che venga estinta nel normale ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- sarà estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- non esiste un diritto incondizionato a differire il suo regolamento per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Le clausole di una passività che potrebbero, a scelta della controparte, dar luogo alla sua estinzione attraverso l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, non incidono sulla sua classificazione.

Tutte le altre passività sono classificate dall'impresa come non correnti.

Il ciclo operativo è il tempo che intercorre tra l'acquisizione di beni per il processo produttivo e la loro realizzazione in disponibilità liquide o mezzi equivalenti. Quando il normale ciclo operativo non è chiaramente identificabile, si suppone che la sua durata sia di dodici mesi. Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in Euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali, economiche, le note informative di commento e le tabelle illustrative sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto:

- sulla base degli EU-IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;

• nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi ed i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai Principi Contabili Internazionali;

• sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value, e per i bilanci di società che operano in economie soggette a iperinflazione, redatti sulla base del criterio dei costi correnti.

Con riferimento alla prospettiva della continuità dell'attività aziendale, si evidenzia che le *performance* economiche e finanziarie del Gruppo al 30 giugno 2023, sono in linea con le aspettative iniziali di budget. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 30 giugno 2023, pari a Euro 132,4 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo.

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

Per ciò che concerne gli andamenti del primo semestre del 2023 si rimanda a quando esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

2.4 Criteri e metodologie di consolidamento

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società controllate approvate dai rispettivi organi amministrativi, 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 30 giugno 2023	Controllante diretta	Percentuale di controllo	
					Al 30 giugno 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 alle date di riferimento del Bilancio consolidato semestrale abbreviato tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento sono state consolidate con il metodo integrale.

Inoltre nel periodo chiuso al 30 giugno 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 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022	Semestre chiuso al 30 giugno	
			2023 (media)	2022 (media)
Real Brasiliano	5,2788	5,6386	5,4826	5,5565
Peso Argentino	278,5022	188,5033	229,1777	122,5091
Renminbi Cinese	7,8983	7,3582	7,4894	7,0823
Dollaro Americano	1,0866	1,0666	1,0806	1,0934
Dollaro Hong Kong	8,5157	8,3163	8,4708	8,5559
Yen Giapponese	157,1600	140,6600	145,7603	134,3071
Won Koreano	1.435,8800	1.344,0900	1.400,4349	1.347,8363
Rublo Russo	96,9660	78,9716	83,5820	87,6793
Lira Turca	28,3193	19,9649	21,5662	16,2579
Peso Messicano	18,5614	20,8560	19,6456	22,1653
Ron Romeno	4,9635	4,9495	4,9341	4,9457
Sterlina Inglese	0,85828	0,8869	0,8763	0,8424
Ringgit Malesiano	5,0717	4,6984	4,8188	4,6694
Rupia Indiana	89,2065	88,1710	88,8442	83,3179
Dollaro Neo Zelandese	1,7858	1,6798	1,7318	1,6491
Dong Vietnamita	25,618	25,183	25,425	25,059,3307
Baht Thailandese	38,4820	36,8350	36,9561	36,8550

Per i criteri utilizzati per la definizione delle società controllate e per le modalità di conversione delle poste in valuta, nonché per la contabilizzazione delle transazioni con soci di minoranza, si rimanda a quanto riportato nel Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

2.5 Principi contabili e criteri di valutazione

I principi contabili adottati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato 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 (per maggiori dettagli si rinvia alla nota 3), 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.

2.6 Stagionalità

Il mercato in cui opera il Gruppo non è caratterizzato da marcati fenomeni di stagionalità che potrebbero comportare una certa disomogeneità delle vendite e dei costi operativi nei diversi mesi. Di conseguenza, i risultati economici del primo semestre potrebbero rappresentare una quota proporzionale dell'intero esercizio. Anche sotto l'aspetto finanziario i dati semestrali non dovrebbero risentire di fenomeni significativi di stagionalità.

3. Principi contabili di recente emissione

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023.

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023.

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio "IFRS 17 – Insurance Contracts" che è destinato a sostituire il principio "IFRS 4 – Insurance Contracts". L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentino fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA"). Le principali caratteristiche del *General Model* sono: o le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti; o la misurazione riflette il valore temporale del denaro; o le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato; o esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio; o il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e, o il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti. L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*. L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF). Non vi si sono effetti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Non vi si sono effetti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2" e "Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le Società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Non vi si sono effetti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il *leasing* e gli obblighi di smantellamento. Non vi si sono effetti significativi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2023. Come precedentemente anticipato l'adozione di tali emendamenti non hanno comportato effetti sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*" ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants*". I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*". Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di *sale & leaseback* in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.
- In data 23 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*". Il documento introduce un'eccezione temporanea agli obblighi di rilevazione e di informativa delle attività e passività per imposte differite relative alle *Model Rules del Pillar Two* e prevede degli obblighi di informativa specifica per le entità interessate dalla relativa *International Tax Reform*. Il documento prevede l'applicazione immediata dell'eccezione temporanea, mentre gli obblighi di informativa saranno applicabili ai soli bilanci annuali iniziati al 1° gennaio 2023 (o in data successiva) ma non ai bilanci infrannuali aventi una data di chiusura precedente al 31 dicembre 2023. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements*". Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014, lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – *Regulatory Deferral Accounts* che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("*Rate Regulation Activities*") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

4. Stime e assunzioni

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su valutazioni e stime difficili e soggettive, basate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze.

L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, il prospetto di conto economico, il prospetto di conto economico complessivo, il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potrebbero differire, anche significativamente, da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Per una più dettagliata descrizione dei processi valutativi rilevanti per il Gruppo, si rinvia al corrispondente paragrafo del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

5. Gestione dei rischi finanziari

Nell'ambito dei rischi d'impresa, i principali rischi identificati, monitorati e, per quanto di seguito specificato, attivamente gestiti dal Gruppo, sono i seguenti:

- 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* delle controparti;
- 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 al conflitto bellico scoppiato tra Ucraina e Russia, la Società monitora quotidianamente il contesto geopolitico e la situazione in Russia per valutare i potenziali effetti futuri diretti e indiretti. Attualmente l'esposizione del Gruppo nei confronti delle aree interessate è marginale ed è intorno allo 0,3% del fatturato.

La seguente nota fornisce indicazioni qualitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sul Gruppo.

5.1 Rischio di mercato

Rischio di cambio

L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dalle attività commerciali del Gruppo condotte anche in valute diverse dall'Euro. Ricavi e costi denominati in valuta possono essere influenzati dalle fluttuazioni del tasso di cambio con impatto sui margini commerciali (rischio economico), così come i debiti e i crediti commerciali e finanziari denominati in valuta possono essere impattati dai tassi di conversione utilizzati, con effetto sul risultato economico (rischio transattivo). Infine, le fluttuazioni dei tassi di cambio si riflettono anche sui risultati consolidati e sul patrimonio netto poiché i bilanci di alcune società del Gruppo sono redatti in valuta diversa dall'Euro e successivamente convertiti (rischio traslativo).

I ricavi da contratti con i clienti sono generalmente denominati in Euro e in Dollari, o indicizzati all'Euro. Il Gruppo non adotta strumenti di copertura delle oscillazioni dei tassi di cambio. Ai fini della gestione del rischio di cambio il Gruppo monitora che, a livello aggregato, il rapporto tra acquisti di materie prime e ricavi denominati in una singola valuta non superi il 30%, poiché il superamento di tale rapporto, determinato a livello aggregato, indicherebbe una sovraesposizione del Gruppo al rischio di cambio associato alla singola valuta.

Rischio tasso di interesse

Il Gruppo utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiega, ove ritenuto opportuno, la liquidità disponibile in strumenti di mercato. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento e di impiego, incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari netti consolidati. Il Gruppo è esposto al rischio della fluttuazione dei tassi di interesse, in considerazione del fatto che l'indebitamento è in parte a tasso variabile. La politica del Gruppo è finalizzata a limitare/annullare il rischio di fluttuazione del tasso di interesse sottoscrivendo contratti di copertura su variazioni del tasso di interesse.

5.2 Rischio di credito

Il Gruppo fronteggia l'esposizione al rischio di credito insito nella possibilità di insolvenza (*default*) e/o nel deterioramento del merito creditizio della clientela attraverso strumenti di valutazione di ogni singola controparte mediante una struttura organizzativa dedicata, dotata degli strumenti adeguati per effettuare un costante monitoraggio, a livello giornaliero, del comportamento e del merito creditizio della clientela.

Il Gruppo è attualmente strutturato per attuare un processo continuo di monitoraggio

dei crediti, modulato in diversi gradi di sollecito, che variano sulla base della conoscenza specifica del cliente e dei giorni di ritardo nel pagamento, al fine di ottimizzare il capitale circolante e minimizzare il suddetto rischio.

5.3 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che il Gruppo sia incapace di reperire le risorse finanziarie necessarie a garantire l'operatività corrente e l'adempimento degli obblighi in scadenza, o che le stesse siano disponibili a costi elevati.

Al fine di mitigare tale rischio, il Gruppo: (i) procede periodicamente alla verifica dei fabbisogni finanziari previsionali sulla base delle esigenze di gestione, al fine di agire tempestivamente per l'eventuale reperimento delle risorse aggiuntive necessarie, (ii) pone in essere tutte le azioni per tale reperimento, (iii) gestisce una adeguata composizione in termini di scadenze, strumenti e livello di disponibilità.

Il Gruppo ritiene che le linee di credito attualmente disponibili, unite ai flussi di cassa che verranno generati dalla gestione corrente, consentiranno di soddisfare i fabbisogni finanziari di investimento, la gestione del capitale circolante e il rimborso dei debiti finanziari alla scadenza.

