



Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021



Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021



Sommario

Dati societari e informazioni per gli azionisti	4
Struttura del gruppo	5
Organi sociali	6
Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione	7
Premessa	7
Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del primo semestre 2021	7
Investimenti	13
Attività di ricerca e sviluppo	13
Altre informazioni	13
Principali rischi e incertezze	14
Rapporti infragruppo e con parti correlate	14
Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021	15
Eventi successivi alla chiusura del periodo	15
Evoluzione prevedibile della gestione	15
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021	17
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	17
Conto economico consolidato	18
Conto economico complessivo consolidato	19
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato Rendiconto finanziario consolidato	20
NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021	22
1. Informazioni generali	22
2. Sintesi dei principi contabili adottati	22



3.	Principi contabili di recente emissione	26
4.	Stime e assunzioni	27
5.	Gestione dei rischi finanziari	27
6.	Informativa per settori operativi	31
7.	Aggregazioni aziendali	31
8.	Note alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	32
9.	Note al conto economico consolidato	42
10.	Ricavi e costi operativi non ricorrenti	47
11.	Iperinflazione	47
12.	Operazioni con parti correlate	47
13.	Impegni e rischi	51
14.	Compensi ad amministratori e sindaci	51
15.	Compensi alla società di revisione	51
16.	Attività di ricerca e sviluppo	52
17.	Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali	52
18.	Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo	52
19.	Approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato e autorizzazione alla pubblicazione	53
	PROSPETTI ALLEGATI	54
	Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate.	54
	Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate.	55
	Rendiconto finanziario consolidato, con indicazione degli ammontari delle posizioni con parti correlate.	56
	Conto economico consolidato, con indicazione degli ammontari derivanti da transazioni non ricorrenti.	57
	ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART.154 BIS DEL D.LGS 58/98	58
	RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	59



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

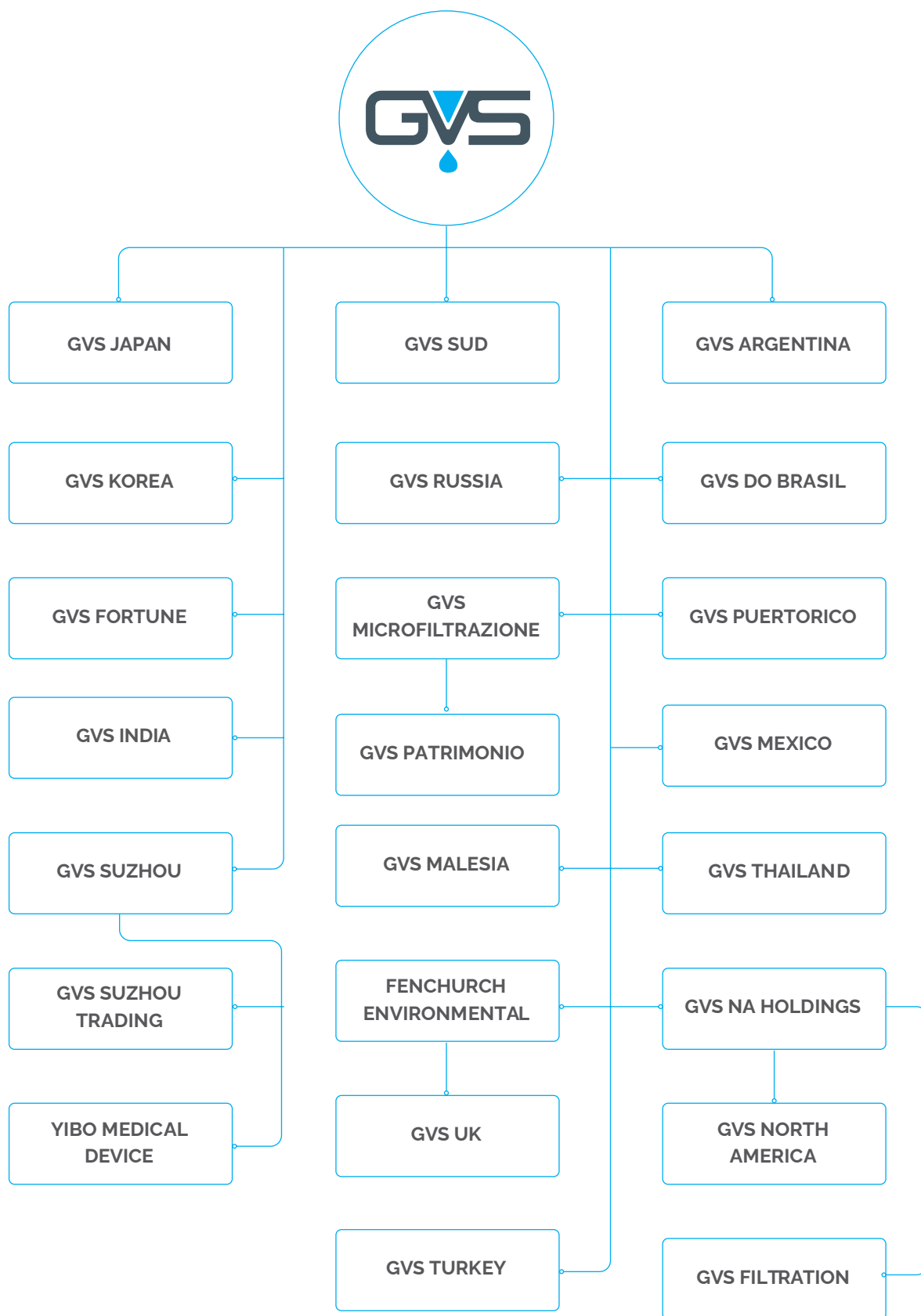
DATI LEGALI

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 illustrative.

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Amministratore Delegato

Amministratori esecutivi

Amministratori indipendenti

Grazia Valentini ⁽²⁾

Massimo Scagliarini

Marco Scagliarini

Mario Saccone

Matteo Viola

Nadia Buttignol ⁽¹⁾

Arabella Caporello ⁽¹⁾

Alessandro Nasi ⁽²⁾

Michela Schizzi ^{(1) (2)}

Collegio Sindacale

Presidente

Sindaci effettivi

Sindaci supplenti

Patrizia Lucia Maria Riva

Francesca Sandrolini

Stefania Grazia

Daniela Baesi

Mario Difino

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Emanuele Stanco

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers SpA

(1) Componente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.

(2) Componente del Comitato Nomine e Remunerazione.





RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione





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 2021.

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

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato al 30 giugno 2021, 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 2021.

Il Gruppo GVS è tra i leader mondiali nella fornitura di soluzioni filtranti per applicazioni nei settori: *Healthcare & Life Sciences, Energy & Mobility e Health & Safety.*

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
<i>Healthcare Liquid</i>	48.988	34.829
<i>Healthcare Air & Gas</i>	25.973	22.805
<i>Laboratory</i>	19.106	10.351
Healthcare & Lifesciences	94.067	67.984
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	15.549	13.473
<i>Safety & Electronics</i>	12.001	8.780
<i>Sport & Utility</i>	11.460	8.649
Energy & Mobility	39.011	30.902
<i>Personal Safety</i>	53.528	44.241
<i>Air Safety</i>	3.115	3.205
Health & Safety	56.643	47.446
Ricavi da contratti con i clienti	189.721	146.333

Nel primo semestre 2021 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 189,7 milioni, in crescita del 29,7% rispetto a Euro 146,3 milioni, registrati nello stesso periodo del 2020. Tale risultato è principalmente riconducibile all’andamento della divisione *Healthcare & Lifesciences*, per la ripresa di un sostenuto trend di crescita del business *Laboratory* e del business *Healthcare Liquid*, che beneficiano tra l’altro degli effetti delle acquisizioni concretizzate nel 2020. Nel periodo, inoltre, entrambe queste divisioni hanno beneficiato rispettivamente di ricavi pari a Euro 3 milioni ed Euro 3,8 milioni a seguito di accordi raggiunti con i clienti, per la chiusura anticipata di un ordine di fornitura e per il

raggiungimento di un livello minimo di fatturato garantito. La divisione *Energy & Mobility* evidenzia un tasso di crescita del 26,2% rispetto allo stesso periodo del 2020, principalmente per i business *Safety & Electronics* e *Sport & Utility*, confermando quindi il ritorno ad un livello di ordini su scenari precedenti la pandemia. Al contempo mantengono un ottimo livello di fatturato il *Personal Safety* ed il business *Healthcare Air & Gas*, nonostante l'atteso calo dei prodotti impattati dall'emergenza sanitaria ed il ritardo registrato nella transizione dal prodotto usa e getta a prodotti meno legati al contesto emergenziale.

Si riportano di seguito i prospetti, riclassificati secondo la prassi corrente dell'analisi finanziaria, dei dati economici, patrimoniali e finanziari riferiti al semestre chiuso al 30 giugno 2021, confrontati con lo stesso periodo del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

(in migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno							
	2021	di cui non ricorrente	2021		2020	di cui non ricorrente	2020	
			Normalizzato	%			Normalizzato	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	189.721		189.721	100,0%	146.333		146.333	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.932	2.122	810	0,4%	698		698	0,5%
Totale ricavi	192.653	2.122	190.531	100,4%	147.031		147.031	100,5%
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(46.587)		(46.587)	-24,6%	(35.273)		(35.273)	-24,1%
Prestazioni di servizi	(18.047)	(991)	(17.056)	-9,0%	(16.775)	(4.481)	(12.294)	-8,4%
Oneri diversi di gestione	(3.563)	(1.441)	(2.122)	-1,1%	(1.280)		(1.280)	-0,9%
Valore aggiunto	124.456	(310)	124.766	65,8%	93.702	(4.481)	98.183	67,1%
Costo del lavoro	(52.897)		(52.897)	-27,9%	(44.045)	(972)	(43.073)	-29,4%
EBITDA	71.559	(310)	71.869	37,9%	49.658	(5.453)	55.111	37,7%
Ammortamenti	(10.306)	(1.817)	(8.489)	-4,5%	(9.040)	(1.984)	(7.056)	-4,8%
Accantonamenti e svalutazioni	(248)		(248)	-0,1%	(122)		(122)	-0,1%
EBIT	61.005	(2.127)	63.132	33,3%	40.495	(7.437)	47.932	32,8%
Proventi e oneri finanziari	1.439		1.439	0,8%	(4.579)		(4.579)	-3,1%
Risultato prima delle imposte	62.444	(2.127)	64.571	34,0%	35.916	(7.437)	43.353	29,6%
Imposte sul reddito	(14.286)	274	(14.560)	-7,7%	(8.909)	1.690	(10.599)	-7,2%
Utile netto di Gruppo e terzi	48.158	(1.852)	50.010	26,4%	27.008	(5.747)	32.755	22,4%

I risultati economici consolidati del primo semestre chiuso al 30 giugno 2021 della gestione operativa sono i seguenti: ricavi totali normalizzati per Euro 190,5 milioni (Euro 147 milioni nel 2020); EBITDA normalizzato pari a Euro 71,9 milioni (Euro 55,1 milioni nel 2020); EBIT normalizzato pari a Euro 63,1 milioni (Euro 47,9 milioni nel 2020).

