Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

Sommario

01 Dati societari e informazioni per gli azionisti 6

02 Struttura del Gruppo 7

03 Organi sociali 8

04 Relazione degli Amministratori sull'Andamento della Gestione 10

Premessa 12
Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del periodo chiuso al 30 settembre 2022 12
Investimenti 22
Attività di ricerca e sviluppo 23
Altre informazioni 23
Principali rischi e incertezze 24
Rapporti infragruppo e con parti correlate 24
Fatti di rilievo avvenuti nel periodo 25
Eventi successivi alla chiusura del periodo 26
Evoluzione prevedibile della gestione 27

Prospetti Contabili al 30 Settembre 2022 28

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata 30
Conto economico consolidato 31
Conto economico complessivo consolidato 32
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 34
Rendiconto finanziario consolidato 36

Note Di Commento Ai Prospetti Contabili Consolidati Al 30 Settembre 2022 37

1. Informazioni generali 37
2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati 37
3. Criteri di valutazione 41
4. Stime e assunzioni 43
5. Aggregazioni aziendali 43
6. Note alle principali voci conto economico consolidato 46
7. Ricavi e costi operativi non ricorrenti 53
8. Altre informazioni 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 56
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 58

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ai Sensi dell'art.154 Bis Comma 2 del D.Lgs 58/98 60

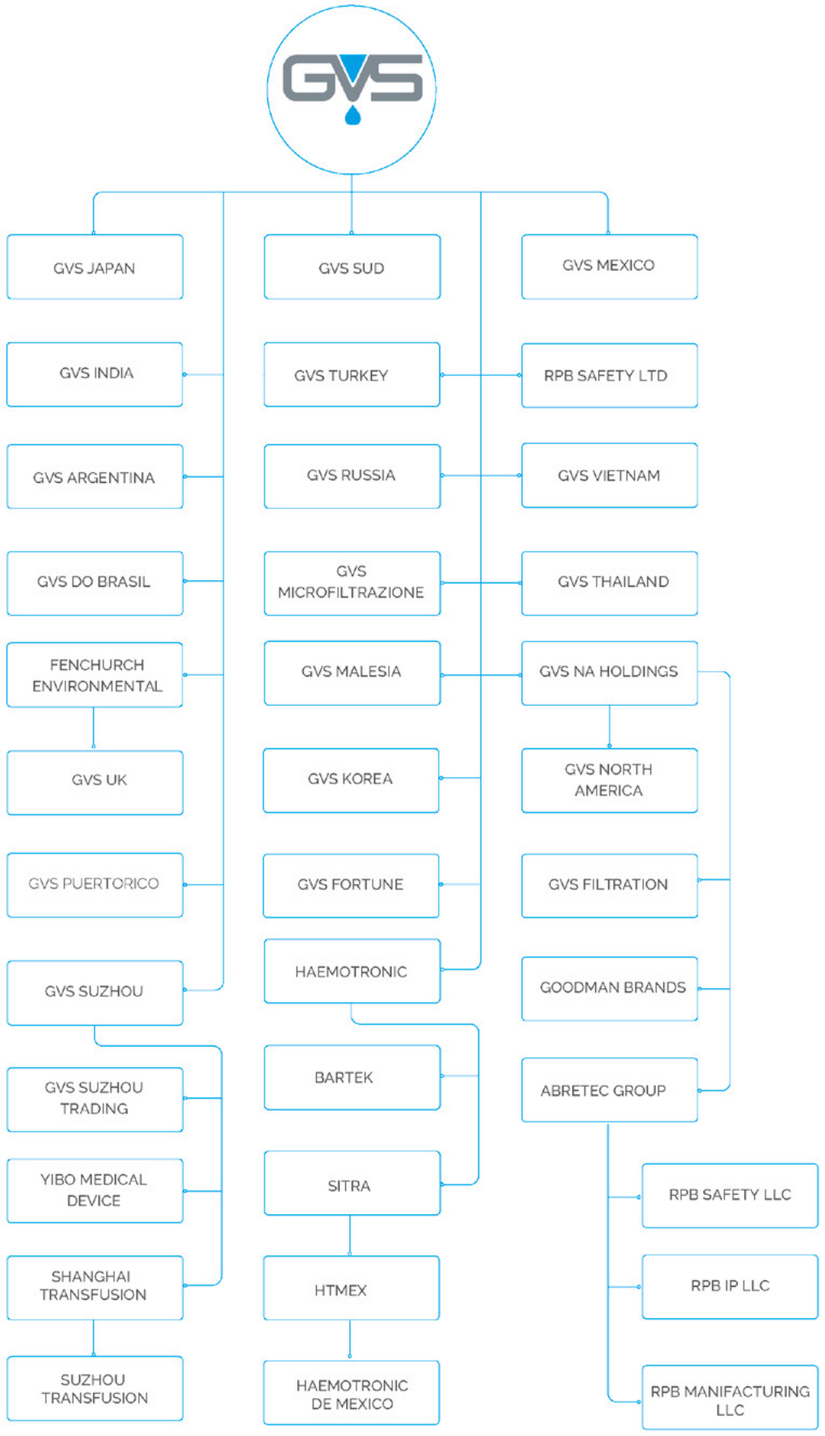
Dati societari e informazioni per gli azionisti

SEDE LEGALE
GVS S.P.A
Via Roma 50
40069 Zola Predosa
BOLOGNA – ITALIA
Tel. +39 051 6176311
Fax + 39 051 6176200
www.gvs.com

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

RAPPORTI CON GLI INVESTITORI
E-mail: investorrelations@gvs.com

Struttura del Gruppo*



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

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione	
Presidente	Grazia Valentini [2]
Amministratore Delegato	Massimo Scagliarini
Amministratori esecutivi	Marco Scagliarini
	Mario Saccone
	Matteo Viola
Amministratori indipendenti	Nadia Buttignol [1]
	Arabella Caporello [1]
	Alessandro Nasi [2]
	Michela Schizzi [1] [2]
Collegio Sindacale	
Presidente	Patrizia Lucia Maria Riva
Sindaci effettivi	Francesca Sandrolini
	Stefania Grazia
Sindaci supplenti	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

04.

Relazione degli Amministratori sull'Andamento della Gestione

Premessa

La Relazione intermedia sulla Gestione della GVS SpA (di seguito "**GVS**", la "**Società**" o la "**Capogruppo**" e insieme alle società da questa controllate il "**Gruppo GVS**" o il "**Gruppo**") viene presentata a corredo del Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2022.

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

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio consolidato al 31 marzo 2022, a cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n.38/2005.

Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del periodo chiuso al 30 settembre 2022

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.* L'anno 2020 e la prima parte del 2021 sono stati fortemente condizionati dall'esplosione della pandemia da Covid 19, che per il Gruppo ha avuto una incidenza significativa sulle vendite di due sub-divisioni: *Healthcare Air & Gas* e *Personal Safety.* La seconda metà del 2021 e il 2022 sono stati periodi contraddistinti inizialmente da una sostenuta ripresa dell'economia globale, con una correlata spinta inflazionistica unita alla difficoltà di approvvigionamento di alcuni materiali, e successivamente dalla crisi energetica scaturita dal conflitto in Ucraina con una ulteriore crescita delle voci di spesa correlate.