5.4 Gestione del capitale

La gestione del capitale del Gruppo è volta a garantire un solido *rating* creditizio e adeguati livelli degli indicatori di capitale per supportare i piani di investimento, nel rispetto degli impegni contrattuali assunti con i finanziatori.

Il Gruppo si dota del capitale necessario per finanziare i fabbisogni di sviluppo dei *business* e di funzionamento operativo; le fonti di finanziamento si articolano in un mix bilanciato di capitale di rischio e di capitale di debito, per garantire un'equilibrata struttura finanziaria e la minimizzazione del costo complessivo del capitale, con conseguente vantaggio di tutti gli *stakeholders*.

La remunerazione del capitale di rischio è monitorata sulla base dell'andamento del mercato e delle performance del *business*, una volta soddisfatte tutte le altre obbligazioni, tra cui il servizio del debito; pertanto, al fine di garantire un'adeguata remunerazione del capitale, la salvaguardia della continuità aziendale e lo sviluppo dei *business*, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto, all'andamento del *business* e alle previsioni dei flussi di cassa attesi, nel breve e nel medio lungo periodo.

5.5 Categorie di attività e passività finanziarie e informativa sul *fair value*

Categorie di attività e passività finanziarie

Le seguenti tabelle forniscono una ripartizione delle attività e passività finanziarie per categoria, in accordo all'IFRS 9, al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Valore contabile	
	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
ATTIVITÀ FINANZIARIE:		
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:		
Attività finanziarie non correnti	3.693	3.715
Altri crediti e attività non correnti	1.695	1.695
Crediti commerciali	70.549	72.944
Altri crediti e attività correnti	8.057	9.791
Attività finanziarie correnti	63.321	187
Disponibilità liquide	132.406	135.169
	279.721	223.500
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico:		
Attività finanziarie non correnti	52	39
Attività finanziarie correnti	2.943	4.592
	2.996	4.631
Strumenti finanziari derivati	7.673	6.648
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	290.390	234.780

(In migliaia di Euro)	Valore contabile	
	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
PASSIVITÀ FINANZIARIE:		
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:		
Passività finanziarie non correnti	403.654	10.989
Passività per <i>leasing</i> non correnti	14.823	16.899
Passività finanziarie correnti	94.628	438.238
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.789	8.312
Debiti commerciali	46.183	57.944
Altre passività correnti	21.498	21.953
	588.575	554.335
Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico:		
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente	24.030	40.983
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente	18.714	-
	42.744	40.983
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	631.319	595.317

In considerazione della natura delle attività e passività finanziarie a breve termine, per la maggiore parte di tali poste il valore contabile è considerato una ragionevole approssimazione del *fair value*.

Le passività e attività finanziarie non correnti sono regolate o valutate a tassi di mercato e si ritiene pertanto che il *fair value* delle stesse sia sostanzialmente in linea con gli attuali valori contabili.

Informativa sul *fair value*

In relazione alle attività e passività rilevate nella situazione patrimoniale e finanziaria e valutate al *fair value*, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli, che rifletta la significatività degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Di seguito si riporta la classificazione dei *fair value* degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

- **Livello 1:** *fair value* determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici. Pertanto, nel Livello 1 l'enfasi è posta sulla determinazione dei seguenti elementi: (a) il mercato principale dell'attività o della passività o, in assenza di un mercato principale, il mercato più vantaggioso dell'attività o della passività; (b) la possibilità per l'entità di effettuare un'operazione con l'attività o con la passività al prezzo di quel mercato alla data di valutazione.
- **Livello 2:** *fair value* determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi. Gli *input* per questo livello comprendono: (a) prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi; (b) prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi; (c) dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività, per esempio: tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, *input* corroborati dal mercato.
- **Livello 3:** *fair value* determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

Le seguenti tabelle riepilogano le attività e passività finanziarie valutate al *fair value*, suddivise sulla base dei livelli previsti dalla gerarchia, al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie non correnti	-	-	52
Attività finanziarie correnti	-	2.943	-
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	7.673	-
Totale passività valutate al fair value	-	10.616	52

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente	-	-	24.030
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente	-	-	18.714
Totale passività valutate al fair value	-	-	42.744

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2022		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie non correnti	-	-	39
Attività finanziarie correnti	-	4.592	-
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	6.648	-
Totale passività valutate al fair value	-	11.240	39

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2022		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente	-	-	40.983
Totale passività valutate al fair value	-	-	40.983

Non vi sono stati trasferimenti tra i diversi livelli della gerarchia del *fair value* nei periodi considerati.

6. Informativa per settori operativi

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8"), che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dagli amministratori per l'assunzione delle decisioni operative.

A livello gestionale, il Gruppo si basa su una struttura a matrice, articolata per linea di prodotto, canale distributivo e area geografica, organizzazione che, nella sua vista di sintesi, identifica una visione strategica unitaria del *business*. La struttura sopra evidenziata si riflette nelle modalità con le quali il *management* monitora e indirizza strategicamente le attività del Gruppo. In particolare, il *top management* rivede i risultati economici a livello di Gruppo nel suo insieme, e pertanto non sono identificabili segmenti operativi. Quindi l'attività del Gruppo è stata rappresentata come un unico settore oggetto di informativa sulla base dell'IFRS 8.

Il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per linea di prodotto, canale distributivo e area geografica è riportato nella relativa nota 8.1.

7. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

7.1 Attività immateriali

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività immateriali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023.

(In migliaia di Euro)	Costi di sviluppo	Avviamento	Customer relationship	Tecnologia	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizz	Immobilizz. in corso	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2022	17.238	246.664	208.292	27.397	12.923	33.029	3.692	1.153	550.389
Investimenti	2.590	-	-	-	25	79	13	353	3.060
Riclassifiche	124	-	-	-	-	393	19	(370)	166
Aggregazioni aziendali	-	539	-	-	-	-	-	-	539
Riserva di conversione	(366)	(2.996)	(3.671)	(762)	(181)	(582)	(104)	19	(8.642)
Costo storico a fine periodo	19.586	244.207	204.621	26.635	12.767	32.919	3.621	1.155	545.512
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022	(8.639)	-	(25.385)	(1.914)	(8.148)	(7.817)	(3.640)	-	(55.542)
Ammortamenti	(1.390)	-	(6.000)	(805)	(546)	(813)	(3)	-	(9.557)
Riclassifiche	-	-	-	-	-	(201)	-	-	(201)
Riserva di conversione	135	-	465	73	100	48	142	-	963
Fondo ammortamento a fine periodo	(9.894)	-	(30.920)	(2.646)	(8.595)	(8.782)	(3.501)	-	(64.337)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2022	8.600	246.664	182.908	25.483	4.775	25.212	53	1.153	494.847
Valore netto contabile a fine periodo	9.692	244.207	173.701	23.989	4.172	24.137	120	1.155	481.175

Attività immateriali a vita utile definita

Le *customer relationship* fanno riferimento alla valorizzazione delle relazioni commerciali rilevate a seguito dell'allocatione del corrispettivo pagato per le acquisizioni di KUSS, RPB, STT e Haemotronic.

I diritti di brevetto si riferiscono principalmente a quanto valorizzato in sede di allocatione del corrispettivo pagato per l'acquisizione di KUSS, oltre che al deposito di nuove applicazioni.

La tecnologia si riferisce esclusivamente a quanto valorizzato in sede di allocatione del corrispettivo pagato per l'acquisizione di RPB e STT.

I marchi si riferiscono principalmente a quanto valorizzato in sede di allocatione del corrispettivo pagato per le acquisizioni di RPB, Haemotronic e STT.

Le concessioni, licenze e diritti simili fanno riferimento all'acquisto e personalizzazione di *software* per la gestione e programmazione industriale.

Gli investimenti in attività immateriali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023, pari a Euro 3.060 migliaia, sono prevalentemente riconducibili a costi di sviluppo e immobilizzazioni

in corso e sono relativi a oneri sostenuti per lo sviluppo di nuovi prodotti e dei relativi processi produttivi.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore con riferimento alle attività immateriali.

Attività immateriali a vita utile indefinita

Avviamento

Al 30 giugno 2023 il valore dell'avviamento, pari a Euro 244.207 migliaia (Euro 246.664 migliaia al 31 dicembre 2022), si riferisce principalmente all'acquisizione dei gruppi STT, Haemotronic, KUSS e RPB, nonché ad altre operazioni di aggregazione aziendale pregresse. La variazione del periodo, oltre che agli aggiustamenti prezzo relativi all'acquisizione del gruppo Haemotronic (Euro 539 migliaia), è dovuta all'effetto cambio per Euro 2.996 migliaia.

Il Gruppo, in accordo alle prescrizioni dello IAS 36, ha provveduto a verificare l'assenza di indicatori di *impairment* al 30 giugno 2023 con riferimento all'avviamento rilevato nelle attività immateriali. In particolare, il Gruppo non ha individuato indicatori di perdite di valore, in considerazione di: (i) *performance* economico e finanziarie in linea rispetto alle previsioni di *budget*; (ii) tassi di crescita di medio-lungo termine in linea con quelli determinati nelle precedenti stime; (iii) assenza di interruzioni o rallentamenti nella propria operatività che abbiano avuto un impatto degno di nota sulle *performance* economiche e finanziarie; (iv) previsioni di investimenti invariate, in termini di valori complessivi, rispetto a quanto pianificato e (v) assenza di cambiamenti nel proprio modello di *business*.

Si ritiene inoltre, che l'aumento dei tassi di interesse avvenuto nel corso dell'ultimo periodo, non sia tale da comportare un aumento significativo del tasso di sconto utilizzato e da ridurre il valore recuperabile dell'avviamento in modo significativo.