L'andamento dei ricavi da contratti con i clienti (+29,7% rispetto il 2020) è conseguenza dell'andamento delle vendite nelle singole categorie di clientela così come analizzato in precedenza.

L'incidenza percentuale del primo margine (totale ricavi, meno costi di acquisto delle merci più variazione delle rimanenze) sui ricavi delle vendite e delle prestazioni, registra un lieve peggioramento rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (-0,5 punti percentuali). Gli altri ricavi e proventi normalizzati si riferiscono principalmente a contributi in conto esercizio, a recuperi e riaddebiti di costi e a rimborsi assicurativi. Il saldo della voce è aumentato di Euro 112 migliaia, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente a seguito dei maggiori contributi incassati nel periodo.

L'incidenza percentuale del margine "Valore aggiunto" sui ricavi delle vendite e delle prestazioni, registra un decremento nel corso del 2021 (-1,3 punti percentuali), rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, per l'effetto del cambio mix di prodotti venduti che ha comportato una maggiore

incidenza dei costi delle materie prime e per una maggiore rilevanza dei costi per servizi e locazioni di breve periodo, rispetto ai primi sei mesi del 2020.

L'incremento in valore assoluto dei costi per il personale nel periodo chiuso al 30 giugno 2021 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto alle acquisizioni concretizzate nel 2020 e al potenziamento della struttura del Gruppo, anche per il tramite di rapporti di lavoro a tempo determinato ed interinale, sebbene questi ultimi siano in calo rispetto all'ultimo trimestre del precedente esercizio per effetto dell'automazione delle linee di produzione. L'incidenza percentuale dei costi del personale sui ricavi delle vendite e delle prestazioni, è risultata in calo rispetto all'esercizio precedente, passando dal 29,4% del 2020 al 27,9% del 2021.

L'incremento in valore assoluto della voce ammortamenti e svalutazioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è prevalentemente riconducibile all'accelerazione dei piani di investimento realizzati dal Gruppo nel corso del 2020, per far fronte all'incremento necessario di capacità produttiva.

Gli oneri finanziari netti (al netto degli utili su cambi di Euro 2.541 migliaia registrate nel primo semestre 2021 e delle perdite su cambi di Euro 2.663 migliaia registrati nel 2020) risultano in riduzione nel periodo in esame, passano da Euro 1.916 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 a Euro 1.102 migliaia per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, prevalentemente per effetto della riduzione degli interessi su finanziamenti a seguito della diminuzione del debito residuo e alla chiusura e sottoscrizione di nuovi finanziamenti a condizioni economiche più vantaggiose, avvenute nel corso del secondo semestre 2020.

Il risultato prima delle imposte delle attività ricorrenti ha raggiunto nel 2021 Euro 64,5 milioni, con un incremento di Euro 21,2 milioni rispetto a Euro 43,4 milioni del 2020, per effetto di quanto commentato in precedenza.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 fanno riferimento: (i) alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.911 migliaia); (ii) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del medesimo sito produttivo (Euro 211 migliaia); (iii) a costi di vigilanza CONSOB 2021 corrisposti *una tantum* in relazione alla procedura di IPO (Euro 991 migliaia); (iv) a costi accantonati al fondo per la rilocazione del sito produttivo cinese, sopra menzionato, ed del sito produttivo inglese (complessivamente per Euro 1.441 migliaia) ed (v) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 1.817 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 fanno riferimento: (i) agli ammortamenti delle attività immateriali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 1.984 migliaia), (ii) a costi di consulenza e bonus corrisposti *una tantum* al personale in relazione alla procedura di IPO conclusa in data 19 giugno 2020 (Euro 5.019 migliaia), (iii) a costi di consulenza per l'acquisto della partecipazione in Portorico (Euro 259 migliaia) e (iv) a costi per la riorganizzazione del personale (Euro 176 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Immobilizzazioni immateriali nette	92.716	90.979
Diritti d'uso netti	9.791	8.438
Immobilizzazioni materiali nette	73.098	68.925
Partecipazioni in altre imprese	1.072	967
Altre attività immobilizzate	4.522	4.568
Capitale immobilizzato (A)	181.199	173.877
Crediti commerciali netti	52.168	52.084
Rimanenze	56.151	46.048
Debiti verso fornitori	(24.202)	(25.585)

Capitale circolante netto commerciale (B)	84.117	72.548
Altre attività correnti	17.175	10.253
Altre passività correnti	(28.047)	(36.933)
Totale attività/passività correnti (C)	(10.873)	(26.680)
Capitale di esercizio netto (D)= (B) + (C)	73.244	45.867
Altre passività non correnti (E)	(3.926)	(3.167)
Trattamento di fine rapporto e fine mandato (F)	(4.553)	(4.499)
Fondi per rischi e oneri (G)	(2.463)	(1.000)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	243.502	211.078
Patrimonio netto	(273.622)	(242.698)
Patrimonio netto consolidato (I)	(273.622)	(242.698)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	98.839	106.925
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(68.719)	(75.306)
Indebitamento finanziario netto (L)	30.120	31.619
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(243.502)	(211.078)

Il capitale immobilizzato al 30 giugno 2021 mostra un incremento di Euro 7.322 migliaia, prevalentemente a fronte dell'incremento delle immobilizzazioni immateriali nette e dei diritti d'uso netti per complessivi Euro 3.089 migliaia e delle immobilizzazioni materiali per Euro 4.174 migliaia.

Il saldo del capitale circolante netto commerciale al 30 giugno 2021 mostra un incremento di Euro 11.569 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2020, presentando un aumento delle rimanenze per Euro 10.102 migliaia, dei crediti commerciali netti per Euro 84 migliaia e un decremento dei debiti verso fornitori di Euro 1.383 migliaia.

L'incremento delle altre attività correnti al 30 giugno 2021, pari a Euro 6.922 migliaia, è riconducibile principalmente all'aumento dei crediti per imposte dirette ed indirette, degli anticipi verso fornitori e dei risconti attivi.

Il decremento delle altre passività correnti al 30 giugno 2021 rispetto al 31 dicembre 2020, pari a Euro 8.886 migliaia, è riconducibile principalmente alla riduzione dei debiti per imposte correnti per Euro 8.593 migliaia e dei debiti verso il personale e verso gli amministratori per complessivi Euro 1.342 migliaia.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2021 si incrementa per Euro 30.925 migliaia prevalentemente per effetto del risultato complessivo del periodo per Euro 52.376 migliaia ridotto dei dividendi deliberati per Euro 22.750 migliaia.

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

Analisi dell'indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
(A) Disponibilità liquide	119.475	125.068
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C) Altre attività finanziarie correnti	5.162	5.026
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	124.637	130.093
(E) Debito finanziario corrente	4.391	4.063
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	21.407	19.106
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	25.798	23.168

(H) Indebitamento finanziario corrente netto (D)-(G)	98.839	106.925
(I) Debito finanziario non corrente	68.693	75.199
(J) Strumenti di debito	26	107
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	68.719	75.306
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	30.120	31.619

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021 rispetto al 31 dicembre 2020, pari complessivamente a Euro 1.499 migliaia, è dovuta principalmente all'effetto combinato derivante dalla liquidità generata dalla gestione operativa al netto degli investimenti effettuati e della liquidità impiegata per il pagamento dei dividendi e degli oneri finanziari. La riduzione dell'indebitamento finanziario corrente e non, pari a Euro 3.957 migliaia, è prevalentemente riconducibile al rimborso della quota corrente dei debiti finanziari a lungo termine. Si segnala che alcuni contratti di finanziamento prevedono da parte del Gruppo GVS il rispetto di definiti parametri finanziari che alla data del 30 giugno 2021 sono rispettati.

La posizione finanziaria netta del Gruppo (escludendo i derivati attivi non correnti e le passività per leasing correnti e non correnti nette, rilevate in accordo con le disposizioni dell'IFRS 16, e che ammontano rispettivamente a Euro 10.194 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 8.815 migliaia al 31 dicembre 2020) risultano pari a positivi Euro 40.335 migliaia ed Euro 40.435 migliaia alle suddette date.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
(M) Totale indebitamento finanziario netto	30.120	31.619
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	21	-
Debiti finanziari per leasing (netti)	10.194	8.815
Totale posizione finanziaria netta	40.335	40.435

Rendiconto finanziario

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Risultato prima delle imposte	62.444	35.916
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.306	9.040
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(1.937)	(28)
Oneri / (proventi) finanziari	(1.439)	4.579
Altre variazioni non monetarie	2.938	606
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	72.312	50.113
Variazione delle rimanenze	(7.039)	(10.878)
Variazione dei crediti commerciali	(1.993)	(13.892)
Variazione dei debiti commerciali	(2.259)	21.366
Variazione di altre attività e passività	(2.503)	3.059
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(449)	(440)
Imposte pagate	(24.746)	(3.618)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	33.323	45.709
Investimenti in attività materiali	(9.325)	(13.459)

Investimenti in attività immateriali	(2.210)	(1.336)
Dismissioni di attività materiali	3.554	108
Investimenti in attività finanziarie	-	(1.219)
Disinvestimenti di attività finanziarie	17	-
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(10.532)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(7.964)	(26.438)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	87	503
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(6.264)	(14.366)
Rimborsi di passività per leasing	(1.798)	(2.027)
Oneri finanziari pagati	(1.836)	(1.775)
Proventi finanziari incassati	79	75
Corrispettivo netto per IPO	-	79.794
Dividendi pagati	(22.403)	(1.681)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(32.134)	60.523
Totale variazione disponibilità liquide	(6.775)	79.795
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	125.068	58.542
Totale variazione disponibilità liquide	(6.775)	79.795
Differenze da conversione su disponibilità liquide	1.182	(791)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	119.475	137.546

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2021, l'attività operativa ha generato maggiore liquidità per Euro 22.200 migliaia rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente per effetto dell'aumento dell'EBITDA; contrariamente si evidenzia un maggiore flusso di cassa assorbito dal capitale circolante per Euro 34.586 migliaia.

Nel corso del primo semestre 2021, invece l'attività di investimento netta (ordinaria e per operazioni straordinarie di acquisizione) mostra un minore assorbimento della liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 18.474 migliaia a seguito dell'incasso delle vendite dello stabilimento in Cina, avvenuto nei primi mesi del 2021, contro i significativi investimenti realizzati nel primo semestre 2020, dovuti all'emergenza Covid e al corrispettivo per le acquisizioni aziendali.

L'attività finanziaria evidenzia un maggior assorbimento della liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 92.657, a seguito del pagamento dei dividendi avvenuto nel corso del mese di giugno 2021, contro l'apporto di cassa ottenuto nel primo semestre 2020, a seguito dell'aumento di capitale.