In questo contesto macroeconomico ad alto tasso di instabilità e imprevedibilità, il Gruppo GVS ha unito tre nuove acquisizioni nel corso degli ultimi 15 mesi rendendo il perimetro di gestione ulteriormente complesso da leggere soprattutto in termini di confrontabilità con periodi omogenei precedenti. Per questo motivo le metriche di confronto interno partono dalla neutralizzazione degli impatti delle vendite di maschere *disposables* (FFP3) legate specificamente all'andamento della pandemia.

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021, rappresentato senza e con le vendite delle *disposables*.

	Periodo chiuso al 30 settembre		
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021 senza vendite *disposable masks* per pandemia**	**2021**
Healthcare Liquid	119.457	73.483	73.483
Healthcare Air & Gas	23.094	38.810	38.810
Laboratory	24.540	23.915	23.915
Healthcare & Lifesciences	**167.091**	**136.208**	**136.208**
Powertrain & Drivetrain	23.674	21.775	21.775
Safety & Electronics	16.603	16.583	16.583
Sport & Utility	18.173	16.605	16.605
Energy & Mobility	**58.450**	**54.963**	**54.963**
Personal Safety	44.161	14.748	62.748
Air Safety	3.793	4.088	4.088
Health & Safety	**47.954**	**18.836**	**66.836**
Ricavi da contratti con i clienti	**273.495**	**210.007**	**258.007**

Nei primi nove mesi del 2022 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 273,5 milioni, +6% rispetto ad Euro 258,0 milioni, registrati nei primi 9 mesi del 2021, in crescita del 30,2% grazie al contributo delle ultime acquisizioni una volta sterilizzano l'impatto delle vendite derivanti dal diffondersi della pandemia da Covid19 nei primi nove mesi del 2021 (vendite normalizzate pari ad Euro 210 milioni).

I ricavi della divisione *Healthcare & Lifesciences* registrano una significativa crescita del business *Healthcare Liquid* (+62,6%), rispetto ai primi nove mesi dello scorso esercizio, anche grazie alle acquisizioni concluse nella prima parte del 2022 (Euro 39 milioni), assorbendo la contrazione registrata nel business *Healthcare Air & Gas*. Il business *Laboratory* evidenzia un fatturato in crescita del 2,6% assestandosi ad Euro 24,5 milioni, contro i ricavi dei primi nove mesi del 2021, pari a Euro 23,9 milioni, che avevano beneficiato peraltro di ricavi pari a Euro 3 milioni, a seguito di un accordo raggiunto con un cliente, per la chiusura anticipata di un ordine di fornitura.

La divisione *Energy & Mobility* ha registrato un trend positivo con un incremento del 6,3% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con la conferma del progressivo recupero dei livelli di produzione precedenti la pandemia anche grazie al recupero degli ordini che erano stati ripianificati a causa delle "*disruption*" della filiera logistica e di approvvigionamento del settore. Il trend degli ordini della divisione si conferma positivo, sebbene continuiamo a mantenere una prudenza in termini di previsioni per gli ultimi mesi dell'esercizio a causa della complessità dello scenario macroeconomico globale.

La divisione *Health & Safety*, superati gli effetti dei consumi straordinari derivanti dalla pandemia, si è rifocalizzata sullo sviluppo del business delle *professional masks* beneficiando altresì del contributo positivo dell'acquisizione del business di RPB, consolidata da settembre 2021, che ha registrato nei primi nove mesi del 2022 ricavi differenziali per 23 milioni di Euro. Il trend della divisione è in crescita, al netto degli effetti del Covid e delle recenti acquisizioni, a doppia cifra (+35,1%) rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente.

In termini di andamento e ripartizione dei ricavi da contratti con i clienti al 30 settembre 2022:

- la divisione *Healthcare & Life Sciences*, che rappresenta il 61,1% del totale, ha registrato ricavi pari a Euro 167,1 milioni con un incremento del 22,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021. STT e Haemotronic, acquisite e consolidate rispettivamente dal 1 marzo 2022 e dal 15 giugno 2022, hanno contribuito per circa Euro 39 milioni;
- la divisione *Energy & Mobility*, che rappresenta il 21,4% del totale, ha registrato un livello di fatturato in aumeno del 6,3% rispetto allo stesso periodo del 2021, raggiungendo Euro 58,5 milioni;
- la divisione *Health & Safety* rappresenta il 17,5% del totale e si è assestata ad Euro 48 milioni con una riduzione del 28,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. Sterilizzato l'effetto delle vendite di *disposable masks* dovute al Covid-19, si registra una crescita del 154,6%.

Si riportano di seguito i prospetti, riclassificati secondo la prassi corrente dell'analisi finanziaria, dei dati economici, patrimoniali e finanziari riferiti al periodo chiuso al 31 marzo 2022, confrontati con lo stesso periodo del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre							
(in migliaia di Euro)	**2022**	**di cui non ricorrente**	**2022 Normalizzato**	**%**	**2021**	**di cui non ricorrente**	**2021 Normalizzato**	**%**
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	273.495		273.495	100,0%	258.007		258.007	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.544		2.544	0,9%	3.561	2.413	1.148	0,4%
Totale ricavi	**276.039**	**-**	**276.039**	**100,9%**	**261.568**	**2.413**	**259.155**	**100,4%**
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(93.588)	(3.959)	(89.629)	-32,8%	(68.230)		(68.230)	-26,4%
Prestazioni di servizi	(38.870)	(1.031)	(37.839)	-13,8%	(27.709)	(1.910)	(25.799)	-10,0%
Oneri diversi di gestione	(3.368)		(3.368)	-1,2%	(4.334)	(1.451)	(2.883)	-1,1%
Valore aggiunto	**140.213**	**(4.990)**	**145.203**	**53,1%**	**161.295**	**(948)**	**162.243**	**62,9%**
Costo del lavoro	(90.918)	(2.632)	(88.286)	-32,3%	(76.326)		(76.326)	-29,6%
EBITDA	**49.295**	**(7.622)**	**56.917**	**20,8%**	**84.969**	**(948)**	**85.917**	**33,3%**
Ammortamenti	(26.028)	(8.742)	(17.286)	-6,3%	(15.789)	(2.746)	(13.043)	-5,1%
Accantonamenti e svalutazioni	(342)		(342)	-0,1%	(303)		(303)	-0,1%
EBIT	**22.925**	**(16.364)**	**39.289**	**14,4%**	**68.877**	**(3.694)**	**72.571**	**28,1%**
Proventi e oneri finanziari	37.640	(1.580)	39.220	14,3%	4.550		4.550	1,8%
Risultato prima delle imposte	**60.565**	**(17.944)**	**78.509**	**28,7%**	**73.427**	**(3.694)**	**77.121**	**29,9%**
Imposte sul reddito	(15.490)	4.065	(19.555)	-7,2%	(17.088)	541	(17.629)	-6,8%
Utile netto di Gruppo e terzi	**45.075**	**(13.879)**	**58.954**	**21,6%**	**56.340**	**(3.153)**	**59.493**	**23,1%**

I risultati economici consolidati del periodo chiuso al 30 settembre 2022 della gestione operativa sono i seguenti: ricavi totali normalizzati per Euro 276 milioni (Euro 259,2 milioni nel 2021); EBITDA normalizzato pari a Euro 56,9 milioni (Euro 85,9 milioni nel 2021); EBIT normalizzato pari a Euro 39,3 milioni (Euro 72,6 milioni nel 2021).