Il *management* del Gruppo, alla data di riferimento del Bilancio consolidato semestrale abbreviato, sulla base di quanto descritto nel paragrafo precedente, non ha rilevato elementi che possano modificare i risultati ottenuti con riferimento all'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2022, confermandone di conseguenza i risultati anche al 30 giugno 2023.

Le assunzioni principali per la determinazione del valore recuperabile, nonché l'esito dell'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2022, sono illustrate nel Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, a cui si rinvia.

7.2 Attività per diritto d'uso e passività per *leasing* correnti e non correnti

Le principali informazioni patrimoniali relative ai contratti di locazione in capo al Gruppo, che agisce principalmente in veste di locatario, sono riportate nella seguente tabella.

	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (immobili)	16.272	18.085
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (autovetture)	746	868
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (macchinari)	3.818	4.038
Totale valore netto contabile attività per diritto d'uso	20.836	22.991
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.789	8.312
Passività per <i>leasing</i> non correnti	14.823	16.899
Totale passività per <i>leasing</i>	22.612	25.211

La seguente tabella riporta le principali informazioni economiche e finanziarie relative ai contratti di locazione in capo al Gruppo.

	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Ammortamento attività per diritto d'uso (immobili)	2.260	2.197
Ammortamento attività per diritto d'uso (autovetture)	343	190
Ammortamento attività per diritto d'uso (macchinari)	225	73
Totale ammortamenti attività per diritto d'uso	2.828	2.460
Interessi passivi per <i>leasing</i>	226	168
Totale flussi di cassa in uscita per <i>leasing</i>	3.504	2.534

Le attività per diritto d'uso relative a immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione di cinque siti produttivi in Nord America, dei siti produttivi in Italia, di stabilimenti produttivi in Messico, Romania e Brasile e di diversi immobili adibiti a produzione nel Regno Unito.

Le attività per diritto d'uso iscritte per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 sono principalmente riconducibili (i) ai rinnovi di contratti di locazione relativi ad edifici adibiti ad ufficio ed a foresterie, situati in Brasile, Nord America, Argentina e Messico; e (ii) alla sottoscrizione di nuovi contratti di locazione relativi a vetture aziendali.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relativamente alle attività per diritto d'uso.

7.3 Attività materiali

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività materiali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023.

(In migliaia di Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Migliorie su beni di terzi	Attività materiali in corso e acconti	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2022	26.947	147.071	80.762	15.057	13.385	20.951	304.172
Investimenti	-	(147)	(407)	368	150	9.561	9.525
Dismissioni	-	(1.016)	-	(333)	(2)	(3)	(1.355)
Riclassifiche	-	3.445	2.535	185	115	(6.447)	(167)
Svalutazioni	-	-	(531)	-	-	(114)	(645)
Riserva di conversione	(783)	3.036	(16)	(194)	236	(177)	2.102
Costo storico a fine periodo	26.163	152.388	82.342	15.082	13.885	23.771	313.631
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022	(684)	(106.338)	(58.685)	(12.175)	(5.887)	-	(183.769)
Ammortamenti	(498)	(4.107)	(2.719)	(539)	(511)	-	(8.374)
Dismissioni	-	866	-	84	-	-	950
Riclassifiche	-	750	(597)	50	(3)	-	201
Riserva di conversione	24	(2.196)	(34)	172	(79)	-	(2.113)
Fondo ammortamento a fine periodo	(1.158)	(111.025)	(62.036)	(12.407)	(6.480)	-	(193.105)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2022	26.262	40.733	22.077	2.882	7.498	20.951	120.403
Valore netto contabile a fine periodo	25.006	41.363	20.306	2.675	7.405	23.771	120.526

Le attività materiali si riferiscono prevalentemente a beni strumentali, quali impianti, macchinari, stampi e attrezzature, impiegati nel processo produttivo.

Gli investimenti in attività materiali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023, pari a Euro 9.525 migliaia, sono prevalentemente riconducibili al potenziamento della capacità produttiva per la divisione *Healthcare & Life Sciences*. Il valore netto degli investimenti in attività materiali in corso al 30 giugno 2023 si riferisce per circa Euro 6 milioni alla costruzione del nuovo sito produttivo di Suzhou in Cina (Euro 3,9 milioni al 31 dicembre 2022) e per il restante ammontare principalmente ad investimenti in impianti, macchinari e attrezzature specifiche.

Al 30 giugno 2023 non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività materiali. Nel periodo in esame sono state iscritte svalutazioni di immobilizzazioni materiali per Euro 645 migliaia, principalmente legate al piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi in atto nel Gruppo, per le quali non si ravvisa più l'utilità pluriennale di tali investimenti.

Al 30 giugno 2023 non vi sono beni immobili e strumentali di proprietà gravati da alcun tipo di garanzia prestata a favore di terzi.

7.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 7.213 migliaia al 30 giugno 2023 (Euro 3.487 migliaia al 31 dicembre 2022), accolgono l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporanee originatesi tra il risultato ante imposte ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita. Lo stanziamento delle attività per imposte anticipate è stato effettuato valutando l'esistenza dei presupposti di recuperabilità futura di tali attività sulla base dei risultati attesi.

Le imposte differite al 30 giugno 2023 ammontano complessivamente a Euro 45.557 migliaia (Euro 46.086 migliaia al 31 dicembre 2022) e si riferiscono alle differenze temporanee originatesi tra il risultato di periodo ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

7.5 Attività finanziarie (correnti e non correnti)

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle attività finanziarie correnti e non correnti al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Depositi cauzionali	3.157	3.064
Attività per <i>leasing</i> non correnti	109	174
Finanziamenti	428	476
Strumenti di capitale	52	39
Attività finanziarie non correnti	3.745	3.754
Fondi d'investimento	2.943	4.592
Depositi vincolati	63.136	-
Attività per <i>leasing</i> correnti	185	187
Attività finanziarie correnti	66.264	4.779
Totale attività finanziarie	70.010	8.533

I depositi cauzionali, classificati come attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sulla base dell'IFRS 9, fanno riferimento ad una caparra per l'acquisto di una partecipazione e somme versate a fronte dei contratti di locazione in essere.

Le attività per *leasing* si riferiscono a un contratto di sub-locazione, valutato come attività finanziaria sulla base delle prescrizioni dell'IFRS 16. La sub-locazione, identificata nell'ambito di un contratto con un cliente, ha come oggetto una porzione di un sito produttivo situato in Nord America.

I fondi d'investimento, classificati come attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico sulla base dell'IFRS 9, si riferiscono principalmente a liquidità in eccesso impiegata in titoli non quotati relativi a fondi d'investimento, prevalentemente legati all'andamento dei tassi di interesse interbancari del mercato brasiliano.

La voce finanziamenti è riconducibile al prestito concesso ad una controparte esterna al Gruppo, da parte della controllata Htmex Inc.

I depositi vincolati al 30 giugno 2023, fanno riferimento a somme depositate dalla Capogruppo su conti correnti bancari con scadenza superiore a 3 mesi.

7.6 Strumenti finanziari derivati non correnti

Gli strumenti finanziari derivati attivi non correnti ammontano a Euro 7.673 migliaia (Euro 6.648 migliaia al 31 dicembre 2022). Il saldo della voce è interamente riconducibile al *fair value* positivo di cinque contratti derivati di tipo IRS (*Interest rate Swap*), finalizzati a coprire il rischio di variazione dei tassi di interesse dei contratti sottoscritti rispettivamente con Unicredit e Mediobanca nel corso del 2020 e del finanziamento sottoscritto in pool con Unicredit, Mediobanca e Credit Agricole nel corso del 2021. Gli strumenti finanziari derivati, aventi singolarmente un nozionale originale pari al valore nominale degli elementi coperti, garantiscono un tasso di interesse fisso per l'intera durata dei finanziamenti coperti.

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 9, i contratti derivati sono stati designati come strumento finanziario di copertura dei tassi di interesse. Conseguentemente, le variazioni di *fair value* dei derivati sono state contabilizzate in una specifica riserva di patrimonio netto, con impatto nel Conto economico complessivo.

7.7 Rimanenze

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle rimanenze al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Prodotti finiti e merci	39.505	51.738
Materie prime, sussidiarie e di consumo	54.969	46.636
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.975	14.029
Parti di ricambio	3.030	3.206
Rimanenze lorde	112.479	115.609
Fondo svalutazione rimanenze	(6.580)	(5.950)
Fondo svalutazione parti di ricambio	(2.697)	(2.738)
Rimanenze	103.203	106.922

Nel periodo di riferimento, la variazione della voce rispetto al precedente esercizio è principalmente riconducibile all'effetto cambi e alle politiche di *de-stocking* messe in atto dal Gruppo. Il fondo svalutazione rimanenze e parti di ricambio si è incrementato nel corso del periodo per effetto dell'accantonamento complessivo pari ad Euro 883 migliaia, al netto degli utilizzi e dell'effetto cambi rispettivamente pari ad Euro 162 migliaia e Euro 132 migliaia.

7.8 Crediti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei crediti commerciali al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Crediti commerciali verso clienti	75.952	78.080
Crediti commerciali verso parti correlate	52	82
Crediti commerciali (lordi)	76.004	78.162
Fondo svalutazione crediti commerciali	(5.455)	(5.218)
Crediti commerciali	70.549	72.944

Per i crediti commerciali si ritiene che il valore contabile approssimi il relativo *fair value*. Sul finire del semestre il Gruppo si è avvalso dello strumento della cessione di una parte dei propri crediti commerciali attraverso operazioni di *factoring* pro-soluto. Al 30 giugno 2023, l'ammontare delle cessioni di crediti commerciali tramite *factoring* pro-soluto, per le quali è stata effettuata la *derecognition* dei relativi crediti, ammonta ad Euro 10.586 migliaia.

La tabella che segue riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti commerciali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023.