Indicatori

Si riporta di seguito i principali indicatori economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo, riferiti al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
ROE (risultato netto/patrimonio netto totale)	35%	27%
ROI (EBIT norm./capitale investito netto)	52%	46%
ROS (EBIT norm./totale ricavi)	33%	33%
EBITDA	71.559	49.658
EBITDA normalizzato	71.869	55.111
Interessi passivi netti (esclusi utile/perdita su cambi, Interessi su attualizzazione fondi e proventi per chiusura derivato)	(1.102)	(1.916)
Indebitamento finanziario netto	30.120	(9.208)
Posizione finanziaria netta	40.335	852
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Immobilizzazioni	51%	57%

Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Attivo	21%	24%
Indice di tesoreria (acid test) (attività a breve termine/passività a breve termine)	1,3	0,9
Interessi passivi netti/indebitamento finanziario netto	1,2%	1,3%
Rapporto di indebitamento (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto)	(0,11)	0,05
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	(0,15)	(0,00)
EBITDA/Interessi	64,93	25,92
EBITDA Normalizzato/Interessi	65,21	28,77
Posizione finanziaria netta/EBITDA	(0,28)	(0,01)
Posizione finanziaria netta/EBITDA normalizzato	(0,28)	(0,01)
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	(0,21)	0,09
Indebitamento finanziario netto/EBITDA normalizzato	(0,21)	0,08

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 semestre chiuso al 30 giugno 2021 sono prevalentemente riconducibili al potenziamento della capacità produttiva per la divisione *Healthcare & Life Sciences*, nonché per la divisione *Health & Safety* per l'ampliamento della gamma prodotti.

Inoltre, si precisa che, con riferimento al periodo chiuso al 30 giugno 2021, i principali investimenti hanno riguardato gli stabilimenti produttivi in Italia, gli stabilimenti negli Stati Uniti d'America ed i siti GVS presenti nel Regno Unito ed in Messico.

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.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	Al 30 giugno 2021	Al 30 giugno 2020
Spese per ricerca e sviluppo	10.073	9.053
Spese per ricerca e sviluppo/ricavi da contratti con i clienti	5,3%	6,2%

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 2021 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

Alla data del 30 giugno 2021 la Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

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.

Per maggiori dettagli 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. Di seguito riepiloghiamo le tipologie dei rapporti intercorsi:

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

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

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

La Società nelle note al bilancio consolidato fornisce le informazioni richieste ai sensi dell'art. 154-ter del TUF così come indicato dal Reg. CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e della successiva Delibera

CONSOB n. 17389 del 23 giugno 2010. Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono presentate nei prospetti allegati.

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

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021.

Nel mese di gennaio 2021, la controllata GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd. ha trasferito la proprietà del proprio sito produttivo di Suzhou all’Autorità pubblica cinese e ha registrato una plusvalenza straordinaria di circa Euro 1.911 migliaia. Contestualmente, se da un lato sono stati iscritti nel conto economico consolidato contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del medesimo sito produttivo per Euro 211 migliaia, dall’altro è stato iscritto per Euro 922 migliaia un accantonamento al fondo oneri per la rilocalizzazione dello stesso stabilimento. In base agli accordi raggiunti, infatti la società continuerà ad operare in tale sede, gratuitamente, fino al completamento della rilocalizzazione presso un nuovo sito produttivo. Le tempistiche dell’attività di investimento del nuovo sito produttivo e del trasferimento della produzione e del magazzino saranno concordate successivamente tra le parti, al fine di evitare discontinuità nell’attività di produzione e commercializzazione dei prodotti.

Il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stato ancora un periodo fortemente influenzato dalla pandemia da Covid-19 (comunemente noto come Coronavirus). In continuità con il precedente esercizio, il Gruppo ha continuato ad adottare misure organizzative e procedure per assicurare la prosecuzione delle attività produttive e gestionali, in modo da garantire il rispetto degli impegni con i propri clienti, nel pieno rispetto della salute dei propri dipendenti e collaboratori.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

In data 28 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la cessione della partecipazione di GVS Patrimonio immobiliare Srl, detenuta da GVS Microfiltrazione a GVS Real Estate Srl. Tale operazione verrà finanziata da GVS Real Estate Srl che provvederà a pagare il prezzo di cessione e fornirà a GVS Patrimonio Immobiliare l’ammontare necessario per l’estinzione della propria attuale posizione debitoria nei confronti di GVS S.p.A.

In data 31 agosto 2021, il Gruppo GVS ha acquisito il 100% del capitale sociale del Gruppo RPB specializzato nella progettazione e nella produzione di protezioni per le vie respiratorie, compresi respiratori ad aria compressa e respiratori purificatori d'aria alimentati. In particolare, GVS NA Holding Inc. (detenuta al 100% da GVS S.p.A.) ha acquistato il 100% del capitale sociale delle società americane Goodman Brands LLC e Abretec Group LLC, mentre GVS S.p.A. il 100% del capitale sociale di RPB Safety Limited (società neozelandese). Il prezzo di acquisto è stato fissato in un massimo di 194,4 milioni di dollari. L’operazione prevede per l’acquisto del 100% del capitale sociale un pagamento *upfront* pari a circa 150 milioni di dollari, ed un eventuale *earn out* di 44,4 milioni di dollari (valore massimo) il cui pagamento, previsto nel 2022, sarà correlato proporzionalmente al raggiungimento degli obiettivi di EBITDA *Adjusted* del gruppo RPB del 2021. Per finanziare l’operazione GVS ha sottoscritto un contratto di finanziamento a 5 anni di Euro 150 milioni con un pool di banche finanziatrici: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., che agisce anche come *agent*, Unicredit S.p.A. e Crédit Agricole Italia S.p.A. GVS S.p.A. ha poi messo a disposizione di GVS NA Holding Inc. i fondi necessari per l’acquisto delle due società americane tramite un finanziamento infra-gruppo a condizioni di mercato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il resto del 2021 il gruppo GVS continuerà a lavorare ad un consolidamento organico dei risultati finora ottenuti grazie ad un riequilibrio del mix del portafoglio prodotti che le consentirà il consolidamento della crescita straordinaria avvenuta nel 2020 e nel primo trimestre del 2021, mantenendo alta l’attenzione per la tempestività nella risposta alle richieste del mercato e dei propri clienti con una sensibilità sempre maggiore verso la gestione attiva delle tematiche ESG. A valle dei risultati del primo semestre del 2021 e, in funzione dell’ammontare dei ricavi da contratti con i clienti

già realizzati e del portafoglio ordini acquisiti fino ad oggi, le attuali aspettative di chiusura dell'anno si assestano in un *range* compreso tra 340 – 350 milioni di Euro, incluso il contributo per quattro mesi di RPB, acquisita il 31 agosto 2021, che compenserà parte del ritardo dovuto a una più lenta transizione della divisione *Health & Safety* rispetto alle previsioni iniziali. Si prevede che l'*EBITDA margin* conseguito nel primo semestre del 2021 tenderà ad una normalizzazione nel secondo semestre, con un risultato complessivo atteso in un *range* dal 32 al 35%. Le previsioni sopra menzionate sono legate agli ordini già in portafoglio e ai contratti in negoziazione per tutte le divisioni, in uno scenario di progressiva normalizzazione degli effetti della pandemia e di positivo impatto delle politiche di vaccinazione dei diversi paesi. Ne consegue che il livello di ricavi atteso è quindi sostenuto da tutte le divisioni del Gruppo: *Healthcare & Life Sciences*, *Health & Safety* e *Energy & Mobility*. Per effetto dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, non può essere escluso che vi potranno essere scostamenti, anche significativi, fra valori consuntivi e i valori sopra menzionati.

Zola Predosa, 10 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Massimo Scagliarini

Amministratore Delegato





RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021





BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività immateriali	8.1	92.716	90.979
Attività per diritto d'uso	8.2	9.791	8.438
Attività materiali	8.3	73.098	68.925
Attività per imposte anticipate	8.4	4.501	4.568
Attività finanziarie non correnti	8.5	1.072	968
Strumenti finanziari derivati non correnti	8.16	21	-
Totale Attività non correnti		181.199	173.878
Attività correnti			
Rimanenze	8.6	56.151	46.048
Crediti commerciali	8.7	52.168	52.084
Attività derivanti da contratti con i clienti	8.8	2.867	1.753
Crediti per imposte correnti	8.9	2.962	202
Altri crediti e attività correnti	8.10	11.347	8.299
Attività finanziarie correnti	8.5	5.162	5.026
Disponibilità liquide	8.11	119.475	125.068
Totale Attività correnti		250.132	238.480
TOTALE ATTIVITÀ		431.331	412.358
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale		1.750	1.750
Riserve		223.685	162.854
Risultato netto		48.154	78.063
Patrimonio netto di Gruppo		273.589	242.667
Patrimonio netto di Terzi		33	30
Totale Patrimonio netto	8.12	273.622	242.697
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	8.13	61.903	69.728
Passività per <i>leasing</i> non correnti	8.2	6.790	5.471
Passività per imposte differite	8.4	3.926	3.167
Fondi per benefici ai dipendenti		4.553	4.499
Fondi per rischi e oneri	8.15	2.463	1.000
Strumenti finanziari derivati non correnti	8.16	26	107
Totale Passività non correnti		79.661	83.972
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	8.13	22.322	19.673
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.2	3.476	3.495
Debiti commerciali	8.17	24.202	25.585
Passività derivanti da contratti con i clienti	8.8	5.547	4.894
Debiti per imposte correnti	8.9	5.892	14.485
Altri debiti e passività correnti	8.18	16.609	17.557
Totale Passività correnti		78.048	85.689
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		431.331	412.358

(*) 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*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2021	2020
Ricavi da contratti con i clienti	9.1	189.721	146.333
Altri ricavi e proventi	9.2	2.932	698
Ricavi totali		192.653	147.031
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	9.3	(46.587)	(35.273)
Costi per il personale	9.4	(52.897)	(44.045)
Costi per servizi	9.5	(18.047)	(16.775)
Altri costi operativi	9.6	(3.563)	(1.280)
Margine operativo lordo (EBITDA)		71.559	49.658
Svalutazioni nette di attività finanziarie	9.7	(248)	(122)
Ammortamenti e svalutazioni	9.8	(10.306)	(9.040)
Risultato operativo (EBIT)		61.005	40.495
Proventi finanziari	9.9	2.620	75
Oneri finanziari	9.9	(1.181)	(4.654)
Risultato prima delle imposte		62.444	35.916
Imposte sul reddito	9.10	(14.286)	(8.909)
Risultato netto		48.158	27.008
<i>di cui Gruppo</i>		<i>48.154</i>	<i>27.002</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>4</i>	<i>5</i>
<i>Risultato netto per azione base</i>	9.11	<i>0,28</i>	<i>0,27</i>
<i>Risultato netto per azione diluito</i>	9.11	<i>0,27</i>	<i>0,27</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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2021	2020
Risultato netto		48.158	27.008
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>) al netto dell'effetto fiscale	8.12	(5)	-
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	8.12	4.223	(3.645)
		4.218	(3.645)
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 al netto dell'effetto fiscale		-	-
		-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo		4.218	(3.645)
Risultato netto complessivo		52.376	23.363
<i>di cui Gruppo</i>		<i>52.373</i>	<i>23.362</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>3</i>	<i>1</i>