L'EBITDA normalizzato presenta un margine sui ricavi del 20,8% ed è pari ad Euro 56,9 milioni (Euro 85,9 milioni nei primi nove mesi del 2021). Il risultato del periodo è influenzato, da un lato, dalla diluizione derivante dalle acquisizioni perfezionate nel corso del 2022, dall'altro, dalla pressione in termini di incrementi costi e del relativo sfasamento temporale nell'assorbimento nei prezzi di vendita, nonché dagli investimenti effettuati per il potenziamento della struttura commerciale e manageriale a servizio della crescita futura con il conseguente incremento del livello di leva operativa. La Società ha già avviato le azioni finalizzate al recupero di profittabilità e ottimizzazione degli assetti industriali del Gruppo a valle delle acquisizioni realizzate.

L'EBIT normalizzato con un margine sui ricavi del 14,4% è pari a Euro 39,3 milioni, -45,9% rispetto a Euro 72,6 milioni del periodo dell'esercizio precedente (Euro 52,6 milioni il valore normalizzato dagli effetti COVID nei primi nove mesi del precedente esercizio). Si registra un incremento della voce ammortamenti per Euro 4,3 milioni, di cui Euro 2,1 milioni attribuibile alle acquisizioni di RPB, STT e Haemotronic e per la parte rimanente riconducibile all'accelerazione dei piani di investimento realizzati dal Gruppo nel corso degli ultimi anni, per far fronte all'incremento necessario di capacità produttiva.

Gli oneri finanziari netti (al netto degli utili su cambi di Euro 42.543 migliaia registrate nei primi nove mesi del 2022 e di Euro 5.923 migliaia registrati nel 2021) risultano in aumento nel periodo in esame, passando da Euro 1.373 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 a Euro 3.323 migliaia per il periodo chiuso al 30 settembre 2022, prevalentemente per effetto dei nuovi dei debiti finanziari legati alle acquisizioni perfezionate nel secondo semestre 2021 e primo semestre 2022 e dell'aumento dei tassi di interesse di mercato, ai quali i finanziamenti in essere sono legati.

Il risultato prima delle imposte delle attività ricorrenti ha raggiunto nel periodo in esame Euro 78,5 milioni, con un incremento di Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 77,1 milioni del 2021, per effetto di quanto commentato in precedenza.

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

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 fanno riferimento: *(i)* alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.925 migliaia); *(ii)* a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del medesimo sito produttivo (Euro 488 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 rilocazione del sito produttivo cinese, sopra menzionato, ed del sito produttivo inglese (complessivamente per Euro 1.451 migliaia); *(v)* a costi di consulenza per l'acquisto del gruppo RPB (Euro 919 migliaia) ed *(vi)* agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 2.746 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

(in migliaia di Euro)	**Al 30 settembre 2022**	**Al 31 dicembre 2021**
Immobilizzazioni immateriali nette	509.754	227.743
Diritti d'uso netti	23.724	10.420
Immobilizzazioni materiali nette	117.285	77.622
Immobilizzazioni finanziarie	3.840	978
Altre attività immobilizzate	14.416	1.965
Capitale immobilizzato (A)	**669.020**	**318.727**
Crediti commerciali netti	77.079	52.975
Rimanenze	119.931	72.353
Debiti verso fornitori	(46.219)	(23.820)
Capitale circolante netto commerciale (B)	**150.791**	**101.508**
Altre attività correnti	20.912	19.279
Altre passività correnti	(36.094)	(21.629)
Totale attività/passività correnti (C)	**(15.182)**	**(2.351)**
Capitale di esercizio netto (D)= (B) + (C)	**135.608**	**99.157**
Altre passività non correnti (E)	(27.727)	(5.675)
Trattamento di fine rapporto e fine mandato (F)	(5.438)	(4.366)
Fondi per rischi e oneri (G)	(8.746)	(4.654)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	**762.717**	**403.188**
Patrimonio netto	(358.470)	(295.346)
Patrimonio netto consolidato (I)	**(358.470)**	**(295.346)**
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	**49.773**	79.095
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(454.020)	(186.937)
Indebitamento finanziario netto (L)	**(404.247)**	**(107.843)**
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	**(762.717)**	**(403.188)**

Il capitale immobilizzato al 30 settembre 2022 mostra un incremento di Euro 350.293 migliaia, prevalentemente a fronte dell'acquisizione dei gruppi STT e Haemotronic, per un importo complessivo pari a Euro 299.302 migliaia. Nello specifico le immobilizzazioni immateriali nette sono cresciute di Euro 282.011 migliaia, di cui Euro 254.091 migliaia per gli avviamenti addizionali e le immobilizzazioni immateriali provvisore iscritte con le acquisizioni di STT e Haemotronic; le immobilizzazioni materiali sono cresciute di Euro 39.664 migliaia, di cui Euro 30.757 migliaia relative a STT e Haemotronic e i diritti d'uso netti sono cresciuti di Euro 13.304 migliaia, di cui Euro 11.800 migliaia relative ad Haemotronic al netto degli ammortamenti di periodo.

Il saldo del capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2022 mostra un incremento di Euro 49.283 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2021, dovuto per Euro 28.299 al capitale circolante netto relativo ai gruppi STT e Haemotronic. Escludendo l'aumento delle rimanenze da attribuirsi a queste operazioni straordinarie ed all'effetto cambi di periodo pari a Euro 11.869 migliaia, l'incremento del magazzino di Euro 7.432 migliaia, ha principalmente riguardato le materie prime per anticipare futuri aumenti dei prezzi e per evitare *disruption* produttive dovute a criticità logistiche in alcuni mercati, tra i quali il mercato cinese.

L'incremento delle altre attività correnti al 30 settembre 2022, pari a Euro 1.633 migliaia, è riconducibile principalmente alle operazioni straordinarie per l'aumento dei risconti attivi e dei crediti tributari per imposte indirette.

L'incremento delle altre passività correnti al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021, pari a Euro 14.465 migliaia, è principalmente riconducibile ai gruppi STT e Haemotronic per l'aumento dei debiti per imposte indirette, dei debiti verso dipendenti e verso istituti di previdenza e degli acconti ricevuti da clienti.

Il patrimonio netto al 30 settembre 2022 si incrementa per Euro 63.123 migliaia prevalentemente per effetto del risultato complessivo del periodo pari a Euro 62.717 migliaia.