(In migliaia di Euro)	Fondo svalutazione crediti commerciali
Al 31 dicembre 2022	5.218
Accantonamenti netti	479
Utilizzi	(92)
Riserva di conversione	(150)
Al 30 giugno 2023	5.455

Gli accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti sono rilevati nella voce di conto economico svalutazioni nette di attività finanziarie (si veda la nota 8.7).

7.9 Attività e passività derivanti da contratti con i clienti

Le attività derivanti da contratti con i clienti, pari a Euro 942 migliaia al 30 giugno 2023 (Euro 1.205 migliaia al 31 dicembre 2022), si riferiscono principalmente al diritto di ottenere il corrispettivo per beni trasferiti al cliente in relazione alla realizzazione di stampi e attrezzature.

Le passività derivanti da contratti con i clienti, pari a Euro 6.432 migliaia al 30 giugno 2023 (Euro 7.224 migliaia al 31 dicembre 2022), si riferiscono ad anticipi ricevuti da clienti in relazione a obbligazioni contrattuali non ancora soddisfatte.

Le attività e le passività derivanti da contratti con i clienti sono rappresentate nette nello schema della situazione patrimoniale e finanziaria nel caso in cui si riferiscano alla medesima obbligazione contrattuale nei confronti dello stesso cliente. La tabella di seguito riporta l'ammontare lordo delle attività e delle passività derivanti da contratti con i clienti, nonché la relativa compensazione, al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Attività derivanti da contratti con i clienti lorde	4.169	2.623
Compensazione con le passività derivanti da contratti con i clienti	(3.227)	(1.418)
Attività derivanti da contratti con i clienti	942	1.205
Passività derivanti da contratti con i clienti lorde	9.659	8.642
Compensazione con le attività derivanti da contratti con i clienti	(3.227)	(1.418)
Passività derivanti da contratti con i clienti	6.432	7.224

7.10 Crediti e debiti per imposte correnti

I crediti per imposte correnti al 30 giugno 2023 sono pari a Euro 7.170 migliaia (Euro 5.691 migliaia al 31 dicembre 2022).

I debiti per imposte correnti al 30 giugno 2023 sono pari a Euro 5.923 migliaia (Euro 2.662 migliaia al 31 dicembre 2022).

Le variazioni intervenute nei saldi netti delle attività e passività in esame per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 riguardano principalmente lo stanziamento di imposte correnti sul reddito rispettivamente pari a Euro 6.524 migliaia e pagamenti pari a Euro 4.661 migliaia.

7.11 Altri crediti e attività (correnti e non correnti)

Gli altri crediti e attività non correnti (Euro 1.695 migliaia) si riferiscono esclusivamente all'indennizzo iscritto alla data di acquisizione nei confronti del venditore del gruppo Haemotronic, a copertura di specifici rischi pertinenti il gruppo acquisito nel corso del 2022.

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti e attività correnti al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Anticipi e acconti	1.215	1.223
Crediti tributari	6.440	8.578
Risconti	2.900	1.500
Crediti verso enti governativi	649	667
Crediti verso i dipendenti	312	160
Altri crediti	657	386
Altri crediti e attività correnti	12.172	12.514

La lieve riduzione delle altre attività correnti al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 è principalmente ascrivibile al decremento dei crediti tributari per Euro 2.139 migliaia, al netto dell'incremento dei risconti attivi dovuto all'effetto temporale di una chiusura infrannuale, dei crediti verso dipendenti e degli altri crediti per complessivi Euro 1.823 migliaia.

7.12 Disponibilità liquide

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Depositi bancari e postali	132.388	135.137
Denaro e valori in cassa	18	32
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	132.406	135.169

Al 30 giugno 2023 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli.

Si veda lo schema di rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nelle disponibilità liquide nel corso dei periodi in esame.

7.13 Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserva soprapprezzo azioni	92.770	92.770
Riserva legale	350	350
Riserva straordinaria	64.903	60.628
Riserva di traduzione	(5.404)	(1.177)
Riserva negativa azioni proprie	(2.447)	(4.853)
Riserva utili e perdite attuariali	444	444
Utili (perdite) a nuovo e altre riserve	171.816	153.619
Risultato netto	7.331	24.098
Patrimonio netto di Terzi	39	45
Totale patrimonio netto	331.551	327.674

Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato è riportato nella relativa nota.

Il movimento che ha interessato il patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 è relativo alla rilevazione del risultato netto complessivo totale di periodo per Euro 3.876 migliaia.

Capitale sociale

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale della Società interamente sottoscritto e versato è pari a Euro 1.750 migliaia, suddiviso in n. 175.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Riserva di traduzione

La riserva di traduzione include tutte le differenze derivanti dalla traduzione in Euro dei bilanci delle società controllate incluse nel perimetro di consolidamento espressi in valuta estera.

Riserva negativa azioni proprie

La riserva azioni proprie si riferisce all'acquisto di n. 226.895 azioni per una quota totale pari allo 0,13% del capitale sociale della Società.

Riserva utili e perdite attuariali

La riserva utile e perdite attuariali accoglie gli utili e le perite derivanti da modifiche delle ipotesi attuariali in relazione ai piani a benefici definiti.

Riserva cash flow hedge

Tale voce ammonta al 30 giugno 2023 ad un valore positivo di Euro 5.832 migliaia ed è legata alla stipula di contratti di copertura su tassi posti in essere a specifica copertura di contratti di finanziamento a tasso variabile, tenendo conto del relativo effetto fiscale del *fair value* dei derivati.

Riserva da prima adozione EU-IFRS

La riserva da prima adozione degli EU-IFRS, inclusa nelle altre riserve, ammonta a un saldo negativo di Euro 1.532 migliaia, e rappresenta gli effetti della conversione dai principi contabili italiani agli EU-IFRS.

7.14 Debiti per acquisto partecipazioni e Earn out (correnti e non correnti)

L'ammontare complessivo di tale voce, al 30 giugno 2023, ammonta ad Euro 42.744 migliaia e fa riferimento alla componente variabile del prezzo definita in sede di *business combination* relativamente ai gruppi Haemotronic e STT.

7.15 Passività finanziarie (correnti e non correnti)

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie correnti e non correnti al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023		Al 31 dicembre 2022	
	Quota corrente	Quota non corrente	Quota corrente	Quota non corrente
Prestito Obbligazionario 2014	4.582	-	9.336	-
Prestito Obbligazionario 2017	7.989	7.989	15.967	-
Totale prestiti obbligazionari	12.571	7.989	25.303	-
Finanziamento Mediobanca (2020)	4.436	6.656	13.310	-
Finanziamento Unicredit (2020)	3.997	6.013	12.005	-
Finanziamento Club Deal (2021)	29.935	104.772	149.632	-
Finanziamento Club Deal (2022)	34.345	194.619	228.798	-
Finanziamento Valsabbina (Haemotronic)	375	1.125	375	1.125
Finanziamenti Credem (Haemotronic)	1.102	602	2.459	903
Finanziamenti BPM (Haemotronic)	1.255	629	1.252	1.258
Finanziamenti BPER (Haemotronic)	529	2.904	526	3.168
Finanziamenti Intesa (Haemotronic)	1.101	1.855	1.099	2.407
Finanziamento Banco Popolare (Haemotronic)	575	724	573	1.012

Finanziamento BPV (Haemotronic)	-	-	78	221
Linee di credito commerciali	21	-	8	-
Ratei passivi	2.607	-	2.563	-
Totale debiti finanziari verso banche	80.278	319.899	412.679	10.094
Finanziamento GVS Group Srl	586	75.000	-	-
Finanziamenti agevolato Bando Horizon	212	517	211	624
Finanziamenti agevolato Invitalia	45	249	45	271
Debiti finanziari verso società di factoring	936	-	-	-
Totale altri debiti finanziari	1.779	75.766	256	895
Totale passività finanziarie	94.628	403.654	438.238	10.989

Come precedentemente menzionato si evidenzia che nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 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 (il "Finanziamento"). I termini e le condizioni di tale finanziamento, definiti tra la Società e GVS Group a seguito dell'esito dell'espletamento della procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate in conformità alle disposizioni vigenti, sono di seguito evidenziati:

- Ammontare: Euro 75 milioni, da rimborsarsi, fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato, il 31 dicembre 2027.

- Finalità: il finanziamento è finalizzato a consentire il rispetto del *leverage ratio*, previsto ai sensi dei finanziamenti esistenti, alla rilevazione del 31 dicembre 2022 (livello limite pari a 3.5x). Inoltre, ove le esigenze operative dovessero richiederlo, le somme derivanti dal finanziamento potrebbero essere comunque utilizzate da parte di GVS per esigenze operative.

- Utilizzo: la Società si è impegnata a non utilizzare le somme rivenienti dal finanziamento nella misura in cui disponga di ulteriori risorse disponibili, potendo comunque svolgere attività di gestione della tesoreria.

- Interessi: il finanziamento prevede una remunerazione pari al 80% del rendimento lordo del BOT (Buono Ordinario del Tesoro) italiano con scadenza a 12 mesi, da calcolarsi esclusivamente sull'ammontare non utilizzato dalla Società per esigenze operative. Pertanto, nella misura in cui GVS impieghi, in tutto o in parte, il finanziamento per esigenze operative, su questi utilizzi non matureranno interessi. Il tasso di interesse iniziale (i.e., dalla data di erogazione al 31 dicembre 2023) è stato convenzionalmente determinato in misura pari al 2,5% su base annua. La maturazione e il pagamento degli interessi rimangono soggetti ad ulteriori condizioni inerenti principalmente alla natura subordinata del finanziamento e al rispetto dei covenant finanziari previsti dall'indebitamento in essere.