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(In migliaia di Euro)	Riserve								Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
Al 31 dicembre 2019	1.650	13.247	329	25.745	(3.040)	(10.981)	(51)	34.240	33.083	94.222	18	94.240
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	27.002	27.002	5	27.008
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	(3.641)	-	-	-	-	(3.641)	(4)	(3.645)
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	<i>(3.641)</i>	-	-	-	<i>27.002</i>	<i>23.361</i>	<i>1</i>	<i>23.363</i>
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	-	15.114	-	-	-	17.969	(33.083)	-	-	-
Annullamento azioni proprie	-	-	-	(10.981)	-	10.981	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale	100	81.400	-	-	-	-	-	-	-	81.500	-	81.500
Costi accessori all'aumento di capitale	-	(2.694)	-	-	-	-	-	-	-	(2.694)	-	(2.694)
Imposte relative a costi per l'aumento di capitale	-	753	-	-	-	-	-	-	-	753	-	753
Al 30 giugno 2020	1.750	92.706	329	29.878	(6.681)	-	(51)	52.209	27.002	197.142	19	197.162

(In migliaia di Euro)	Riserve								Risultato netto	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di traduzione	Riserva negativa azioni proprie	Riserva utili e perdite attuariali	Utili (perdite) a nuovo e altre riserve				
Al 31 dicembre 2020	1.750	92.770	329	30.485	(11.636)	-	(187)	51.093	78.063	242.667	30	242.698
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	48.154	48.154	4	48.158
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	4.224	-	-	(5)	-	4.219	(1)	4.218
<i>Risultato netto complessivo</i>	-	-	-	-	<i>4.224</i>	-	-	<i>(5)</i>	<i>48.154</i>	<i>52.373</i>	<i>3</i>	<i>52.376</i>
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	21	4.537	-	-	-	73.505	(78.063)	-	-	-
Aumento riserve per <i>long term incentives</i>	-	-	-	-	-	-	-	1.298	-	1.298	-	1.298
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(22.750)	-	(22.750)	-	(22.750)
Al 30 giugno 2021	1.750	92.770	350	35.022	(7.412)	-	(187)	103.141	48.154	273.589	33	273.622

Rendiconto finanziario consolidato*

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2021	2020
Risultato prima delle imposte		62.444	35.916
- Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni	9.8	10.306	9.040
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	9.2 - 9.6	(1.937)	(28)
Oneri / (proventi) finanziari	9.9	(1.439)	4.579
Altre variazioni non monetarie		2.938	606
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto		72.312	50.113
Variazione delle rimanenze	8.6	(7.039)	(10.878)
Variazione dei crediti commerciali	8.7	(1.993)	(13.892)
Variazione dei debiti commerciali	8.17	(2.259)	21.366
Variazione di altre attività e passività	8.10 - 8.18	(2.503)	3.059
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti		(449)	(440)
Imposte pagate	9.10	(24.746)	(3.618)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa		33.323	45.709
Investimenti in attività materiali	8.3	(9.325)	(13.459)
Investimenti in attività immateriali	8.1	(2.210)	(1.336)
Dismissioni di attività materiali	8.3	3.554	108
Investimenti in attività finanziarie	8.5	-	(1.219)
Disinvestimenti di attività finanziarie	8.5	17	-
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	7	-	(10.532)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento		(7.964)	(26.438)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	8.13	87	503
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	8.13	(6.264)	(14.366)
Rimborsi di passività per leasing	8.2	(1.798)	(2.027)
Oneri finanziari pagati	9.9	(1.836)	(1.775)
Proventi finanziari incassati	9.9	79	75
Corrispettivo netto per IPO	8.12	-	79.794
Dividendi pagati	8.12	(22.403)	(1.681)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria		(32.134)	60.523
Totale variazione disponibilità liquide		(6.775)	79.795
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		125.068	58.542
Totale variazione disponibilità liquide		(6.775)	79.795
Differenze da conversione su disponibilità liquide		1.182	(791)
Disponibilità liquide alla fine del periodo		119.475	137.546

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

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

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.

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 2021 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 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 2020.

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 2021. 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 10 settembre 2021 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 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 di 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, a fronte della diffusione del COVID-19 a livello globale nel corso del 2020 e 2021, la performance economica e finanziaria del Gruppo registrata nel periodo chiuso al 30 giugno 2021 risulta superiore rispetto alle aspettative iniziali di *budget*. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 30 giugno 2021, pari a Euro 119,5 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.

Per ciò che concerne gli andamenti del primo semestre del 2021 si rimanda a quanto 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 2021	Controllante diretta	Percentuale di controllo	
					Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
GVS Sud Srl	Italia - Zola Predosa (BO)	EUR	10.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
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	25.297.047	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	n.a	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 North America 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 Patrimonio immobiliare Srl	Romania - Ciorani	RON	300	GVS Microfiltrazione Srl	100,00%	Na
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	n.a	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtration SDN. BHD.	Malesia - Petaling Jaya	MYR	1	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filter India Private Limited	India - Mumbai	INR	100.000	GVS SpA	99,98%	Na
GVS Filtration Co., Ltd.	Thailandia - Bangkok	THB	3.000.000	GVS SpA	100,00%	Na

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.

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 l'area di consolidamento è cambiata rispetto allo scorso esercizio, a seguito della costituzione di GVS Patrimonio Immobiliare Srl e di due società commerciali rispettivamente in India e Thailandia.

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 2021	Al 31 dicembre 2020	Semestre chiuso al 30 giugno	
			2021 (media)	2020 (media)
Real Brasiliano	5,9050	6,3735	6,4902	5,4269
Peso Argentino	113,6435	103,2494	110,0405	71,0544
Renminbi Cinese	7,6742	8,0225	7,7960	7,7543
Dollaro Americano	1,1884	1,2271	1,2053	1,1037
Dollaro Hong Kong	9,2293	9,5142	9,3551	8,5557
Yen Giapponese	131,4300	126,4900	129,8681	119,2359
Won Koreano	1.341,4100	1.336,0000	1.347,5387	1.330,0166
Rublo Russo	86,7725	91,4671	89,5502	76,6692
Lira Turca	10,3210	9,1131	9,5226	7,1492
Peso Messicano	23,5784	24,4160	24,3270	23,8430
Ron Romeno	4,9280	4,8683	4,9016	4,8178
Sterlina Inglese	0,8581	0,8990	0,8680	0,8633
Ringgit Malesiano	4,9336	4,9340	4,9387	na
Rupia Indiana	88,3240	na	88,4126	na
Baht Thailandese	38,1180	na	37,1531	na

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 2020.

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 2020, 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 2021 (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 di stagionalità.

3. Principi contabili di recente emissione

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021.

In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento "*Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2*" che contiene emendamenti ai seguenti standard:

- IFRS 9 *Financial Instruments*;
- IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*;
- IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*;
- IFRS 4 *Insurance Contracts*;
- IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- *Amendments to IFRS 3 Business Combinations*: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali dell'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- *Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
- *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases*.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

c) 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*". Il documento ha 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 2023; è comunque

consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- 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*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- 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. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

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 2020.

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.

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 2021 e al 31 dicembre 2020.

	Valore contabile	
	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
<i>(In migliaia di Euro)</i>		
ATTIVITÀ FINANZIARIE:		
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:		
Attività finanziarie non correnti	1.057	964
Crediti commerciali	52.168	52.084
Altri crediti e attività correnti	5.959	5.240
Attività finanziarie correnti	71	509
Disponibilità liquide	119.475	125.068
	178.730	183.865

Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico:		
Attività finanziarie non correnti	15	4
Attività finanziarie correnti	5.091	4.517
	5.106	4.521
Strumenti finanziari derivati non correnti	21	-
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	183.857	188.386

	Valore contabile	
	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
PASSIVITÀ FINANZIARIE:		
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:		
Passività finanziarie non correnti	61.903	69.728
Passività per leasing non correnti	6.790	5.471
Passività finanziarie correnti	22.322	19.673
Passività per leasing correnti	3.476	3.495
Debiti commerciali	24.202	25.585
Altre passività correnti	15.976	17.285
	134.669	141.237
Strumenti finanziari derivanti non correnti	26	107
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	134.695	141.344

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 2021 e al 31 dicembre 2020:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie non correnti	-	-	15
Attività finanziarie correnti	-	5.091	-
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	21	-
Totale attività valutate al fair value	-	5.112	15

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	26	-
Totale passività valutate al fair value	-	26	-

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie non correnti	-	-	4
Attività finanziarie correnti	-	4.517	-
Totale attività valutate al fair value	-	4.517	4

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Strumenti finanziari derivati non correnti	-	107	-
Totale passività valutate al fair value	-	107	-

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 9.1.

7. Aggregazioni aziendali

Nel corso del periodo in esame non vi sono state aggregazioni aziendali.

8. Note alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

8.1 Attività immateriali

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività immateriali per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

(In migliaia di Euro)	Costi di sviluppo	Avviamento	Customer relationship	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2020	8.805	65.413	21.954	10.755	5.598	3.793	1.882	118.200
Investimenti	1.405	-	-	25	32	9	739	2.210
Riclassifiche	-	-	-	-	1.311	-	(1.668)	(357)
Riserva di conversione	342	1.914	715	272	98	-	53	3.394
Costo storico al 30 giugno 2021	10.552	67.327	22.669	11.052	7.039	3.802	1.006	123.447
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2020	(4.041)	-	(9.376)	(5.004)	(5.007)	(3.793)	-	(27.221)
Ammortamenti	(813)	-	(1.396)	(477)	(164)	(5)	-	(2.855)
Riserva di conversione	(160)	-	(324)	(99)	(72)	-	-	(655)
Fondo ammortamento al 30 giugno 2021	(5.014)	-	(11.096)	(5.580)	(5.243)	(3.798)	-	(30.731)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2020	4.764	65.413	12.578	5.751	591	-	1.882	90.979
Valore netto contabile al 30 giugno 2021	5.538	67.327	11.573	5.472	1.796	4	1.006	92.716

Attività immateriali a vita utile definita

La *customer relationship* fa riferimento alla valorizzazione delle relazioni commerciali rilevata a seguito dell'allocazione del corrispettivo pagato per l'acquisizione KUSS.

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

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 2021, pari a Euro 2.210 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. Gli investimenti in immobilizzazioni in corso includono inoltre investimenti in *software* e applicazioni a supporto dei processi produttivi stessi.