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

Analisi dell'indebitamento finanziario netto e posizione finanziaria netta

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

(in migliaia di Euro)	**Al 30 settembre 2022**	**Al 31 dicembre 2021**
(A) Disponibilità liquide	111.338	136.893
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
Depositi vincolati	3.244	727
Titoli detenuti per la negoziazione	3.678	7.437
Crediti finanziari per leasing	203	173
(C) Altre attività finanziare correnti	7.125	8.337
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	**118.463**	**145.230**
Debiti bancari correnti	77	-
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per *leasing*	1.957	2.117
Debiti finanziari per *leasing*	6.272	2.643
Altri debiti correnti	-	19.670
(E) Altri Debiti finanziari	234	545
(F) Debito finanziario corrente	8.540	24.975
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**68.690**	**66.135**
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**49.773**	**79.095**
Debiti bancari non correnti	380.460	155.320
Prestiti obbligazionari non correnti	13.078	24.758
Altri debiti finanziari	42.506	87
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per *leasing*	1.664	2.784
Debiti finanziari non correnti per *leasing*	16.312	3.989
(I) Debito finanziario non corrente	454.020	186.937
Strumenti finanziari derivati passivi	-	0
(J) Strumenti di debito	-	0
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	**454.020**	**186.937**
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	**(404.247)**	**(107.843)**

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021, pari complessivamente a Euro 296.404 migliaia, è dovuta principalmente alla liquidità netta impiegata per l'acquisizione dei gruppi STT e Haemotronic pari a Euro 215.958 migliaia, ai debiti finanziari netti per *leasing* e non, acquisiti con le stesse STT e Haemotronic (Euro 48.909 migliaia) e al debito finanziario non corrente per *earn out*, iscritto al 30 settembre 2022 per Euro 41.481 migliaia, relativo alle medesime operazioni straordinarie. In termini di gestione corrente, la cassa generata dalla gestione operativa è stata ben superiore alla liquidità necessaria a soddisfare gli impieghi per gli investimenti ordinari effettuati nel periodo, alla cassa assorbita dal circolante, a quella impiegata per il pagamento degli oneri finanziari e all'acquisto di azioni proprie. L'incremento dell'indebitamento finanziario corrente, pari a Euro 2.555 migliaia, è prevalentemente riconducibile all'aumento della quota corrente dei debiti finanziari a medio termine, al netto della riduzione del debito per *earn out* relativo al gruppo RPB, il cui pagamento è stato effettuato nel periodo in esame. L'incremento dell'indebitamento finanziario non corrente, pari a Euro 267.083 migliaia è prevalentemente riconducibile al nuovo debito per Euro 230 milioni sottoscritto per l'acquisizione di Haemotronic ed ai debiti per earn out relativi ai gruppi STT e Haemotronic, per Euro 41.482 migliaia, il cui pagamento verrà effettuato nel corso dei successivi esercizi.

La posizione finanziaria netta del Gruppo (includendo i derivati attivi non correnti e i finanziamenti attivi non correnti, ed escludendo le passività per *leasing* correnti e non correnti nette rilevate in accordo con le disposizioni dell'IFRS 16) risultano pari a negativi Euro 371.937 migliaia al 30 settembre 2022 e negativi Euro 96.360 migliaia al 31 dicembre 2021.

(in migliaia di Euro)	**Al 30 settembre 2022**	**Al 31 dicembre 2021**
(M) Totale indebitamento finanziario netto	**(404.247)**	**(107.843)**
Strumenti finanziari derivati attivi non correnti	5.832	123
Crediti finanziari a lungo	476	-
Debiti finanziari per leasing (netti)	26.002	11.359
Totale posizione finanziaria netta	**(371.937)**	**(96.360)**

Rendiconto finanziario

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

(in migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2022	**2021**
Risultato prima delle imposte	60.565	73.427
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	26.028	15.789
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	36	(1.954)
Oneri / (proventi) finanziari	(37.640)	(4.550)
Altre variazioni non monetarie	5.965	3.829
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle varia-zioni del capitale circolante netto	***54.954***	***86.542***
Variazione delle rimanenze	(7.432)	(11.646)
Variazione dei crediti commerciali	(4.553)	4.244
Variazione dei debiti commerciali	(558)	(4.899)
Variazione di altre attività e passività	3.564	(3.976)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.670)	(728)
Imposte pagate	(6.843)	(29.588)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	**37.461**	**39.949**
Investimenti in attività materiali	(14.003)	(11.633)
Investimenti in attività immateriali	(3.686)	(3.877)
Dismissioni di attività materiali	43	3.516
Investimenti in attività finanziarie	(6.686)	(1.126)
Disinvestimenti di attività finanziarie	6.451	-
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acqui-site	(236.025)	(129.202)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	**(253.906)**	**(142.322)**
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	232.511	150.139
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(37.467)	(15.260)
Rimborsi di passività per *leasing*	(4.189)	(3.203)
Oneri finanziari pagati	(2.650)	(3.239)
Proventi finanziari incassati	1.346	342
Azioni proprie	(1.405)	-
Dividendi pagati	-	(22.661)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	**188.146**	**106.118**
Totale variazione disponibilità liquide	**(28.299)**	**3.744**
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	**136.893**	**125.068**
Totale variazione disponibilità liquide	(28.299)	3.744
Differenze da conversione su disponibilità liquide	2.744	1.597
Disponibilità liquide alla fine del periodo	**111.338**	**130.409**

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2022, l'attività operativa ha generato minore liquidità per Euro 31.588 migliaia rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente per effetto della riduzione dell'EBITDA in gran parte legato alle vendite di *disposable masks* del 2021; inoltre al netto della liquidità impiegata per il pagamento delle imposte che ha caratterizzato i primi nove mesi del 2021, il capitale circolante netto continua ad assorbire cassa a seguito di un aumento delle rimanenze di materie prime ,per anticipare futuri aumenti dei prezzi e per evitare *disruption* produttive dovute a criticità logistiche in alcuni mercati, e di un aumento dei crediti commerciali.

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2022, l'attività di investimento netta (ordinaria e per operazioni straordinarie di acquisizione) mostra un maggiore assorbimento della liquidità, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 111.584 migliaia a seguito delle operazioni di acquisizione dei gruppi STT e Haemotronic e del pagamento del debito per *earn out* relativo al gruppo RPB, realizzati nel corso del 2022, contrariamente all'acquisizione di RPB il cui pagamento iniziale è avvenuto nel terzo trimestre 2021.

L'attività finanziaria evidenzia una maggior livello di liquidità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per Euro 82.028 migliaia, principalmente a seguito del nuovo debito finanziario di Euro 230.0000 migliaia sottoscritto nel 2022 per l'acquisizione di Haemotronic, contro il finanziamento di Euro 150.000 migliaia sottoscritto nel 2021 per l'acquisizione di RPB.

Indicatori

Si riporta di seguito i principali indicatori economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo, riferiti al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021.