- Ipotesi di rimborso anticipato: è previsto l'obbligo per GVS di rimborsare integralmente il Finanziamento (oltre ad eventuali interessi), previa valutazione positiva da parte della Società della solidità finanziaria di breve-medio periodo nel caso in cui: o la Società dovesse rimborsare integralmente l'indebitamento derivante dai finanziamenti e dai prestiti obbligazionari esistenti antecedentemente alle rispettive date di restituzione oppure successivamente al 30 giugno 2024, qualora il rapporto tra indebitamento netto consolidato (calcolato ipotizzando l'integrale rimborso del Finanziamento) e l'EBITDA consolidato non ecceda, alla relativa data di verifica, il coefficiente di 3,0x. Le somme derivanti dal Finanziamento potranno essere utilizzate da GVS Group Srl per la sottoscrizione di eventuali aumenti di capitale della Società.

- Subordinazione: fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato e l'eventuale corresponsione di interessi sopra descritte, il finanziamento ha natura subordinata rispetto ai finanziamenti in pool e dai prestiti obbligazionari esistenti.

Per la descrizione delle principali voci che compongono le passività finanziarie del Gruppo al 30 giugno 2023, si rimanda a quanto riportato nella relativa nota del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

La tabella che segue riporta per il semestre in esame, ai sensi dello IAS 7, le variazioni delle passività finanziarie derivanti dai flussi di cassa generati e/o assorbiti dell'attività di finanziamento, nonché derivanti da elementi non monetari.

(In migliaia di Euro)	Al 1 gennaio 2022	Accensioni	Riclassifiche	Rimborsi	Variazione di ratei passivi su interessi	Costo ammort.	(Utili) perdite su cambi	Al 30 giugno 2023
Passività finanziarie non correnti	10.989	75.000	318.164	-	-	-	(499)	403.654
Passività finanziarie correnti	438.238	936	(318.164)	(27.293)	630	281	-	94.628
Totale passività finanziarie	449.227	75.936	-	(27.293)	630	281	(499)	498.282

7.16 Indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con gli orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), si riporta l'indebitamento finanziario netto del Gruppo GVS al 30 giugno comparato con la chiusura dell'esercizio precedente.

(in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
(A) Disponibilità liquide	132.406	135.169
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	63.136	-
Titoli detenuti per la negoziazione	2.943	4.592
Crediti finanziari per <i>leasing</i>	185	187
(C) Altre attività finanziarie correnti	66.264	4.779
(D) Liquidità (A)+ (B)+ (C)	198.671	139.948
Debiti bancari correnti	-	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società del Gruppo GVS Group	2.555	2.907
Debiti finanziari per <i>leasing</i>	5.234	5.405
Altri debiti correnti	-	-
Altri debiti finanziari	20.493	256
(E) Debito finanziario corrente	28.282	8.568
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	92.849	437.982
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	121.131	446.550
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	77.539	(306.602)
Debiti bancari non correnti	319.899	10.094
Prestiti obbligazionari non correnti	7.989	-
Altri debiti finanziari	24.796	41.878
Altri debiti finanziari verso GVS Group	75.000	-
Debiti finanziari per <i>leasing</i> verso altre società del Gruppo GVS Group	1.109	1.547
Debiti finanziari non correnti per <i>leasing</i>	13.714	15.352
(I) Debito finanziario non corrente	442.507	68.871
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
(J) Strumenti di debito	-	-

(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	442.507	68.871
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	(364.967)	(375.473)

Per ulteriori dettagli circa la composizione delle voci presenti nella tabella, si rinvia alle Note 7.5, 7.12, 7.14 e 7.15.

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 334.439 migliaia al 30 giugno 2023 ed Euro 343.325 migliaia al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
(M) Totale indebitamento finanziario netto	(364.967)	(375.473)
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	7.673	6.648
Crediti finanziari a lungo	428	476
Debiti finanziari per <i>leasing</i> (netti)	22.427	25.024
Totale posizione finanziaria netta	(334.439)	(343.325)

7.17 Fondi per benefici ai dipendenti

Al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 i fondi per benefici ai dipendenti si riferiscono al trattamento di fine rapporto accantonato destinato ai dipendenti e al trattamento di fine mandato accantonato destinato agli amministratori.

Il decremento del periodo si riferisce per Euro 1.514 migliaia al fondo trattamento di fine mandato amministratori, classificato tra le passività correnti.

7.18 Fondi per rischi e oneri

La tabella che segue riporta la movimentazione dei fondi per rischi e oneri per il semestre chiuso al 30 giugno 2023.

(In migliaia di Euro)	Fondi per rischi e oneri
Saldo al 31 dicembre 2022	9.221
Accantonamenti	1.778
Utilizzi	(1.021)
Riserva di conversione	(47)
Saldo al 30 giugno 2023	9.931

Nel corso del 2018 la Capogruppo è stata soggetta ad una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate relativamente al periodo di imposta 2015 a fronte della quale è stato consegnato un processo verbale di constatazione ("PVC"). Nel 2020, la Società ha definito mediante procedura di accertamento per adesione le contestazioni relative al medesimo verbale di constatazione. Nel 2022, la Società ha ricevuto da parte dell'Agenzia delle Entrate gli avvisi di accertamento relativamente al *transfer price* del periodo di imposta 2016 e di conseguenza a titolo prudenziale, supportata dai propri consulenti, ha effettuato un ulteriore accantonamento di Euro 1.000 migliaia, in aggiunta a quanto stanziato nel corso dei precedenti esercizi. Nel corso del primo semestre 2023, la Società ha definito mediante procedura di accertamento per adesione le contestazioni relative al *transfer price* del periodo di imposta 2016 e di conseguenza ha parzialmente utilizzato il fondo stanziato in precedenza per Euro 672 migliaia. Si segnala, infine, che nel periodo in esame è iniziata un'ulteriore verifica su GVS SpA relativamente alle annualità 2017, 2018 e 2019, le cui attività sono tuttora in corso.

Nel corso del precedente esercizio la controllata rumena, GVS Microfiltrazione è stata soggetta ad una verifica fiscale in relazione alle imposte dirette per le annualità dal 2016 al 2020 e alle imposte indirette per il periodo dal 1 aprile 2016 al 31 maggio 2021. In data 14 luglio 2023, la società controllata ha ricevuto le risultanze delle verifiche effettuate che conducono a maggiori imposte sui redditi per Euro 416 migliaia oltre ad una maggiore IVA per Euro 161 migliaia. A fronte di queste contestazioni, la società, pur convinta della correttezza del proprio operato, ha stanziato un fondo rischi per un importo complessivo di Euro 623 migliaia, comprensivo delle somme sopra riportate ed una stima delle possibili sanzioni. La società sta valutando se presentare ricorso contro gli esiti di tale verifica.

In aggiunta, nel primo semestre 2023, il Gruppo ha accantonato nella voce di conto economico "altri costi del personale" l'importo di Euro 505 migliaia, a fronte di oneri non ricorrenti relativi al processo di riorganizzazione del personale avviato nel corso del 2022 e nella voce di conto economico "altri costi operativi" l'importo di Euro 650 migliaia a fronte di un piano di rilocalizzazione e razionalizzazione degli stabilimenti del Gruppo. Gli utilizzi del periodo fanno riferimento quasi esclusivamente ai pagamenti riconosciuti al personale e ai costi di razionalizzazione, corrisposti a seguito dell'attuazione dei piani di riorganizzazione e rilocalizzazione sopra menzionati.

7.19 Debiti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei debiti commerciali al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Debiti commerciali verso fornitori	46.183	57.944
Debiti commerciali verso parti correlate	-	-
Debiti commerciali	46.183	57.944

I debiti commerciali sono principalmente relativi a transazioni per l'acquisto di materie prime, componenti e servizi.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il relativo *fair value*.

7.20 Altri debiti e passività correnti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2023	Al 31 dicembre 2022
Debiti verso dipendenti	14.162	13.307
Debiti verso istituti di previdenza	3.663	4.028
Debiti tributari	2.142	3.290
Ratei passivi	96	146
Risconti passivi	265	88
Debiti verso amministratori	753	872
Altro	778	456
Altri debiti e passività correnti	21.859	22.187

I debiti verso dipendenti si riferiscono principalmente a retribuzioni da liquidare e oneri differiti, quali ferie, permessi, mensilità aggiuntive e premi.

I debiti verso istituti di previdenza si riferiscono prevalentemente alle passività verso istituti pensionistici e previdenziali per il versamento di contributi.

I debiti tributari al 30 giugno 2023 includono prevalentemente debiti verso l'erario per imposte non correlate al reddito, costituite principalmente da debiti IVA e altre imposte indirette, ritenute alla fonte per lavoratori dipendenti.

8. Note al conto economico consolidato

Premessa

Per una migliore comprensione delle variazioni dei costi e dei ricavi tra il primo semestre 2023 ed il primo semestre 2022, si precisa che nel corso del primo semestre 2022 sono state contabilizzate due operazioni di aggregazioni aziendali relative al gruppo Haemotronic e al gruppo STT acquisiti, rispettivamente, il 15 giugno 2022 ed il 1 marzo 2022; pertanto, il conto economico del primo semestre 2022 include i costi ed i ricavi delle due aggregazioni aziendali sopra citate a partire dalla data di acquisizione.

8.1 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 giugno 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
<i>Healthcare Liquid</i>	113.880	63.043
<i>Healthcare Air & Gas</i>	14.677	16.062
<i>Laboratory</i>	16.313	16.347
Healthcare & Lifesciences	144.870	95.452
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	15.276	15.927
<i>Safety & Electronics</i>	10.398	10.769
<i>Sport & Utility</i>	8.432	12.219
Energy & Mobility	34.106	38.915
<i>Personal Safety</i>	32.398	29.719
<i>Air Safety</i>	1.998	2.526
Health & Safety	34.396	32.245
Ricavi da contratti con i clienti	213.372	166.611

L'incremento dei ricavi nel periodo chiuso al 30 giugno 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 quando 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 semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Business to business (BTB)	166.883	120.260
Business to consumer (BTC)	46.489	46.351
Ricavi da contratti con i clienti	213.372	166.611

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 giugno 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Nord America	98.331	81.352
Europa	64.365	41.669
Asia	35.343	30.064
Altri paesi	15.333	13.526
Ricavi da contratti con i clienti	213.372	166.611

La quasi totalità dei contratti con i clienti stipulati dal Gruppo non prevede corrispettivi variabili.