Al 30 giugno 2021 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 2021 il valore dell'avviamento, pari a Euro 67.327 migliaia (Euro 65.413 migliaia al 31 dicembre 2020), si riferisce principalmente all'acquisizione del Gruppo KUSS avvenuta in data 28 luglio 2017, nonché ad altre operazioni di aggregazione aziendale pregresse. La variazione del periodo è dovuto all'effetto cambio.

Il Gruppo, in accordo alle prescrizioni dello IAS 36, ha provveduto a verificare l'assenza di indicatori di *impairment* al 30 giugno 2021 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 segnala, inoltre, che i tassi di interesse non hanno registrato un incremento tale per cui il tasso di sconto utilizzato possa essere aumentato in maniera tale 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 sopra descritto, non ha rilevato cause che possano modificare i risultati ottenuti con riferimento all'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2020.

Le assunzioni principali per la determinazione del valore recuperabile, nonché l'esito dell'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2020, sono illustrate nel Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, a cui si rinvia.

8.2 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.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (immobili)	8.576	7.253
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (autovetture)	1.039	1.095
Valore netto contabile attività per diritto d'uso (macchinari)	175	90
Totale valore netto contabile attività per diritto d'uso	9.791	8.438
Passività per <i>leasing</i> correnti	3.476	3.495
Passività per <i>leasing</i> non correnti	6.790	5.471
Totale passività per <i>leasing</i>	10.265	8.966

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Ammortamento attività per diritto d'uso (immobili)	1.682	1.748
Ammortamento attività per diritto d'uso (autovetture)	184	152
Ammortamento attività per diritto d'uso (macchinari)	34	31
Totale ammortamenti attività per diritto d'uso	1.900	1.931
Interessi passivi per <i>leasing</i>	123	125
Totale flussi di cassa in uscita per <i>leasing</i>	1.921	2.152

Le attività per diritto d'uso relative a immobili, al 30 giugno 2021, si riferiscono prevalentemente alla locazione: (i) di due siti produttivi in Nord America; (ii) di due siti produttivi in Italia e (iii) di uno stabilimento produttivo situato in Messico.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo non ha individuato indicatori di perdite durevoli di valore relativamente alle attività per diritto d'uso.

Per le informazioni riguardanti le valutazioni effettuate ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione si rimanda alla nota 8.2 del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020.

8.3 Attività materiali

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività materiali per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	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 2020	6.170	87.419	55.661	8.567	5.920	10.608	174.344
Investimenti	12	1.331	69	387	329	7.197	9.325
Dismissioni	(1.960)	(629)	(23)	(133)	-	(251)	(2.996)
Riclassifiche	41	3.080	2.585	79	503	(5.931)	357
Riserva di conversione	141	2.956	616	188	191	279	4.371
Costo storico al 30 giugno 2021	4.404	94.157	58.908	9.088	6.943	11.902	185.401
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2020	(2.075)	(55.358)	(38.102)	(6.776)	(3.108)	-	(105.419)
Ammortamenti	(72)	(3.028)	(1.868)	(318)	(265)	-	(5.551)
Dismissioni	1.061	201	8	109	-	-	1.379
Riserva di conversione	(82)	(1.950)	(437)	(150)	(93)	-	(2.712)
Fondo ammortamento al 30 giugno 2021	(1.168)	(60.135)	(40.399)	(7.135)	(3.466)	-	(112.303)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2020	4.095	32.061	17.559	1.791	2.812	10.608	68.925
Valore netto contabile al 30 giugno 2021	3.236	34.022	18.509	1.953	3.477	11.902	73.098

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 2021, pari a Euro 9.325 migliaia, sono prevalentemente riconducibili al potenziamento della capacità produttiva per la divisione *Healthcare & Life Sciences*, nonché per la divisione *Health & Safety* per l'ampliamento della gamma prodotti.

Il valore netto delle attività materiali dismesse nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 si riferisce principalmente all'alienazione da parte della controllata GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd. della proprietà del proprio sito produttivo di Suzhou all'Autorità pubblica cinese.

Al 30 giugno 2021 non sono emerse indicazioni di possibili perdite di valore con riferimento alle attività materiali.

Al 30 giugno 2021 non vi sono beni immobili e strumentali di proprietà gravati da alcun tipo di garanzia prestata a favore di terzi.

8.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le attività per imposte anticipate, pari a Euro 4.501 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 4.568 migliaia al 31 dicembre 2020), 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 2021 ammontano complessivamente a Euro 3.926 migliaia (Euro 3.167 migliaia al 31 dicembre 2020) e si riferiscono alle differenze temporanee originatesi tra il risultato di periodo ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

8.5 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 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Depositi cauzionali	1.057	964
Strumenti di capitale	15	4
Attività finanziarie non correnti	1.072	968
Fondi d'investimento	5.091	4.517
Depositi vincolati	-	358
Attività per leasing correnti	71	151
Attività finanziarie correnti	5.162	5.026
Totale attività finanziarie	6.234	5.994

I depositi cauzionali, classificati come attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sulla base dell'IFRS 9, fanno riferimento a somme versate a fronte dei contratti di locazione in essere.

Le attività per *leasing* si riferiscono a un contratto di *sub*-locazione, valutata come 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 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.

8.6 Rimanenze

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle rimanenze al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Prodotti finiti e merci	24.011	21.345
Materie prime, sussidiarie e di consumo	28.775	22.423
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5.475	4.802
Parti di ricambio	1.848	1.799
Rimanenze lorde	60.109	50.369
Fondo svalutazione rimanenze	(2.589)	(3.004)
Fondo svalutazione parti di ricambio	(1.369)	(1.317)
Rimanenze	56.151	46.048

Gli utilizzi netti al fondo svalutazione rimanenze ammontano a Euro 415 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

8.7 Crediti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei crediti commerciali al 30 giugno 2021 e al 31

dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Crediti commerciali verso clienti	53.380	53.044
Crediti commerciali verso parti correlate	16	-
Crediti commerciali (lordi)	53.396	53.044
Fondo svalutazione crediti commerciali	(1.228)	(960)
Crediti commerciali	52.168	52.084

Per i crediti commerciali si ritiene che il valore contabile approssimi il relativo *fair value*. Nel periodo di riferimento non si evidenziano significative variazioni rispetto al saldo della voce del precedente esercizio.

La tabella che segue riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti commerciali per il semestre chiuso al 30 giugno 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Fondo svalutazione crediti commerciali
Al 31 dicembre 2020	960
Accantonamenti netti	248
Utilizzi	0
Riserva di conversione	19
Al 30 giugno 2021	1.228

Gli accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti sono rilevati nella voce di conto economico svalutazioni nette di attività finanziarie (si veda la nota 9.7).

8.8 Attività e passività derivanti da contratti con i clienti

Le attività derivanti da contratti con i clienti, pari a Euro 2.867 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 1.753 migliaia al 31 dicembre 2020), si riferiscono principalmente al diritto di ottenere il corrispettivo per beni trasferiti al cliente in relazione alla realizzazione di stampi e attrezzature, prevalentemente per la divisione *Energy & Mobility*.

Le passività derivanti da contratti con i clienti, pari a Euro 5.547 migliaia al 30 giugno 2021 (Euro 4.894 migliaia al 31 dicembre 2020), 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 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività derivanti da contratti con i clienti lorde	4.482	3.231
Compensazione con le passività derivanti da contratti con i clienti	(1.615)	(1.478)
Attività derivanti da contratti con i clienti	2.867	1.753
Passività derivanti da contratti con i clienti lorde	7.162	6.372

Compensazione con le attività derivanti da contratti con i clienti	(1.615)	(1.478)
Passività derivanti da contratti con i clienti	5.547	4.894

8.9 Crediti e debiti per imposte correnti

I crediti per imposte correnti al 30 giugno 2021 sono pari a Euro 2.962 migliaia (Euro 202 migliaia al 31 dicembre 2020).

I debiti per imposte correnti al 30 giugno 2021 sono pari a Euro 5.892 migliaia (Euro 14.485 migliaia al 31 dicembre 2020).

Le variazioni intervenute nei saldi netti delle attività e passività in esame per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 riguardano principalmente lo stanziamento di imposte correnti sul reddito rispettivamente pari a Euro 13.263 migliaia e pagamenti pari a Euro 24.746 migliaia.

8.10 Altri crediti e attività correnti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti e attività correnti al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Anticipi e acconti	2.553	2.378
Crediti tributari	5.489	4.687
Risconti	2.196	681
Crediti verso enti governativi	639	-
Crediti verso i dipendenti	209	62
Altri crediti	261	491
Altri crediti e attività correnti	11.347	8.299

L'aumento delle altre attività correnti al 30 giugno 2021 rispetto al 31 dicembre 2020 è ascrivibile all'incremento dei crediti tributari, riconducibile prevalentemente a crediti IVA, e dei risconti attivi, con particolare riferimento al risconto di costi per assicurazioni. Al 30 giugno 2021 è iscritto un credito verso l'Autorità pubblica cinese per la quota non ancora incassata del corrispettivo relativo alla vendita del sito produttivo di Suzhou.

8.11 Disponibilità liquide

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Depositi bancari e postali	119.446	125.034
Denaro e valori in cassa	29	34
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	119.475	125.068

Al 30 giugno 2021 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.

8.12 Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserva soprapprezzo azioni	92.770	92.770
Riserva legale	350	329
Riserva straordinaria	35.022	30.485
Riserva di traduzione	(7.412)	(11.636)
Riserva utili e perdite attuariali	(187)	(187)
Utili (perdite) a nuovo e altre riserve	103.141	51.093
Risultato netto	48.154	78.063
Patrimonio netto di Terzi	33	30
Totale patrimonio netto	273.622	242.697

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

I movimenti che hanno interessato il patrimonio netto per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 sono relativi alla rilevazione (a) del totale risultato netto complessivo del periodo per Euro 52.376 migliaia, (b) della delibera assembleare di distribuzione di dividendi per Euro 22.750 migliaia (c) dell'aumento delle riserve a seguito del piano di *long-term incentives* per Euro 1.298 migliaia.

Capitale sociale

Al 30 giugno 2021 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 utili e perdite attuariali

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

Riserva cash flow hedge

Tale voce ammonta al 30 giugno 2021 ad un valore negativo di 5 migliaia di Euro ed è legata alla stipula di contratti di copertura su tassi posti in essere a specifica copertura di contratti di finanziamento a tasso variabile.

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.