	Periodo chiuso al 30 settembre	
(in migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
ROE (risultato netto/patrimonio netto totale)	17%	26%
ROI (EBIT norm./capitale investito netto)	7%	24%
ROS (EBIT norm./totale ricavi norm.)	14%	28%
EBITDA	49.295	84.969
EBITDA normalizzato	56.917	85.917
Interessi passivi netti (esclusi utile/perdita su cambi e interessi per attualizzazione *earn out*)	(3.322)	(1.373)
Indebitamento finanziario netto	(404.247)	(127.607)
Posizione finanziaria netta	(371.937)	(116.719)
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Immobilizzazioni	76%	72%
Totale immobilizzazioni Immateriali/Totale Attivo	51%	39%
Indice di tesoreria (acid test) (attività a breve termine/passività a breve termine)	1,2	1,4
Interessi passivi netti/debiti verso finanziatori	0,9%	0,8%
Rapporto di indebitamento (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto)	1,13	0,45
Posizione finanziaria netta/patrimonio netto	1,04	0,41
EBITDA/Interessi	14,84	61,89
EBITDA Normalizzato/Interessi	17,13	62,58
Posizione finanziaria netta/EBITDA	5,66	1,03
Posizione finanziaria netta/EBITDA normalizzato	4,90	1,02
Indebitamento finanziario netto/EBITDA normalizzato su dati pro-forma	4,60	na
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	6,15	1,13
Indebitamento finanziario netto/EBITDA normalizzato	5.33	1,11

Investimenti

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

Gli investimenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 sono prevalentemente riconducibili al potenziamento della capacità produttiva della divisione *Healthcare & Life Sciences*.

Inoltre, si precisa che, con riferimento al periodo chiuso al 30 settembre 2022, i principali investimenti hanno riguardato gli stabilimenti produttivi in Italia, gli stabilimenti negli Stati Uniti d'America ed in Messico, ai quali si aggiunge la costruzione del nuovo stabilimento produttivo di Suzhou in Cina.

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.

	Periodo chiuso al 30 settembre	
(in migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Spese per ricerca e sviluppo	17.316	15.100
Spese per ricerca e sviluppo/ricavi da contratti con i clienti	6,3%	5,9%

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 2022 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

A partire dall'8 ottobre 2021, la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2021. Alla data del 30 settembre 2022 le azioni proprie in portafoglio sono n. 450.000 azioni per una quota totale pari all'0,26% del capitale sociale della Società.

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

Principali rischi e incertezze

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

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

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

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

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

In relazione al conflitto bellico scoppiato tra Ucraina e Russia, la Società monitora quotidianamente il contesto geopolitico e la situazione in Russia per valutare i potenziali effetti futuri diretti e indiretti, sia in termini di rafforzamento delle dinamiche inflattive sui mercati di approvvigionamento delle materie prime e dei costi energetici, sia in termini di riduzione delle vendite nelle aree interessate. Attualmente l'esposizione diretta del Gruppo nei confronti delle aree interessate è marginale ed è intorno allo 0,3% del fatturato consolidato.

Rapporti infragruppo e con parti correlate

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

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

La GVS SpA e la controllata 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.

Fatti di rilievo avvenuti nel periodo

Nel corso del mese di ottobre 2021 la Società ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2021(il "Piano di Buyback"), nei termini già comunicati al mercato. In esecuzione della predetta delibera assembleare, nel corso del 2022 si è conclusa la prima parte del Piano di Buyback, per un numero di azioni proprie pari a 450.000 azioni (pari allo 0,26% del capitale sociale sottoscritto e versato).

In data 2 marzo 2022, il Gruppo GVS, tramite la controllata GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd, ha completato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd ("STT"), storica azienda cinese, leader nella produzione e vendita di prodotti legati al trattamento del sangue. Il *closing* dell'operazione è avvenuto a seguito dell'integrale avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita. Il corrispettivo corrisposto al *closing* è stato pari a circa 55 milioni di euro. Un pagamento differito, dell'importo massimo di circa 9 milioni di euro, verrà corrisposto al venditore nel caso in cui STT ottenga l'autorizzazione a produrre e commercializzare una nuova linea strategica di prodotti. Il prezzo potrà essere soggetto ad alcuni aggiustamenti sulla base del capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta. L'acquisizione è stata finanziata con la liquidità disponibile di GVS. Post *closing*, STT ha rimborsato il prestito pari a circa 73,5 milioni di CNY (circa 10,5 milioni di euro) concesso dal venditore allo scopo di finanziare alcuni pagamenti *pre-closing* e dotare STT di un adeguato capitale circolante.

Nel mese di marzo 2022, GVS ha definito con i venditori di RPB, l'importo da pagare quale *earn out* in base al raggiungimento degli obiettivi di EBITDA *Adjusted* del gruppo RPB nel corso del 2021 e ha provveduto alla liquidazione del medesimo importo nel corso dello stesso mese.

In data 15 giugno 2022, il Gruppo GVS, ha completato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Haemotronic SpA e sue controllate, storica azienda italiana specializzata nella produzione di componenti e sacche per il settore medicale con stabilimenti in Italia e Messico. Il *closing* dell'operazione è avvenuto a seguito dell'integrale avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita. Il corrispettivo corrisposto al closing è stato pari a circa 224 milioni di euro. Un pagamento differito, dell'importo massimo di circa 38 milioni di euro, verrà corrisposto al venditore al raggiungimento di specifici obiettivi di *EBITDA adjusted*, il cui pagamento è previsto nel 2024 e nel 2025. Al fine di finanziare l'operazione, GVS ha sottoscritto un contratto di finanziamento della durata di 5 anni per un importo totale pari a 230 milioni di Euro con un pool di banche finanziatrici, tra cui Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit S.p.A, che agiscono, inter alia, in qualità di *Arrangers*, *Global Coordinators e Original Lenders*.

Nel corso del mese di luglio 2022 GVS SpA ha sottoscritto con Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Credit Agricole Italia S.p.A e Unicredit S.p.A tre contratti derivati di tipo IRS (*Interest rate Swap*) per un importo complessivo nominale iniziale di Euro 150.000 migliaia, finalizzati a coprire interamente il rischio di variazione dei tassi di interesse del finanziamento concesso dai medesimi istituti di credito nel corso del 2021, a seguito dell'acquisizione di RPB. Tali strumenti finanziari derivati, aventi un valore nominale decrescente e pari al valore nominale degli elementi coperti, garantiscono un tasso di interesse fisso per l'intera durata del finanziamento.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel mese di ottobre 2022, GVS ha definito con il venditore di STT, l'importo da ricevere quale aggiustamento prezzo sulla base del capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta alla data del *closing*, a fronte del quale l'importo di Euro 3.184 migliaia è stato reso disponibile dall'*escrow account*, nel corso dello stesso mese.

Nel mese di ottobre 2022, GVS ha definito con il venditore di Haemotronic, l'importo da ricevere pari a Euro 1.000 migliaia quale aggiustamento prezzo sulla base del capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta alla data del *closing*.

Nel mese di ottobre 2022 è stata avviata una procedura di mobilità volontaria per la divisione produttiva italiana della Capogruppo GVS SpA per perseguire una maggiore efficienza nei reparti produttivi attraverso iniziative non traumatiche di riduzione della forza lavoro. L'accordo con le parti sociali prevede, una staffetta generazionale con incentivazione all'esodo e nuove assunzioni per ogni uscita volontaria.