Il Gruppo ritiene che non vi sia alcun contratto che contenga una componente finanziaria significativa, ovvero per il quale il periodo compreso tra il trasferimento del bene pattuito al cliente e il pagamento effettuato dal cliente stesso ecceda i dodici mesi. Pertanto, il Gruppo non ha effettuato alcun aggiustamento del corrispettivo dell'operazione per tener conto degli effetti del valore temporale del denaro.

Per le obbligazioni contrattuali adempiute nel corso del tempo il Gruppo rileva i ricavi da contratti con i clienti sulla base di metodi basati sugli input impiegati per adempiere l'obbligazione contrattuale, costituiti dai costi sostenuti. Per le obbligazioni contrattuali adempiute in un determinato momento i ricavi da contratti con i clienti sono rilevati al momento del trasferimento del controllo dei beni.

8.2 Altri ricavi e proventi

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Contributi in conto esercizio	1.051	411
Recuperi e riaddebiti	439	538

Rimborsi assicurativi	273	-
Recupero sfridi	283	166
Plusvalenze su alienazioni	71	13
Altro	478	422
Altri ricavi e proventi	2.595	1.551

La voce altri ricavi e proventi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, include proventi non ricorrenti relativi a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del sito produttivo pari ad Euro 319 migliaia.

8.3 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 semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Acquisti di materie prime	73.930	61.772
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	(2.618)	(4.230)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(1.026)	(5.185)
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	70.286	52.357

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

8.4 Costi per il personale

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Salari e stipendi	51.360	42.511
Oneri sociali	14.433	11.548
Oneri per indennità di fine rapporto	911	677
Altri costi	509	1.451
Costi per il personale	67.213	56.188

L'incremento dei costi per il personale nel periodo chiuso al 30 giugno 2023 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente alle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del 2022 (STT e Haemotronic). Inoltre, la voce costi per il personale, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, include oneri non ricorrenti relativi al processo di riorganizzazione in atto nel Gruppo, pari ad Euro 649 migliaia (Euro 1.415 migliaia al 30 giugno 2022).

8.5 Costi per servizi

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Utenze e servizi di pulizia	7.253	4.843
Manutenzioni	2.884	2.071
Trasporti	3.797	2.727
Consulenze	3.295	2.502
Viaggi e spese di alloggio	1.348	1.034
Lavorazioni esterne	2.201	575
Marketing e fiere	761	602
Assicurazioni	1.015	998
Mensa	1.403	781
Commissioni	2.062	1.493
Compensi amministratori	1.210	1.899
Altri servizi	1.481	1.460
Costi per servizi	28.710	20.985

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.)

8.6 Altri costi operativi

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Costi relativi a locazioni	1.828	1.104
Tasse indirette	568	488
Quote associative e beneficenze	173	117
Accantonamento a fondo rischi	857	-
Minusvalenze su alienazioni	173	33
Altri minori	540	360
Altri costi operativi	4.139	2.102

La voce altri costi operativi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, include oneri non ricorrenti relativi a costi accantonati al fondo per rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 650 migliaia) e costi accantonati al fondo rischi fiscali per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia, a seguito delle risultanze della verifica fiscale conclusa dalle autorità 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.

8.7 Svalutazioni nette di attività finanziarie

Le svalutazioni nette di attività finanziarie, rilevate in base alle prescrizioni dell'IFRS 9, pari a Euro 479 migliaia e Euro 232 migliaia rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022, si riferiscono alla svalutazione di crediti commerciali.

Il prospetto di dettaglio relativo alla movimentazione del fondo svalutazione crediti per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 è riportato nella nota 7.8 - "Crediti commerciali".

8.8 Ammortamenti e svalutazioni

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali	9.557	6.211
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali	9.019	6.882
Ammortamenti e svalutazioni di attività per diritto d'uso	2.827	2.460
Ammortamenti e svalutazioni	21.403	15.553

I prospetti di dettaglio relativi alla composizione e alla movimentazione delle attività immateriali e delle attività materiali per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 sono riportati nelle note 7.1 e 7.3. L'informativa relativa alle attività per diritto d'uso è riportata nella nota 7.2.

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 per Euro 645 migliaia, principalmente legate al piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi in atto nel Gruppo, per le quali non si ravvisa più l'utilità pluriennale di tali investimenti.

8.9 Proventi e oneri finanziari

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Utili netti su cambi	-	23.649
Altri proventi finanziari	1.244	298
Proventi finanziari	1.244	23.947

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Interessi su prestiti obbligazionari	423	678
Interessi su finanziamenti	7.535	461
Perdite nette su cambi	4.663	-
Interessi su passività per <i>leasing</i>	226	168
Costo ammortizzato	281	118
Interessi per attualizzazione <i>earn out</i>	1.784	713
Altri oneri finanziari	105	30
Oneri finanziari	15.017	2.167

Gli oneri e i proventi finanziari includono, nei semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022 le perdite e gli utili netti su cambi non realizzati derivanti 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, 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.

8.10 Imposte sul reddito dell'esercizio

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

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Imposte correnti	6.524	4.597
Imposte differite	(3.704)	5.499
Imposte relative ad esercizi precedenti	(191)	(12)
Imposte sul reddito	2.629	10.084

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 26,4% per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 (23,7% per il semestre chiuso al 30 giugno 2022).

8.11 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)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (in Euro migliaia)	7.331	32.437
Media ponderata delle azioni in circolazione	174.662.169	174.693.198
Utile per azione (in Euro)	0,04	0,19

Il risultato diluito per azione al 30 giugno 2023 è positivo per 0,04 (positivo per 0,19 euro al 30 giugno 2022) calcolato dividendo il risultato attribuibile agli azionisti della GVS Spa per la media ponderata delle azioni in circolazione, rettificato per tenere 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*.

9. Ricavi e costi operativi non ricorrenti

Si segnala inoltre che, in adempimento delle disposizioni di cui alla delibera CONSOB 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, è stato riportato in allegato il prospetto di Conto economico consolidato con separata indicazione dell'ammontare dei costi e ricavi derivanti da operazioni non ricorrenti.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 fanno riferimento: (i) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione 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 649 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi a servizi ricevuti in via eccezionale (Euro 268 migliaia); (iv) a costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo (complessivamente per Euro 650 migliaia); (v) a costi accantonati al fondo rischi fiscali per imposte indirette e relative sanzioni per Euro 207 migliaia; (vi) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss, RPB, STT e Haemotronic (per complessivi Euro 8.048 migliaia); (vii) a svalutazioni di immobilizzazioni materiali conseguenti il piano di rilocalizzazione e razionalizzazione dei siti produttivi del Gruppo per Euro 531 migliaia; ed infine (viii) agli interessi iscritti a seguito dell'attualizzazione dei debiti per *earn out* per le acquisizioni dei gruppi STT e Haemotronic (Euro 1.784 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale. Gli oneri non ricorrenti per imposte comprendono inoltre Euro 416 migliaia relativi ai costi pertinenti il contenzioso fiscale in capo alla controllata rumena, per imposte dirette.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 fanno riferimento: (i) ai maggiori costi relativi al maggior valore di magazzino attribuito a seguito della *purchase price allocation* del gruppo RPB (Euro 996 migliaia); (ii) a costi accantonati al fondo rischi e riorganizzazione relativi al personale del Gruppo (complessivamente per Euro 1.415 migliaia); (iii) a costi di consulenza relativi alle acquisizioni di business/partecipazioni (Euro 978 migliaia); (iv) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi Kuss e RPB (Euro 4.725 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 713 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

10. Iperinflazione

In base a quanto stabilito dagli EU-IFRS in merito ai criteri di ingresso e di uscita dalla contabilità per l'inflazione, la società controllata argentina GVS Argentina S.A. ha adottato la contabilità per l'inflazione a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e a partire dal precedente esercizio anche la società controllata con sede in Turchia opera in regime di alta inflazione. Anche in considerazione della non significatività della contribuzione delle controllate rispetto ai saldi del Gruppo, gli effetti sul conto economico relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2023 non sono rilevanti.

11. Operazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento del Gruppo.

Si segnala inoltre che, in adempimento delle disposizioni di cui alla delibera CONSOB 15519 del 27 luglio 2006 e della Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, sono riportati in allegato i prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario consolidati con separata indicazione delle operazioni con parti correlate e l'indicazione del peso percentuale delle stesse sui singoli saldi di bilancio.