8.13 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 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021		Al 31 dicembre 2020	
	Quota corrente	Quota non corrente	Quota corrente	Quota non corrente
Prestito Obbligazionario 2014	4.174	8.350	4.035	12.145

Prestito Obbligazionario 2017	7.980	23.940	7.967	23.935
Totale prestiti obbligazionari	12.154	32.290	12.002	36.080
Finanziamento Mediobanca (2020)	4.436	15.529	2.213	17.712
Finanziamento Unicredit (2020)	3.978	13.997	3.954	15.936
Ratei passivi	840	-	937	-
Totale debiti finanziari verso banche	9.254	29.526	7.103	33.649
Finanziamento agevolato Bando Horizon (GVS Sud)	-	87	-	-
Debito verso azionisti per dividendi	348	-	-	-
Finanziamenti agevolato Invitalia	502	-	502	-
Finanziamento agevolato MIUR (GVS SpA)	65	-	65	-
Totale altri debiti finanziari	915	87	567	-
Totale passività finanziarie	22.322	61.903	19.673	69.728

Si evidenzia che nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2021 non sono stati accessi nuovi finanziamenti ad eccezione del finanziamento agevolato legato al Bando Horizon a GVS Sud, per un importo complessivo di Euro 87 migliaia; il finanziamento sarà rimborsato a partire dall'esercizio 2024 e ha una onerosità dello 0,16% su base annua.

Al 30 giugno 2021 non risultano pagati dividendi deliberati per Euro 348 migliaia, per scelta di alcuni azionisti.

Per la descrizione delle principali voci che compongono le passività finanziarie del Gruppo al 30 giugno 2021, si rimanda a quanto riportato nella relativa nota del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020.

Al 30 giugno 2021, i parametri finanziari (Covenants) di natura patrimoniale, economica e finanziaria previsti dai diversi contratti, calcolati sui dati risultanti dal presente Bilancio, risultano rispettati.

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.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 1 gennaio 2021	Accensioni	Riclassifiche	Rimborsi	Variazione di ratei passivi su interessi	Costo ammortizzato	(Utili) perdite su cambi	Al 30 giugno 2021
Passività finanziarie non correnti	69.728	435	(2.700)	(6.264)	-	-	704	61.903
Passività finanziarie correnti	19.673	-	2.700		(97)	46		22.322
Totale passività finanziarie	89.401	435	-	(6.264)	(97)	46	704	84.225

8.14 Indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto predisposto secondo lo schema richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornato con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
(A) Disponibilità liquide	119.475	125.068
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	-	358
Titoli detenuti per la negoziazione	5.091	4.517
Crediti finanziari per leasing	71	151
(C) Altre attività finanziarie correnti	5.162	5.026
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	124.637	130.093
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	980	965
Debiti finanziari per leasing	2.496	2.530
Altri Debiti finanziari	915	567
(E) Debito finanziario corrente	4.391	4.063
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	21.407	19.106
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	25.798	23.168
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (D)-(G)	98.839	106.925
Debiti bancari non correnti	29.526	33.649
Prestiti obbligazionari non correnti	32.290	36.079
Altri debiti finanziari	87	-
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	1.682	2.146
Debiti finanziari non correnti per leasing	5.108	3.325
(I) Debito finanziario non corrente	68.693	75.199
Strumenti finanziari derivati passivi	26	107
(J) Strumenti di debito	26	107
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	68.719	75.306
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	30.120	31.619

Sulla base delle considerazioni sopra riportate lo schema suesposto potrebbe subire variazioni alla luce di ulteriori chiarimenti interpretativi da parte dei *regulator*.

Per ulteriori dettagli circa la composizione delle voci presenti nella tabella, si rinvia alla Nota 8.11, Nota 8.13.

La posizione finanziaria netta del Gruppo (escludendo i derivati attivi non correnti e le passività per leasing correnti e non correnti nette, rilevate in accordo con le disposizioni dell'IFRS 16, e che ammontano rispettivamente a Euro 10.194 migliaia al 30 giugno 2021 ed Euro 8.815 migliaia al 31 dicembre 2020) risultano pari a positivi Euro 40.335 migliaia ed Euro 40.435 migliaia alle suddette date.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
(M) Totale indebitamento finanziario netto	30.120	31.619
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	21	-
Debiti finanziari per leasing (netti)	10.194	8.815
Totale posizione finanziaria netta	40.335	40.435

8.15 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 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Fondi per rischi e oneri
Saldo al 31 dicembre 2020	1.000
Accantonamenti	1.441
Utilizzi	-
Riserva di conversione	22
Saldo al 30 giugno 2021	2.463

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 corso del mese di dicembre 2020 la Società ha definito mediante procedura di accertamento per adesione le contestazioni relative al medesimo verbale di constatazione. Alcune delle contestazioni formulate dall’Agenzia delle Entrate nel PVC potrebbero essere ripetute in relazione ad operazioni effettuate dalla Società nei periodi di imposta successivi e di conseguenza a titolo prudenziale, la Società, supportata dai propri consulenti, ha effettuato nel corso del precedente esercizio un accantonamento di Euro 1.000 migliaia.

Nel corso del periodo in esame sono stati inoltre accantonati Euro 1.441 migliaia a fondo per rilocalizzazione dei siti produttivi in Cina e Inghilterra rispettivamente per Euro 519 migliaia e 922 Euro migliaia a copertura dei costi e oneri accessori che il Gruppo sosterrà per il trasferimento della produzione nei nuovi stabilimenti.

8.16 Strumenti finanziari derivati non correnti

Gli strumenti finanziari derivati attivi e passivi non correnti ammontano rispettivamente a Euro 21 migliaia e 26 migliaia.

Il saldo della voce è interamente riconducibile al *fair value* di due 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. Gli strumenti finanziari derivati, aventi un valore nominale pari al valore nominale degli elementi coperti, garantiscono un tasso di interesse fisso per l’intera durata del finanziamento sottoscritto con Mediobanca e con Unicredit.

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 del *fair value* dei derivati sono contabilizzate in un’apposita riserva del patrimonio netto.

8.17 Debiti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei debiti commerciali al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti commerciali verso fornitori	24.202	25.585
Debiti commerciali verso parti correlate	-	-
Debiti commerciali	24.202	25.585

I debiti commerciali sono principalmente relativi a transazioni per l’acquisto di materie prime, componenti e servizi. Il decremento dei debiti è strettamente legato al decremento degli acquisti di materie prime e per investimenti avvenuto negli ultimi mesi del periodo di riferimento rispetto agli ultimi mesi del precedente esercizio.

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

8.18 Altri debiti e passività correnti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	Al 31 dicembre 2020
Debiti verso dipendenti	10.107	10.811
Debiti verso istituti di previdenza	2.479	2.594
Debiti tributari	2.561	2.398
Ratei passivi	45	58
Risconti passivi	588	214
Debiti verso amministratori	721	1.360
Altro	108	122
Altri debiti e passività correnti	16.609	17.557

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

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 2021 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.

9. Note al conto economico consolidato

9.1 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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
<i>Healthcare Liquid</i>	48.988	34.829
<i>Healthcare Air & Gas</i>	25.973	22.805
<i>Laboratory</i>	19.106	10.351
Healthcare & Lifesciences	94.067	67.984
<i>Powertrain & Drivetrain</i>	15.549	13.473
<i>Safety & Electronics</i>	12.001	8.780
<i>Sport & Utility</i>	11.460	8.649
Energy & Mobility	39.011	30.902
<i>Personal Safety</i>	53.528	44.241
<i>Air Safety</i>	3.115	3.205
Health & Safety	56.643	47.446
Ricavi da contratti con i clienti	189.721	146.333

L'incremento dei ricavi nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al semestre dell'esercizio precedente è principalmente riconducibile all'andamento della divisione *Healthcare & Lifesciences*, per la ripresa di un sostenuto trend di crescita del business *Laboratory* e del business *Healthcare Liquid*, che oltre ad assorbire gli effetti delle acquisizioni concretizzate nel 2020, hanno registrato la ripresa delle attività che avevano maggiormente sofferto le contrazioni legate agli effetti della pandemia.

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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Business to business (BTB)	123.008	98.664
Business to consumer (BTC)	66.713	47.669
Ricavi da contratti con i clienti	189.721	146.333

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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Nord America	73.888	46.227
Europa	78.396	64.984
Asia	26.274	25.146
Altri paesi	11.163	9.975
Ricavi da contratti con i clienti	189.721	146.333

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.

9.2 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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Contributi in conto esercizio	316	14
Recuperi e riaddebiti	202	308
Rimborsi assicurativi	35	-
Recupero sfridi	147	114
Plusvalenze su alienazioni	1.937	28
Altro	295	234
Altri ricavi e proventi	2.932	698

La voce altri ricavi e proventi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, include proventi non ricorrenti relativi: (i) alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.911 migliaia); (ii) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del medesimo sito produttivo (Euro 211 migliaia).

9.3 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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Acquisti di materie prime	53.056	42.789
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	(2.252)	(4.165)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(4.217)	(3.351)
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	46.587	35.273

9.4 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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Salari e stipendi	41.094	34.008
Oneri sociali	11.161	9.406
Oneri per indennità di fine rapporto	501	456
Altri costi	141	175
Costi per il personale	52.897	44.045

L'incremento dei costi per il personale nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al semestre dell'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento del fatturato conseguito nelle divisioni *Health & Safety* e *Healthcare & Lifesciences*. Si precisa che l'incremento dei costi per il personale è in parte dovuto a GVS Puerto Rico LLC per Euro 3.825 migliaia, entrata a far parte del Gruppo a partire dalla fine del mese di giugno 2020.

9.5 Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Utenze e servizi di pulizia	3.843	2.753
Manutenzioni	2.294	1.429
Trasporti	2.358	1.901
Consulenze	1.894	5.929
Viaggi e spese di alloggio	283	539
Lavorazioni esterne	600	863
Marketing e fiere	420	430
Assicurazioni	664	494
Mensa	820	531
Commissioni	341	365
Compensi amministratori	1.797	200
Compensi alle società di revisione	233	186
Altri servizi	2.500	1.155
Costi per servizi	18.047	16.775

Le consulenze, nel periodo chiuso al 30 giugno 2020, includevano, per Euro 4.291 migliaia, costi relativi all'operazione di quotazione delle azioni ordinarie di GVS sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. La voce altri servizi include, per Euro 991 migliaia, il contributo di vigilanza CONSOB 2021, pertinente l'approvazione del prospetto informativo e del supplemento di quotazione. Si precisa che l'incremento dei costi per servizi è in parte dovuto ai costi relativi a GVS Puerto Rico LLC, per Euro 1.828 migliaia, entrata a far parte del Gruppo a partire dalla fine del mese di giugno 2020.

9.6 Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Costi relativi a locazioni	900	514
Tasse indirette	477	392
Quote associative e beneficenze	187	79
Accantonamento a fondo rischi	1.441	-
Altri minori	558	295
Altri costi operativi	3.563	1.280

La voce altri costi operativi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, include oneri non ricorrenti relativi ai costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione del sito produttivo cinese ed del sito produttivo inglese per un importo complessivo pari a Euro 1.441 migliaia.

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.

9.7 Svalutazioni nette di attività finanziarie

Le svalutazioni nette di attività finanziarie, rilevate in base alle prescrizioni dell'IFRS 9, pari a Euro 248 migliaia e Euro 122 migliaia rispettivamente nei semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020, 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 2021 è riportato nella nota 8.7 - "Crediti commerciali".