Evoluzione prevedibile della gestione

GVS continua a perseguire il consolidamento organico dei risultati finora ottenuti grazie alla progressiva integrazione industriale e commerciale delle recenti acquisizioni. L'obiettivo è di confermare il *trend* di crescita organica che, al netto di andamenti straordinari di periodo, ha storicamente caratterizzato il Gruppo, mantenendo alta l'attenzione per la tempestività nella risposta alle richieste del mercato e dei propri clienti con una sempre maggiore integrazione dei fattori ESG nella strategia di *business*. Un' attenzione particolare per l'andamento della gestione continua ad essere legata all'attuale situazione di tensione geopolitica, che sebbene sia marginale in termini di esposizione diretta per il Gruppo GVS, può comportare impatti indiretti congiunturali da monitorare per la fine dell'anno. A seguito dei risultati raggiunti nei primi novi mesi del 2022 ed in considerazione delle variabili di incertezza congiunturale tanto economiche che geopolitiche, confermiamo per il 2022 la previsione in termini di fatturato di una crescita percentuale a doppia cifra, quindi oltre il 10%, rispetto al 2021, includendo il contributo derivante anche dal consolidamento dell'acquisizione di Haemotronic e assorbendo quindi positivamente la riduzione dei valori straordinari registrati lo scorso esercizio per la vendita di *disposable mask*. In termini di EBITDA *margin*, si attende che la dinamica di diluizione, già riscontrata nei primi nove mesi del 2022 rispetto all'esercizio precedente, trovi conferma a livello di risultato complessivo dell'esercizio 2022, poiché i benefici derivanti dalle azioni poste in essere per il recupero di profittabilità e di ottimizzazione degli assetti industriali del Gruppo a valle delle acquisizioni fatte, sono legati ad un orizzonte temporale di medio termine.

Zola Predosa, 9 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Massimo Scagliarini
Amministratore Delegato

05.

Prospetti Contabili al 30 Settembre 2022

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata*

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	509.754	227.743
Attività per diritto d'uso	23.724	10.420
Attività materiali	117.285	77.622
Attività per imposte anticipate	6.566	1.502
Attività finanziarie non correnti	4.083	1.318
Strumenti finanziari derivati non correnti	5.832	123
Altri crediti e attività non correnti	1.776	-
Totale Attività non correnti	**669.020**	**318.728**
Attività correnti		
Rimanenze	119.931	72.353
Crediti commerciali	77.079	52.975
Attività derivanti da contratti con i clienti	2.754	1.678
Crediti per imposte correnti	3.797	7.590
Altri crediti e attività correnti	14.361	10.011
Attività finanziarie correnti	7.125	8.337
Disponibilità liquide	111.338	136.893
Totale Attività correnti	**336.385**	**289.837**
Totale Attività destinate alla vendita	**-**	**-**
TOTALE ATTIVITÀ	**1.005.405**	**608.565**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserve	311.611	225.967
Risultato netto	45.073	67.590
Patrimonio netto di Gruppo	**358.434**	**295.307**
Patrimonio netto di Terzi	**36**	**40**
Totale Patrimonio netto	**358.470**	**295.347**
Passività non correnti		
Debito per acquisto partecipazioni e *Earn out* non corrente	41.482	-
Passività finanziarie non correnti	394.562	180.164
Passività per *leasing* non correnti	17.976	6.773
Passività per imposte differite	27.727	5.675
Fondi per benefici ai dipendenti	5.438	4.366
Fondi per rischi e oneri	8.746	4.654
Totale Passività non correnti	**495.931**	**201.632**
Passività correnti		
Debito per acquisto partecipazioni e *Earn out* corrente	-	19.670
Passività finanziarie correnti	60.461	41.706
Passività per *leasing* correnti	8.229	4.760
Debiti commerciali	46.219	23.820
Passività derivanti da contratti con i clienti	10.277	3.417
Debiti per imposte correnti	5.711	3.047
Altri debiti e passività correnti	20.107	15.166
Totale Passività correnti	**151.004**	**111.586**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**1.005.405**	**608.565**

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

Conto economico consolidato*

		Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	Note	2022	2021
Ricavi da contratti con i clienti	6.1	273.495	258.007
Altri ricavi e proventi	6.2	2.544	3.561
Ricavi totali		**276.039**	**261.568**
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	6.3	(93.588)	(68.230)
Costi per il personale	6.4	(90.918)	(76.326)
Costi per servizi	6.5	(38.870)	(27.709)
Altri costi operativi	6.6	(3.368)	(4.334)
Margine operativo lordo (EBITDA)		**49.295**	**84.969**
Svalutazioni nette di attività finanziarie	6.7	(342)	(303)
Ammortamenti e svalutazioni	6.7	(26.028)	(15.789)
Risultato operativo (EBIT)		**22.925**	**68.877**
Proventi finanziari	6.8	43.009	6.265
Oneri finanziari	6.8	(5.369)	(1.715)
Risultato prima delle imposte		**60.565**	**73.427**
Imposte sul reddito	6.9	(15.490)	(17.088)
Risultato netto		**45.075**	**56.340**
di cui Gruppo		*45.073*	*56.332*
di cui Terzi		*2*	*8*
Risultato netto per azione base (in euro)	*6.10*	*0,26*	*0,32*
Risultato netto per azione diluito (in euro)	*6.10*	*0,26*	*0,32*

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

Conto economico complessivo consolidato

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2022	**2021**
Risultato netto	**45.075**	**56.340**
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate a conto economico in esercizi successivi		
Utili (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*) al netto dell'effetto fiscale	4.339	14
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	13.303	5.715
	17.642	**5.729**
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	**17.642**	**5.729**
Risultato netto complessivo	**62.717**	**62.069**
di cui Gruppo	*62.721*	*62.063*
di cui Terzi	*(4)*	*6*

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

		Riserve										
(In migliaia di Euro)	**Capitale sociale**	***Riserva soprapprezzo azioni***	***Riserva legale***	***Riserva straordinaria***	***Riserva di traduzione***	***Riserva negativa azioni proprie***	***Riserva utili e perdite attuariali***	***Utili (perdite) a nuovo e altre riserve***	**Risultato netto**	**Patrimonio netto di Gruppo**	**Patrimonio netto di Terzi**	**Totale patrimonio netto**
Al 31 dicembre 2020	**1.750**	**92.770**	**329**	**30.485**	**(11.636)**	**-**	**(187)**	**51.093**	**78.063**	**242.667**	**30**	**242.697**
Risultato netto	-	-	-	-	-	-	-	-	56.332	56.332	8	56.340
Totale altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	-	5.717	-	-	14	-	5.731	(2)	5.729
Risultato netto complessivo	-	-	-	-	*5.717*	-	-	*14*	*56.332*	*62.063*	*6*	*62.069*
Destinazione risultato netto esercizio precedente	-	-	21	4.537	-	-	-	73.505	(78.063)	-	-	-
Aumento riserve per *long term* incentives	-	-	-	-	-	-	-	2.025	-	2.025	-	2.025
Dividendi distribuzione deliverata	-	-	-	-	-	-	-	(22.750)	-	(22.750)	-	(22.750)
Al 30 settembre 2021	**1.750**	**92.770**	**350**	**35.022**	**(5.919)**	**-**	**(187)**	**103.887**	**56.332**	**284.005**	**36**	**284.041**