La seguente tabella riepiloga i rapporti creditori e debitori del Gruppo verso parti correlate al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

(In migliaia di Euro)	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti	Alta direzione	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	GVS Group	GVS Real Estate Srl e controllate				
Attività per diritto d'uso						
Al 30 giugno 2023	-	2.893	-	2.893	20.836	13,9%
Al 31 dicembre 2022	-	3.261	-	3.261	22.991	14,2%
Immobilizzazioni Materiali						
Al 30 giugno 2023	-	-	12	12	120.526	0,0%
Al 31 dicembre 2022	-	-	14	14	120.404	0,0%
Crediti commerciali						
Al 30 giugno 2023	10	21	22	52	70.549	0,1%
Al 31 dicembre 2022	20	21	41	82	72.994	0,1%
Crediti per imposte correnti						
Al 30 giugno 2023	3.511	-	-	3.511	7.170	49,0%
Al 31 dicembre 2022	2.973	-	-	2.973	5.691	52,2%
Passività finanziarie non correnti						
Al 30 giugno 2023	75.000	-	-	75.000	403.654	18,6%
Passività per leasing non correnti						
Al 30 giugno 2023	-	1.109	-	1.109	14.823	7,5%
Al 31 dicembre 2022	-	1.547	-	1.547	16.899	9,2%
Fondi per benefici ai dipendenti non correnti						
Al 30 giugno 2023	-	-	21	21	2.980	0,7%
Al 31 dicembre 2022	-	-	1.499	1.499	4.630	32,4%
Passività finanziarie correnti						
Al 30 giugno 2023	586	-	-	586	94.628	0,6%
Passività per leasing correnti						
Al 30 giugno 2023	-	2.555	-	2.555	7.789	32,8%
Al 31 dicembre 2022	-	2.907	-	2.907	8.312	35,0%
Fondi per benefici ai dipendenti correnti						
Al 30 giugno 2023	-	1.970	-	1.970	4.760	41,4%
Al 30 giugno 2023	-	-	1.514	1.514	1.514	100%
Altri debiti e passività correnti						
Al 30 giugno 2023	-	-	1.869	1.869	21.859	8,6%
Al 31 dicembre 2022	-	-	2.227	2.227	21.187	10,0%

La seguente tabella riepiloga i rapporti economici del Gruppo verso parti correlate per i semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Società controllante	Società sottoposte al controllo delle controllanti	Alta direzione	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
	GVS Group	GVS Real Estate Srl e controllate				
Altri ricavi e proventi						
Semestre chiuso al 30 giugno 2023	10	21	22	52	2.595	2,0%
Semestre chiuso al 30 giugno 2022	10	20	-	30	1.551	1,9%
Costi per il personale						
Semestre chiuso al 30 giugno 2023	-	-	1.941	1.941	67.213	2,9%
Semestre chiuso al 30 giugno 2022	-	-	2.043	2.043	56.188	3,6%
Costi per servizi						
Semestre chiuso al 30 giugno 2023	-	-	1.220	1.220	28.710	4,2%
Semestre chiuso al 30 giugno 2022	-	-	1.886	1.886	20.985	9,0%
Ammortamenti e svalutazioni						
Semestre chiuso al 30 giugno 2023	-	982	2	984	21.403	4,6%
Semestre chiuso al 30 giugno 2022	-	897	-	897	15.553	5,8%
Oneri finanziari						
Semestre chiuso al 30 giugno 2023	586	58	-	644	15.017	4,3%
Semestre chiuso al 30 giugno 2022	-	89	-	89	2.167	4,1%

Operazioni con GVS Group

La Società aderisce, al regime di tassazione opzionale del consolidato fiscale nazionale in capo a GVS Group. I crediti o debiti per imposte correnti iscritti in bilancio al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022 si riferiscono prevalentemente a tale fattispecie.

Operazioni con GVS Real Estate

In data 5 marzo 2018 GVS ha stipulato con GVS Real Estate un contratto di locazione, con scadenza 28 gennaio 2024, avente a oggetto due siti produttivi, tra cui la sede legale della Società, ubicati in Zola Predosa (BO). In data 11 dicembre 2019, la società GVS Sud S.r.l., fusa per incorporazione in GVS ha sottoscritto con la società GVS Real Estate Srl un atto di compravendita avente ad oggetto la cessione di taluni terreni e fabbricati riconducibili a un sito produttivo situato in Avellino e successivamente ha stipulato il relativo contratto di locazione. Inoltre, nel mese di dicembre 2021 GVS è subentrata nei contratti di locazione aventi ad oggetto gli immobili adibiti a magazzino ubicati in Zola Predosa (BO), in precedenza sottoscritti con un locatore terzo e a seguito della cessione degli stessi a GVS Real Estate Srl, trasferiti in capo a quest'ultima, in qualità di nuovo locatore. In forza di tali contratti di locazione il Gruppo ha registrato, al 30 giugno 2023, attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 1.319 migliaia e Euro 1.320 migliaia (Euro 1.675 migliaia ed Euro 1.710 migliaia al 31 dicembre 2022), nonché ammortamenti ed oneri finanziari, per il semestre chiuso al 30 giugno 2023, rispettivamente per Euro 319 migliaia ed Euro 8 migliaia.

Operazioni con GVS Real Estate US

In data 31 dicembre 2022, la società del Gruppo GVS Filtration Inc ha rinnovato con la società GVS Real Estate US i due contratti di affitto, aventi ad oggetto i terreni e i fabbricati riconducibili a due siti produttivi situati in Ohio e in Wisconsin. I contratti di locazione relativi ai suddetti beni immobili oggetto di precedente compravendita hanno comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2023, di attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 568 migliaia e Euro 571 migliaia (Euro 574 migliaia ed Euro 802 migliaia al 31 dicembre 2022), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il semestre chiuso al 30 giugno 2023, rispettivamente per Euro 203 migliaia ed Euro 5 migliaia.

Operazioni con GVS Real Estate Mexico

Nel mese di luglio 2021, la società del Gruppo GVS Filter Technology de Mexico ha sottoscritto un contratto di locazione con la GVS Real Estate Mexico, relativamente al sito produttivo della città di Apocada. Il contratto di locazione ha comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2023, di attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 697 migliaia ed Euro 1.247 migliaia (Euro 906 migliaia ed Euro 1.417 migliaia al 31 dicembre 2022), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, rispettivamente per Euro 304 migliaia ed Euro 27 migliaia.

Operazioni con GVS Patrimonio immobiliare

Nel corso del 2021, la società del Gruppo GVS Microfiltrazione, ha sottoscritto con la società GVS Patrimonio immobiliare un contratto di locazione mediante il quale GVS Patrimonio Immobiliare ha concesso in locazione al Gruppo l'immobile riconducibile al sito produttivo situato in Ciorani. Tale contratto di locazione ha comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2023, di attività per diritto d'uso e le relative passività per *leasing* per Euro 139 migliaia ed Euro 215 migliaia (Euro 257 migliaia ed Euro 285 migliaia al 31 dicembre 2022), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, rispettivamente per Euro 119 migliaia ed Euro 0,3 migliaia.

Operazioni con GVS Real Estate do Brasil

Nel mese di dicembre 2021, la società del Gruppo GVS Do Brasil ha sottoscritto con la società GVS Real Estate Do Brasil un atto di compravendita avente ad oggetto la cessione del terreno e fabbricato riconducibile al sito produttivo situato in Monte Mor. Contestualmente all'atto di compravendita le parti hanno sottoscritto un contratto di locazione mediante il quale GVS Real Estate Do Brasil ha concesso in locazione al Gruppo il suddetto immobile oggetto di compravendita. Il contratto di locazione relativo al suddetto bene immobile oggetto di precedente compravendita ha comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2023, di attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 170 migliaia e Euro 312 migliaia (Euro 102 migliaia ed Euro 266 migliaia al 31 dicembre 2022), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, rispettivamente per Euro 37 migliaia ed Euro 18 migliaia.

Operazioni con l'Alta Direzione

Alla data del 30 giugno 2023 sono considerati membri dell'Alta Direzione le seguenti figure all'interno del Gruppo:

- il chief executive officer;
- il chief financial officer;
- il chief operation officer;
- i dirigenti a capo delle divisioni (i) *Healthcare & Life Sciences*; (ii) *Health & Safety*; (iii) *Energy & Mobility*; (iv) *Research & Development*, il direttore delle risorse umane e il general counsel;

La tabella di seguito riporta il dettaglio dei compensi maturati dai componenti dell'Alta Direzione nei semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022, comprensivi degli oneri contributivi.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Compensi per la carica	1.137	720
Bonus e altri incentivi	682	1.227
Altri compensi	121	95
Compensi amministratori	1.210	1.886
Totale	3.151	3.929

Si precisa che:

- gli altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2023 includono debiti verso amministratori per compensi non ancora liquidati per un importo pari a Euro 753 migliaia (Euro 872 migliaia al 31 dicembre 2022);
- i fondi per benefici ai dipendenti al 30 giugno 2023 includono il valore del trattamento di fine mandato per gli amministratori per un importo pari a Euro 1.535 migliaia (Euro 1.499 migliaia al 31 dicembre 2022);
- i costi per servizi per il semestre chiuso al 30 giugno 2023 includono compensi agli amministratori, oneri legati al piano di *performance shares* e accantonamenti al fondo trattamento di fine mandato per un importo complessivo pari Euro 1.210 migliaia (Euro 1.886 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2022).

12. Impegni e rischi

Fidejussioni e garanzie concesse a favore di terzi

Il Gruppo al 30 giugno 2023 ha in essere fidejussioni e garanzie per un importo complessivo di Euro 1.238 migliaia.

Passività potenziali

Il Gruppo, operando a livello internazionale, è esposto a rischi legali in primo luogo per responsabilità professionale, in materia societaria e fiscale. Gli esborsi relativi a procedimenti in essere o futuri non possono essere previsti con certezza ed è possibile che gli esiti giudiziari possano determinare costi non coperti o non totalmente coperti da indennizzi assicurativi aventi pertanto effetti sulla situazione finanziaria e i risultati di Gruppo. Laddove invece è probabile che sarà dovuto un esborso di risorse per adempiere a delle obbligazioni e tale importo sia stimabile in modo attendibile il Gruppo ha effettuato specifici accantonamenti al fondo rischi e oneri.

13. Compensi ad amministratori e sindaci

I compensi per il semestre 2023 in esame spettanti agli amministratori (comprensivi di premi, oneri legati al piano di *performance shares*, accantonamenti al fondo trattamento di fine mandato e relativi contributi) e ai sindaci ammontano rispettivamente a Euro 1.210 migliaia ed Euro 45 migliaia.