9.8 Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali	2.855	2.929
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali	5.551	4.180
Ammortamenti e svalutazioni di attività per diritto d'uso	1.900	1.931
Ammortamenti e svalutazioni	10.306	9.040

I prospetti di dettaglio relativi alla composizione e alla movimentazione delle attività immateriali e delle

attività materiali per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 sono riportati nelle note 8.1 e 8.3. L'informativa relativa alle attività per diritto d'uso è riportata nella nota 8.2.

9.9 Proventi e oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Utili netti su cambi	2.541	-
Altri proventi finanziari	79	75
Proventi finanziari	2.620	75

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Interessi su prestiti obbligazionari	849	1.100
Interessi su finanziamenti	143	615
Perdite nette su cambi	-	2.663
Interessi su passività per leasing	123	125
Costo ammortizzato	46	122
Altri oneri finanziari	20	29
Oneri finanziari	1.181	4.654

I proventi e oneri finanziari includono nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 gli perdite nette su cambi e nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 le utili netti su cambi principalmente relativi a perdite e utili non realizzati derivanti dall'adeguamento in Euro del prestito obbligazionario denominato in dollari e dal finanziamento infragruppo concesso in dollari da GVS alla controllata GVS NA Holdings Inc.

9.10 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 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Imposte correnti	13.263	9.158
Imposte differite	796	(154)
Imposte relative ad esercizi precedenti	227	(95)
Imposte sul reddito	14.286	8.909

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 22,9% per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 (24,8% per il semestre chiuso al 30 giugno 2020).

9.11 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.

	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (in Euro migliaia)	48.154	27.002
Media ponderata delle azioni in circolazione	175.000.000	100.029.540
Utile per azione (in Euro)	0,28	0,27

Il risultato diluito per azione al 30 giugno 2021 è positivo per 0,27 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*.

Il risultato netto diluito per azione al 30 giugno 2020 è uguale al risultato netto per azione in quanto non vi sono in essere strumenti finanziari con potenziali effetti diluitivi.

10. 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 degli ammontari dei costi e ricavi derivanti da operazioni non ricorrenti.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 fanno riferimento: (i) alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.911 migliaia); (ii) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocalizzazione del medesimo sito produttivo (Euro 211 migliaia); (iii) a costi di vigilanza CONSOB corrisposti *una tantum* in relazione alla procedura di IPO (Euro 991 migliaia); (iv) a costi accantonati al fondo per la rilocalizzazione del sito produttivo cinese, sopra menzionato, ed del sito produttivo inglese (complessivamente per Euro 1.441 migliaia) ed (v) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 1.817 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 fanno riferimento: (i) agli ammortamenti delle attività immateriali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 1.984 migliaia), (ii) a costi di consulenza e bonus corrisposti *una tantum* al personale in relazione alla procedura di IPO conclusa in data 19 giugno 2020 (Euro 5.019 migliaia), (iii) a costi di consulenza per l'acquisto della partecipazione in Portorico (Euro 259 migliaia) e (iv) a costi per la riorganizzazione del personale (Euro 176 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

11. 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 ed è la sola società del Gruppo operante in regime di alta inflazione. L'indice dei prezzi utilizzato a tal fine è l'indice dei prezzi al consumo nazionale (IPC) pubblicato dall'Istituto Nazionale di Statistica e Censimento (INDEC). Anche in considerazione della non significatività della contribuzione della controllata rispetto ai saldi del Gruppo, gli effetti sul conto economico relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2021 non sono rilevanti.

12. 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 2021 e al 31 dicembre 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	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	GVS Real Estate US	GVS Real Estate UK				
Attività materiali								
Al 30 giugno 2021	-	-	-	-	25	25	73.098	0,0%
Al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	-	-	68.925	0,0%
Attività per diritto d'uso								
Al 30 giugno 2021	-	2.100	427	-	-	2.527	9.791	25,8%
Al 31 dicembre 2020	-	2.412	541	-	-	2.953	8.438	35,0%
Crediti commerciali								
Al 30 giugno 2021	5	5	-	6	-	16	52.168	0,0%
Al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	-	-	52.084	0,0%
Crediti per imposte correnti								
Al 30 giugno 2021	1.885	-	-	-	-	1.885	2.962	63,6%
Al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	-	-	202	0,0%
Passività per leasing non correnti								
Al 30 giugno 2021	-	1.522	240	-	-	1.762	6.790	25,9%
Al 31 dicembre 2020	-	1.839	307	-	-	2.146	5.471	39,2%
Fondi per benefici ai dipendenti								
Al 30 giugno 2021	-	-	-	-	1.641	1.641	4.553	36,0%
Al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	1.617	1.617	4.499	35,9%
Passività per leasing correnti								
Al 30 giugno 2021	-	631	267	-	-	898	3.476	25,8%
Al 31 dicembre 2020	-	627	338	-	-	965	3.495	27,6%
Debiti per imposte correnti								
Al 30 giugno 2021	-	-	-	-	-	-	5.892	0,0%
Al 31 dicembre 2020	5.041	-	-	-	-	5.041	14.485	34,8%
Altri debiti e passività correnti								
Al 30 giugno 2021	-	-	-	-	1.483	1.483	16.609	8,9%
Al 31 dicembre 2020	-	-	-	-	2.885	2.885	17.557	16,3%

La seguente tabella riepiloga i rapporti economici del Gruppo verso parti correlate per i semestre chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

(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	GVS Real Estate US	GVS Real Estate UK				
Altri ricavi e proventi								
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	5	5	5	5	-	20	2.932	0,7%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	-	-	698	0,0%
Costi per il personale								
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	-	-	-	-	1.796	1.796	52.897	3,4%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	1.468	1.468	44.045	3,3%
Costi per servizi								
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	-	-	-	-	1.797	1.797	18.047	10,0%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	200	200	16.775	1,2%
Ammortamenti e svalutazioni								
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	-	312	157	-	-	469	10.306	4,5%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	-	312	167	-	-	479	9.040	5,3%
Oneri finanziari								
Semestre chiuso al 30 giugno 2021	-	13	5	-	-	17	1.181	1,5%
Semestre chiuso al 30 giugno 2020	-	16	8	-	-	24	4.654	0,5%

Operazioni con GVS Group

La Società e la controllata italiana GVS Sud S.r.l. aderiscono al regime di tassazione opzionale del consolidato fiscale nazionale in capo a GVS Group. I crediti per imposte correnti al 30 giugno 2021 e i debiti al 31 dicembre 2020 si riferiscono esclusivamente a tale fattispecie. Il credito commerciale verso GVS Group si riferisce al fatto che GVS Spa ha in gestione la tenuta della contabilità di GVS Group Srl.

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 forza di tale contratto di locazione il Gruppo ha registrato, al 30 giugno 2021, attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 1.028 migliaia e Euro 1.052 migliaia (Euro 1.221 migliaia ed Euro 1.246 migliaia al 31 dicembre 2020), nonché ammortamenti ed oneri finanziari, per il semestre chiuso al 30 giugno 2021, rispettivamente per Euro 193 migliaia ed Euro 7 migliaia.

In data 11 dicembre 2019, la società del Gruppo GVS Sud S.r.l. ha sottoscritto con la società GVS Real Estate un atto di compravendita avente ad oggetto la cessione di taluni terreni e fabbricati riconducibili a un sito produttivo situato in Italia (Avellino). Le parti hanno successivamente sottoscritto un contratto di locazione mediante il quale GVS Real Estate ha concesso in locazione al Gruppo il suddetto immobile oggetto di compravendita. Il contratto di locazione relativo ai suddetti terreni e fabbricati oggetto di precedente compravendita ha comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2021, di attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 1.072 migliaia e Euro 1.101 migliaia (Euro 1.191 migliaia ed Euro 1.221 migliaia al 31 dicembre 2020), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il semestre chiuso al 30 giugno 2021, rispettivamente per Euro 119 migliaia ed Euro 6 migliaia.

Operazioni con GVS Real Estate US

In data 3 settembre 2019, la società del Gruppo GVS Filtration Inc ha sottoscritto con la società GVS Real Estate US Inc due atti di compravendita aventi ad oggetto la cessione di taluni terreni e fabbricati riconducibili a due siti produttivi situati in Ohio e in Wisconsin. Contestualmente agli atti di compravendita le parti hanno sottoscritto due contratti di locazione mediante i quali GVS Real Estate US ha concesso in locazione al Gruppo i suddetti immobili oggetto di compravendita. I contratti di locazione relativi ai suddetti beni immobili oggetto di precedente compravendita hanno comportato l'iscrizione, al 30 giugno 2021, di attività per diritto d'uso e relative passività per *leasing* rispettivamente per Euro 427 migliaia e Euro 507 migliaia (Euro 506 migliaia ed Euro 609 migliaia al 31 dicembre 2020), nonché di ammortamenti e svalutazioni e di oneri finanziari, per il semestre chiuso al 30 giugno 2021, rispettivamente per Euro 157 migliaia ed Euro 4 migliaia.

Operazioni con GVS Real Estate UK

La società GVS Real Estate UK Limited non ha attualmente contratti di locazione attivi con società del Gruppo GVS. La contabilità della società è tenuta dalla controllata di GVS SpA operante nel Regno Unito; i costi per tale attività vengono periodicamente rifatturati.

Operazioni con l'Alta Direzione

Alla data del Prospetto Informativo 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* e (iv) *Science & Development*.
- il presidente del consiglio di amministrazione e gli altri membri del consiglio di Amministrazione

La tabella di seguito riporta il dettaglio dei compensi maturati dai componenti dell'Alta Direzione nei semestri chiusi al 30 giugno 2021 e 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Compensi per la carica	589	541
Bonus e altri incentivi	1.120	795
Altri compensi	86	132
Compensi amministratori	1.797	200
Totale	3.593	1.668

Altre parti correlate

Si precisa che:

- gli altri debiti e passività correnti al 30 giugno 2021 includono debiti verso amministratori per compensi non ancora liquidati per un importo pari a Euro 721 migliaia (Euro 1.360 migliaia al 31 dicembre 2020);
- i fondi per benefici ai dipendenti al 30 giugno 2021 includono il valore del trattamento di fine mandato per gli amministratori per un importo pari a Euro 1.641 migliaia (Euro 1.617 migliaia al 31 dicembre 2020);

- i costi per servizi per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 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 1.797 migliaia (Euro 200 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2020).

L'attribuzione dell'indennità di fine mandato in favore di taluni amministratori è stata deliberata dall'Assemblea della Società in data 15 gennaio 2015, con riferimento al triennio 2015-2017, e rinnovata dalla medesima Assemblea tramite deliberazione del 23 maggio 2018 con riferimento al triennio 2018-2020. Si precisa che in data 17 aprile 2020 il Consiglio di Amministrazione di GVS ha disposto, con efficacia a partire dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie di GVS sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., la cessazione degli accantonamenti per l'indennità di fine mandato relativi a uno degli amministratori, che a partire dalla data di avvio delle negoziazioni ha cessato di ricoprire la carica di amministratore esecutivo.

13. Impegni e rischi

Fidejussioni e garanzie concesse a favore di terzi

Il Gruppo al 30 giugno 2021 ha in essere fidejussioni e garanzie per un importo complessivo di Euro 100 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.

14. Compensi ad amministratori e sindaci

I compensi per il semestre 2021 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 1.797 migliaia ed Euro 48 migliaia.

La tabella seguente porta il dettaglio dei compensi relativi ad amministratori esecutivi e non relativamente al primo semestre 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2021
Presidente del Consiglio di Amministrazione	130
Amministratori esecutivi	1.592
Amministratori non esecutivi	75
Totale costo	1.797

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

15. Compensi alla società di revisione

I compensi spettanti alla società di revisione contabile del semestre chiuso al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 162 migliaia, di cui Euro 148 migliaia per i servizi di revisione ed Euro 14 migliaia per servizi diversi dalla revisione.

16. 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 2021 e 2020.

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Costi di ricerca e sviluppo	10.073	9.053
Costi di sviluppo capitalizzati	(1.812)	(1.168)
Ammortamento costi di sviluppo capitalizzati	813	684
Costi di ricerca e sviluppo rilevati nei costi operativi	9.074	8.569

17. 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 2021 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.

18. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 28 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la cessione della partecipazione di GVS Patrimonio immobiliare Srl, detenuta da GVS Microfiltrazione a GVS Real Estate Srl. Tale operazione verrà finanziata da GVS Real Estate Srl che provvederà a pagare il prezzo di cessione e fornirà a GVS Patrimonio Immobiliare l'ammontare necessario per l'estinzione della propria attuale posizione debitoria nei confronti di GVS S.p.A.

In data 31 agosto 2021, il Gruppo GVS ha acquisito il 100% del capitale sociale del Gruppo RPB specializzato nella progettazione e nella produzione di protezioni per le vie respiratorie, compresi respiratori ad aria compressa e respiratori purificatori d'aria alimentati. In particolare, GVS NA Holding Inc. (detenuta al 100% da GVS S.p.A.) ha acquistato il 100% del capitale sociale delle società americane Goodman Brands LLC e Abretec Group LLC, mentre GVS S.p.A. il 100% del capitale sociale di RPB Safety Limited (società neozelandese). Il prezzo di acquisto è stato fissato in un massimo di 194,4 milioni di dollari. L'operazione prevede per l'acquisto del 100% del capitale sociale un pagamento *upfront* pari a circa 150,0 milioni di dollari, ed un eventuale *earn out* di 44,4 milioni di dollari (valore massimo) il cui pagamento, previsto nel 2022, sarà correlato proporzionalmente al raggiungimento degli obiettivi di EBITDA *Adjusted* del gruppo RPB del 2021. Per finanziare l'operazione GVS ha sottoscritto un contratto di finanziamento a 5 anni di Euro 150 milioni con un pool di banche finanziatrici: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., che agisce anche come agent, Unicredit S.p.A. e Crédit Agricole Italia S.p.A. ("Finanziamento"). GVS S.p.A. ha poi messo a disposizione di GVS NA Holding Inc. i fondi per le due società americane tramite un finanziamento infra-gruppo a condizioni di mercato.

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

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2021, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

PROSPETTI ALLEGATI

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2021	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2020	di cui con parti correlate	incidenza %
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Attività immateriali	92.716			90.979		
Attività per diritto d'uso	9.791	2.527	25,8%	8.438	2.953	35,0%
Attività materiali	73.098	25	0,0%	68.925		
Attività per imposte anticipate	4.501			4.568		
Attività finanziarie non correnti	1.072			968		
Strumenti finanziari derivati non correnti	21			-		
Totale Attività non correnti	181.199			173.878		
Attività correnti						
Rimanenze	56.151			46.048		
Crediti commerciali	52.168	16	0,0%	52.084		
Attività derivanti da contratti con i clienti	2.867			1.753		
Crediti per imposte correnti	2.962	1.885	63,7%	202		
Altri crediti e attività correnti	11.347			8.299		
Attività finanziarie correnti	5.162			5.026		
Disponibilità liquide	119.475			125.068		
Totale Attività correnti	250.132			238.480		
TOTALE ATTIVITÀ	431.331			412.358		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.750			1.750		
Riserve	223.685			162.854		
Risultato netto	48.154			78.063		
Patrimonio netto di Gruppo	273.589			242.667		
Patrimonio netto di Terzi	33			30		
Totale Patrimonio netto	273.622			242.697		
Passività non correnti						
Passività finanziarie non correnti	61.903			69.728		
Passività per <i>leasing</i> non correnti	6.790	1.762	25,9%	5.471	2.146	39,2%
Passività per imposte differite	3.926			3.167		
Fondi per benefici ai dipendenti	4.553	1.641	36,0%	4.499	1.617	35,9%
Fondi per rischi e oneri	2.463			1.000		
Strumenti finanziari derivati non correnti	26			107		
Totale Passività non correnti	79.661			83.972		
Passività correnti						
Passività finanziarie correnti	22.322			19.673		
Passività per <i>leasing</i> correnti	3.476	898	25,8%	3.495	965	27,6%
Debiti commerciali	24.202			25.585		
Passività derivanti da contratti con i clienti	5.547			4.894		
Debiti per imposte correnti	5.892			14.485	5.041	34,8%
Altri debiti e passività correnti	16.609	1.483	8,9%	17.557	2.855	16,3%
Totale Passività correnti	78.048			85.689		
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	431.331			412.358		

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno					
	2021	di cui con parti correlate	incidenza %	2020	di cui con parti correlate	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	189.721			146.333		
Altri ricavi e proventi	2.932	20	0,7%	698		
Ricavi totali	192.653			147.031		
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(46.587)			(35.273)		
Costi per il personale	(52.897)	(1.796)	3,4%	(44.045)	(1.468)	3,3%
Costi per servizi	(18.047)	(1.797)	10,0%	(16.775)	(200)	1,2%
Altri costi operativi	(3.563)			(1.280)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	71.559			49.658		
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(248)			(122)		
Ammortamenti e svalutazioni	(10.306)	(469)	4,5%	(9.040)	(479)	5,3%
Risultato operativo (EBIT)	61.005			40.495		
Proventi finanziari	2.620			75		
Oneri finanziari	(1.181)	(17)	1,5%	(4.654)	(24)	0,5%
Risultato prima delle imposte	62.444			35.916		
Imposte sul reddito	(14.286)			(8.909)		
Risultato netto	48.158			27.008		
<i>di cui Gruppo</i>	48.154			27.002		
<i>di cui Terzi</i>	4			5		

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno					
	2021	di cui con parti correlate	incidenza %	2020	di cui con parti correlate	incidenza %
Risultato prima delle imposte	62.444	(4.059)	-7%	35.916	(2.171)	-6%
- Rettifiche per:						
Ammortamenti e svalutazioni	10.306	469	5%	9.040	479	5%
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(1.937)			(28)		
Oneri / (proventi) finanziari	(1.439)	17	-1%	4.579	24	1%
Altre variazioni non monetarie	2.938	24	1%	606	27	4%
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	72.312			50.113		
Variazione delle rimanenze	(7.039)			(10.878)		
Variazione dei crediti commerciali	(1.993)	(16)	1%	(13.892)		
Variazione dei debiti commerciali	(2.259)			21.366	818	4%
Variazione di altre attività e passività	(2.503)	(1.372)	55%	3.059	1.057	35%
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(449)			(440)		
Imposte pagate	(24.746)	(8.384)	34%	(3.618)	(1.252)	35%
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	33.323			45.710		
Investimenti in attività materiali	(9.325)	(25)	0%	(13.459)		
Investimenti in attività immateriali	(2.210)			(1.336)		
Dismissioni di attività materiali	3.554			108		
Investimenti in attività finanziarie	-			(1.219)		
Disinvestimenti di attività finanziarie	17			-		
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	-			(10.532)		
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(7.964)			(26.438)		
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	87			503		
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(6.264)			(14.366)		
Rimborsi di passività per leasing	(1.798)	(493)	27%	(2.027)	(501)	25%
Oneri finanziari pagati	(1.836)	(17)	1%	(1.775)	(24)	1%
Proventi finanziari incassati	79			75		
Corrispettivo netto per IPO	-			79.794		
Dividendi pagati	(22.403)	(13.650)	61%	(1.681)	(1.681)	100%
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(32.134)			60.523		
Totale variazione disponibilità liquide	(6.775)			79.795		
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	125.068			58.542		
Totale variazione disponibilità liquide	(6.775)			79.795		
Differenze da conversione su disponibilità liquide	1.182			(791)		
Disponibilità liquide alla fine del periodo	119.475			137.546		

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

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno							
	2021	di cui non ricorrenti	2021 Normalizzato	incidenza %	2020	di cui non ricorrenti	2020 Normalizzato	incidenza %
Ricavi da contratti con i clienti	189.721		189.721		146.333		146.333	
Altri ricavi e proventi	2.932	2.122	810		698		698	
Ricavi totali	192.653	2.122	190.531		147.031	-	147.031	
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(46.587)		(46.587)		(35.273)		(35.273)	
Costi per il personale	(52.897)		(52.897)	0,0%	(44.045)	(972)	(43.073)	2,2%
Costi per servizi	(18.047)	(991)	(17.056)	5,5%	(16.775)	(4.482)	(12.293)	26,7%
Altri costi operativi	(3.563)	(1.441)	(2.122)		(1.280)	-	(1.280)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	71.559	(310)	71.869		49.658	(5.454)	55.112	
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(248)		(248)		(122)		(122)	
Ammortamenti e svalutazioni	(10.306)	(1.817)	(8.489)	17,6%	(9.040)	(1.984)	(7.056)	21,9%
Risultato operativo (EBIT)	61.005	(2.127)	63.132		40.495	(7.438)	47.933	
Proventi finanziari	2.620		2.620		75		75	
Oneri finanziari	(1.181)		(1.181)		(4.654)		(4.654)	
Risultato prima delle imposte	62.444	(2.127)	64.571		35.916	(7.438)	43.354	
Imposte sul reddito	(14.286)	274	(14.560)	-1,9%	(8.909)	1.690	(10.599)	-19,0%
Risultato netto	48.158	(1.852)	50.010		27.008	(5.748)	32.756	

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO 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 2021.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 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.
 - 3.2 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, 10 settembre 2021

Massimo Scagliarini
Amministratore Delegato

Emanuele Stanco
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Emanuele Stanco



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 (di seguito, la "Società" e congiuntamente alle sue società controllate il "Gruppo GVS") al 30 giugno 2021. Gli Amministratori della Società 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.

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



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 2021 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, 13 settembre 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Giuseppe Ermocida', is written over the printed name.

Giuseppe Ermocida
(Revisore legale)

www.gvs.com