La tabella seguente porta il dettaglio dei compensi relativi ad amministratori esecutivi e non relativamente al primo semestre 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	2023	2022
Presidente del Consiglio di Amministrazione	107	130
Amministratori esecutivi	983	1.681
Amministratori non esecutivi	120	75
Totale costo	1.210	1.886

Nel corso del periodo in esame non sono stati concessi finanziamenti o anticipi a amministratori o soci.

14. Compensi alla società di revisione

I compensi spettanti alla società di revisione contabile del semestre chiuso al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 213 migliaia, di cui Euro 185 migliaia per i servizi di revisione ed Euro 28 migliaia per servizi diversi dalla revisione.

15. Attività di ricerca e sviluppo

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.

La seguente tabella riporta i costi di ricerca e sviluppo rilevati nei costi operativi per i semestri chiusi al 30 giugno 2023 e 2022.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2023	2022
Costi di ricerca e sviluppo	12.208	10.992
Costi di sviluppo capitalizzati	(2.943)	(2.222)
Ammortamento costi di sviluppo capitalizzati	1.390	1.126
Costi di ricerca e sviluppo rilevati nei costi operativi	10.655	9.896

16. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che nel corso del primo semestre 2023 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

17. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

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 bene immateriali (c.d. Patent Box) ai fini della relativa tassazione agevolata; l'accordo ha efficacia per gli anni di imposta dal 2019 al 2023.

18. Approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato e autorizzazione alla pubblicazione

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 5 settembre 2023, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

PROSPETTI ALLEGATI

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2023	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2022	di cui con parti correlate	incidenza %
ATTIVITÀ						
Attività non correnti						
Attività immateriali	481.175			494.846		
Attività per diritto d'uso	20.836	2.893	13,9%	22.991	3.261	14,2%
Attività materiali	120.526	12	0,0%	120.404	14	0,0%
Attività per imposte anticipate	7.213			3.487		
Attività finanziarie non correnti	3.745			3.754		
Strumenti finanziari derivati non correnti	7.673			6.648		
Altri crediti e attività non correnti	1.695			1.695		
Totale Attività non correnti	642.863			653.825		
Attività correnti						
Rimanenze	103.203			106.922		
Crediti commerciali	70.549	52	0,1%	72.944	82	0,1%
Attività derivanti da contratti con i clienti	942			1.205		
Crediti per imposte correnti	7.170	3.511	49,0%	5.691	2.973	52,2%
Altri crediti e attività correnti	12.172			12.514		
Attività finanziarie correnti	66.264			4.779		
Disponibilità liquide	132.406			135.169		
Totale Attività correnti	392.706			339.224		
TOTALE ATTIVITÀ	1.035.569			993.049		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.750			1.750		
Riserve	322.431			301.780		
Risultato netto	7.331			24.098		
Patrimonio netto di Gruppo	331.513			327.628		
Patrimonio netto di Terzi	39			46		
Totale Patrimonio netto	331.551			327.674		
Passività non correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	24.030			40.983		
Passività finanziarie non correnti	403.654	75.000	18,6%	10.989		
Passività per <i>leasing</i> non correnti	14.823	1.109	7,5%	16.899	1.547	9,2%
Passività per imposte differite	45.557			46.086		
Fondi per benefici ai dipendenti	2.980	21	0,7%	4.630	1.499	32,4%
Fondi per rischi e oneri	9.931			9.221		
Totale Passività non correnti	500.975			128.808		

Passività correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i>	18.714			-		
Passività finanziarie correnti	94.628	586	0,6%	438.238		
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.789	2.555	32,8%	8.312	2.907	35,0%
Fondi per benefici ai dipendenti correnti	1.514	1.514	100,0%	-		
Debiti commerciali	46.183			57.944		
Passività derivanti da contratti con i clienti	6.432			7.224		
Debiti per imposte correnti	5.923			2.662		
Altri debiti e passività correnti	21.859	1.869	8,6%	22.187	2.227	10,0%
Totale Passività correnti	203.042			536.567		
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.035.569			993.049		

Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate

	Periodo chiuso al 30 giugno					
	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	213.372			166.611		
Altri ricavi e proventi	2.595	52	2,0%	1.551	30	1,9%
Ricavi totali	215.967			168.162		
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(70.285)			(52.357)		
Costi per il personale	(67.213)	(1.941)	2,9%	(56.188)	(2.043)	3,6%
Costi per servizi	(28.710)	(1.220)	4,2%	(20.985)	(1.886)	9,0%
Altri costi operativi	(4.139)			(2.102)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	45.620			36.530		
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(479)			(232)		
Ammortamenti e svalutazioni	(21.403)	(984)	4,6%	(15.553)	(897)	5,8%
Risultato operativo (EBIT)	23.738			20.745		
Proventi finanziari	1.244			23.947		
Oneri finanziari	(15.017)	(644)	4,3%	(2.167)	(89)	4,1%
Risultato prima delle imposte	9.965			42.525		
Imposte sul reddito	(2.629)			(10.084)		
Risultato netto	7.336			32.441		
<i>di cui Gruppo</i>	7.331			32.437		
<i>di cui Terzi</i>	5			4		

Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate

	Periodo chiuso al 30 giugno					
	2023	di cui con parti correlate	incidenza %	2022	di cui con parti correlate	incidenza %
<i>(In migliaia di Euro)</i>						
Risultato prima delle imposte	9.965	(4.737)	-47,5%	42.525	(4.884)	-11,5%
<i>- Rettifiche per:</i>						
Ammortamenti e svalutazioni	21.403	984	4,6%	15.553	897	5,8%
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	102			20		
Oneri / (proventi) finanziari	13.773	644	4,7%	(21.780)	89	-0,4%
Altre variazioni non monetarie	3.671	36	1,0%	3.750	24	0,6%
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	48.914			40.068		
Variazione delle rimanenze	418			(9.930)		
Variazione dei crediti commerciali	1.671	30	1,8%	364	-	0,0%
Variazione dei debiti commerciali	(10.698)	-	0,0%	1.657	-	0,0%
Variazione di altre attività e passività	45	(593)	-1309,5%	1.924	(1.205)	-62,6%
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.432)			(779)		
Imposte pagate	(4.661)	(538)	11,5%	(5.148)	1.020	-19,8%
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	34.257			28.156		
Investimenti in attività materiali	(9.524)			(10.319)	(1)	0,0%
Investimenti in attività immateriali	(3.060)			(2.341)		
Dismissioni di attività materiali	304			42		
Investimenti in attività finanziarie	(82.500)			(1.073)		
Disinvestimenti di attività finanziarie	21.393			6.451		
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-			(239.162)		
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(73.387)			(246.402)		
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.936	75.000	98,8%	232.511		
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(27.293)			(23.219)		
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(3.278)	(1.404)	42,8%	(2.367)	(1.210)	51,1%
Oneri finanziari pagati	(8.782)	(58)	0,7%	(1.268)	(89)	7,0%
Proventi finanziari incassati	608			1.285		
Azioni proprie	-			(1.405)		
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	37.192			205.537		
Totale variazione disponibilità liquide	(1.938)			(12.709)		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	135.169			136.893		
Totale variazione disponibilità liquide	(1.938)			(12.709)		
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(824)			4.500		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	132.406			128.684		

Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari derivanti da transazioni non ricorrenti

(In migliaia di Euro)	Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno							
	2023	di cui non ricorrenti	2023 Adjusted	incidenza %	2022	di cui non ricorrenti	2022 Adjusted	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	213.372		213.372		166.611		166.611	
Altri ricavi e proventi	2.595	319	2.276	12.3%	1.551		1.551	
Ricavi totali	215.967	319	215.648		168.162	-	168.162	
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(70.285)		(70.285)		(52.357)	(996)	(51.361)	1.9%
Costi per il personale	(67.213)	(649)	(66.564)	1.0%	(56.188)	(1.415)	(54.773)	2.5%
Costi per servizi	(28.710)	(268)	(28.442)	0.9%	(20.985)	(978)	(20.007)	4.7%
Altri costi operativi	(4.139)	(857)	(3.282)	20.7%	(2.102)		(2.102)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	45.620	(1.455)	47.075		36.530	(3.389)	39.919	
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(479)		(479)		(232)		(232)	
Ammortamenti e svalutazioni	(21.403)	(8.579)	(12.824)	40.1%	(15.553)	(4.725)	(10.828)	30.4%
Risultato operativo (EBIT)	23.738	(10.034)	33.772		20.745	(8.114)	28.859	
Proventi finanziari	1.244		1.244		23.947		23.947	
Oneri finanziari	(15.017)	(1.784)	(13.233)	11.9%	(2.167)	(713)	(1.454)	32.9%
Risultato prima delle imposte	9.965	(11.818)	21.783		42.525	(8.827)	51.352	
Imposte sul reddito	(2.629)	2.654	(5.283)	-101.0%	(10.084)	1.788	(11.872)	-17.7%
Risultato netto	7.336	(9.164)	16.501		32.441	(7.039)	39.480	

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.154 BIS DEL D.LGS 58/98

1. I sottoscritti, Massimo Scagliarini, Amministratore Delegato, Emanuele Stanco, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di GVS S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2023.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da GVS prevalentemente in coerenza con il modello *Internal Control - Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission* che rappresenta un *framework* di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del D.Lgs n.38/2005;
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

 - 1.2 la Relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti relativi agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni con parti correlate.

Zola Predosa, 5 settembre 2023


Massimo Scagliarini
Amministratore Delegato


Emanuele Stanco
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di
GVS SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di GVS SpA e controllate (Gruppo GVS) al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo GVS al 30 giugno

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 5 settembre 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink that reads 'Giuseppe Ermocida'.

Giuseppe Ermocida
(Revisore legale)

www.gvs.com