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

Rendiconto finanziario consolidato*

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2022	**2021**
Risultato prima delle imposte	60.565	73.427
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	26.028	15.789
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	36	(1.954)
Oneri / (proventi) finanziari	(37.640)	(4.550)
Altre variazioni non monetarie	5.965	3.829
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	**54.954**	**86.542**
Variazione delle rimanenze	(7.432)	(11.646)
Variazione dei crediti commerciali	(4.553)	4.244
Variazione dei debiti commerciali	(558)	(4.899)
Variazione di altre attività e passività	3.564	(3.976)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.670)	(728)
Imposte pagate	(6.843)	(29.588)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	**37.461**	**39.949**
Investimenti in attività materiali	(14.003)	(11.633)
Investimenti in attività immateriali	(3.686)	(3.877)
Dismissioni di attività materiali	43	3.516
Investimenti in attività finanziarie	(6.686)	(1.126)
Disinvestimenti di attività finanziarie	6.451	-
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	(236.025)	(129.202)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	**(253.906)**	**(142.322)**
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	232.511	150.139
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(37.467)	(15.260)
Rimborsi di passività per *leasing*	(4.189)	(3.203)
Oneri finanziari pagati	(2.650)	(3.239)
Proventi finanziari incassati	1.346	342
Azioni proprie	(1.405)	-
Dividendi pagati	-	(22.661)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	**188.146**	**106.118**
Totale variazione disponibilità liquide	**(28.299)**	**3.744**
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	**136.893**	**125.068**
Totale variazione disponibilità liquide	(28.299)	3.744
Differenze da conversione su disponibilità liquide	2.744	1.597
Disponibilità liquide alla fine del periodo	**111.338**	**130.409**

(*) 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 al 30 Settembre 2022

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.p.A. (di seguito "**GVS Group**"), che detiene direttamente il 60% del capitale sociale. Non vi sono soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento sulla Società. A partire dall'esercizio 2021, la controllante di ultimo livello è Lighthouse 11 SpA, che detiene direttamente il 50,52% del capitale sociale della GVS Group.

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

2. Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati

2.1 Base di preparazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, mentre ai fini della informativa della presente relazione è stato fatto riferimento all'articolo 154-*ter* del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

I principi contabili adottati nel Resoconto intermedio di gestione sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato annuale chiuso al 31 dicembre 2021, 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 2022 (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.

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2022 presentano, ai fini comparativi, per il conto economico i dati relativi ai nove mesi del 2021, mentre per lo stato patrimoniale i saldi dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Il Gruppo ha scelto di rappresentare il conto economico per natura di spesa, mentre le attività e passività della situazione patrimoniale e finanziaria sono suddivise fra correnti e non correnti. Il rendiconto finanziario è redatto secondo il metodo indiretto. Gli schemi utilizzati sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro. I prospetti e le tabelle contenuti nella presente situazione periodica sono esposti in migliaia di Euro.
Il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

Con riferimento alla prospettiva della continuità dell'attività aziendale, si evidenzia che le disponibilità liquide al 30 settembre 2022, pari a Euro 111 milioni, le linee di credito attualmente disponibili e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti adeguati ad adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo.

In considerazione dei risultati raggiunti al 30 settembre 2022 e delle informazioni più aggiornate disponibili, gli amministratori, sulla base delle loro migliori stime, pur tenendo conto delle incertezze relative all'attuale contesto macroeconomico legato al conflitto Russia-Ucraina e ad altri fenomeni come l'inflazione, ritengono che la flessione della marginalità evidenziata nel terzo trimestre possa determinare delle criticità potenziali in relazione al rispetto dei parametri finanziari alle scadenze previste dai contratti di finanziamento in essere e pertanto sono iniziati dei confronti e colloqui con le banche finanziatrici e gli altri partner finanziari per risolvere in anticipo eventuali criticità.

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

Per ciò che concerne gli andamenti dei primi nove mesi del 2022 si rimanda a quando esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

2.2 Criteri e metodologie di consolidamento

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

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

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2022	Controllante diretta	Percentuale di controllo	
					Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
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	182.658.405	GVS SpA	100,00%	100,00%
Suzhou GVS Trading Co. Ltd.	Cina - Ningbo	CNY	250.000	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	100,00%
GVS Fortune Holding Ltd	Hong Kong (RPC)	HKD	1	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS North America Inc	USA - Sanford (MA)	USD	Na	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
GVS Filtration Inc	USA - Findlay (OH)	USD	10	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
GVS NA Holdings Inc	USA - Sanford (MA)	USD	0,10	GVS SpA	100,00%	100,00%
Fenchurch Environmental Group Ltd	Regno Unito - Morecambe	GBP	1.469	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filter Technology UK Ltd	Regno Unito - Morecambe	GBP	27.000	Fenchurch Environmental Group Ltd	100,00%	100,00%
GVS do Brasil Ltda	Brasile - Municipio de Monte Mor, Campinas	BRL	20.755.226	GVS SpA	99,95%	99,95%
GVS Argentina Sa	Argentina - Buenos Aires	ARS	1.510.212	GVS SpA	94,12%	94,12%
GVS Filter Technology de Mexico	Messico - Nuevo Leon	MXN	50.000	GVS SpA	99,90%	99,90%
GVS Korea Ltd	Korea - Seul	KRW	100.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Microfiltrazione Srl	Romania - Ciorani	RON	1.600	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Japan KK	Giappone - Tokyo	JPY	1.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Russia LLC	Russia - Mosca	RUB	10.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtre Teknolojileri	Turchia - Istanbul	TRY	100.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Puerto Rico LLC	Puerto Rico - Fajardo	USD	Na	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtration SDN. BHD.	Malesia - Petaling Jaya	MYR	1	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filter India Private Limited	India - Mumbai	INR	100.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Abretec Group LLC	USA - Detroit (MI)	USD	14.455.437	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
Goodnan Brands LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	GVS North America Holdings Inc	100,00%	100,00%
RPB Safety LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB Manufacturing LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB IP LLC	USA - Detroit (MI)	USD	0	Abretec Group LLC	100,00%	100,00%
RPB Safety Ltd	New Zeland Christchurch	NZD	1.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
GVS Filtration Co., Ltd.	Thailandia - Bangkok	THB	3.000.000	GVS SpA	100,00%	100,00%
Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd	Cina - Shanghai (RPC)	CNY	113.450.000	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	na
Suzhou Laishi Transfusion Equipment Co. Ltd.	Cina - Suzhou (RPC)	CNY	2.271.895	GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd.	100,00%	na
GVS Vietnam Company Limited	Vietnam - Ho Chi Minh City	VND	449.800.000	GVS SpA	100,00%	na
Haemotronic SpA	Italia - Mirandola (MO)	EUR	5.040.000	GVS SpA	100,00%	na
S.i.t.ra Srl	Italia - Verona	EUR	50.000	Haemotronic SpA	100,00%	na
Bartek Srl	Italia - Verona	EUR	50.000	Haemotronic SpA	100,00%	na
Htmex inc	USA - Mcallen (TX)	USD	2.500.000	S.i.t.ra Srl	100,00%	na
Haemotronic de Mexico S DE RL DE CV	Mexico- Raynosa	MXN	29.603	Htmex Inc	100,00%	na

Si precisa che alle date di riferimento del Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2022 tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento sono state consolidate con il metodo integrale.

Nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 l'area di consolidamento è cambiata rispetto allo scorso esercizio, a seguito dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd ("STT"), storica azienda cinese, leader nella produzione e vendita di prodotti legati al trattamento del sangue. In particolare, GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd, (detenuta al 100% da GVS S.p.A.) ha acquisto il 100% del capitale sociale della società cinese Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd e della sua controllata Suzhou Laishi Transfusion Equipment Co. Ltd. L'acquisizione è avvenuta in data 2 marzo 2022 a fronte della quale sono stati iscritti nel Bilancio consolidato intermedio gli effetti economici a partire dalla data di *closing* (28 febbraio 2022), comportando rispettivamente un decremento del risultato economico consolidato di Euro 916 migliaia e del patrimonio netto consolidato di periodo di Euro 927 migliaia, tenuto anche conto degli ammortamenti pertinenti i maggiori valori allocati in sede di *purchase price allocation*.

Nel corso del mese di giugno 2022, inoltre GVS ha acquisito l'intero capitale sociale di Haemotronic S.pA ("Haemotronic"), specializzata nella produzione di componenti e sacche per il settore medicale con stabilimenti in Italia e Messico. In particolare, GVS S.p.A. ha acquisto il 100% del capitale sociale della società Italiana Haemotronic S.p.A. e della sue controllate Bartek Srl e Sitra Srl e delle controllate diretta ed indiretta di quest'ultima, Htmex Inc. e Haemotronic de Mexico S DE RL DE CV. L'acquisizione è avvenuta in data 15 giugno 2022, e a partire da tale data sono stati iscritti nel Bilancio consolidato intermedio gli effetti economici, comportando un incremento del risultato economico consolidato di Euro 3.045 migliaia e del patrimonio netto consolidato di periodo di Euro 3.006 migliaia.

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:

	Al 30 settembre	Al 31 dicembre	Semestre chiuso al 30 settembre	
Divisa	**2022**	**2021**	**2022 (media)**	**2021 (media)**
Real Brasiliano	5,2584	6,3101	5,4631	6,3764
Peso Argentino	143,3764	116,3622	127,2470	111,5844
Renminbi Cinese	6,9368	7,1947	7,0193	7,7376
Dollaro Americano	0,9748	1,1326	1,0638	1,1962
Dollaro Hong Kong	7,6521	8,8333	8,3326	9,2912
Yen Giapponese	141,0100	130,3800	135,9679	129,8320
Won Koreano	1.400,6900	1.346,3800	1.348,7902	1.354,3097
Rublo Russo	59,0080	85,3004	78,3929	88,5335
Lira Turca	18,0841	15,2335	16,8796	9,7104
Peso Messicano	19,6393	23,1438	21,5542	24,0772
Ron Romeno	4,9490	4,9490	4,9348	4,9121
Sterlina Inglese	0,8830	0,8403	0,8472	0,8636
Ringgit Malesiano	4,5201	4,7184	4,6165	4,9414
Rupia Indiana	79,4250	84,2292	82,2983	88,0420
Dollaro Neo Zelandese	1,7177	1,6579	1,6468	1,6816
Dong Vietnamita	23.246	na	24.570	na
Baht Thailandese	36,8230	37,6530	36,7874	37,7261

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo (metodo dell'acquisto come definito dal IFRS 3 "Aggregazione di impresa"). L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, a conto economico. I reciproci rapporti di debito e credito, di costi e ricavi, fra società consolidate e gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse sono eliminati. Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati: tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei *fair value* delle attività e delle passività iscritte alla data di acquisizione originaria e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente gli utili e le perdite sono attribuiti agli azionisti di minoranza in base alla percentuale da essi detenuta e le perdite sono attribuite alle minoranze anche se questo implica che le quote di minoranza abbiano un saldo negativo. Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale. Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa elimina le attività (incluso qualsiasi avviamento) e le passività della controllata, elimina i valori contabili di qualsiasi quota di minoranza nella ex controllata, elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto, rileva il *fair value* (valore equo) del corrispettivo ricevuto, rileva il *fair value* (valore equo) di qualsiasi quota di partecipazione mantenuta nella ex-controllata, rileva ogni utile o perdita nel conto economico, ed infine riclassifica la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo a conto economico o ad utili a nuovo, come appropriato.

3. Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2021, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2022.

- *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 l'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 sono entrate in vigore il 1° gennaio 2022. 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 settembre 2022

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio *IFRS 17 - Insurance Contracts* che è destinato a sostituire il principio *IFRS 4- Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio;
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "*Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*" e "*Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8*". Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. 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.

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

5. Aggregazioni aziendali

5.1 Acquisizione del Gruppo STT

In data 2 marzo 2022, il Gruppo GVS, tramite la controllata GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd, ha completato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Shanghai Transfusion Technology Co. Ltd ("STT"), storica azienda cinese, *leader* nella produzione e vendita di prodotti legati al trattamento del sangue. Il *closing* dell'operazione è avvenuto a seguito dell'integrale avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita. Il corrispettivo corrisposto al *closing* è stato pari a circa 55 milioni di euro. Un pagamento differito, dell'importo massimo di circa 9 milioni di euro, verrà corrisposto al venditore nel caso in cui STT ottenga l'autorizzazione a produrre e commercializzare una nuova linea strategica di prodotti. Il prezzo potrà essere soggetto ad alcuni aggiustamenti sulla base, del capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta. L'acquisizione è stata finanziata con la liquidità disponibile di GVS. Post *closing*, STT ha rimborsato il prestito pari a circa 73,5 milioni di CNY (circa 10,5 milioni di euro) concesso dal venditore allo scopo di finanziare alcuni pagamenti pre-closing e dotare STT di un adeguato capitale circolante.

La tabella che segue riporta il *fair value* provvisorio delle attività e passività acquisite identificabili alla data dell'acquisizione.

(In migliaia di Euro)	***Fair value* provvisorio alla data di acquisizione**
ATTIVITA'	
Attività non correnti	
Attività immateriali	37.418
Attività materiali	14.289
Attività per imposte anticipate	336
Attività finanziarie non correnti	384
Totale attività non correnti	**52.427**
Attività correnti	
Rimanenze	8.174
Crediti commerciali	3.988
Altri crediti e attività correnti	56
Disponibilità liquide	4.859
Totale attività correnti	**17.076**
Totale attività	**69.503**
Passività non correnti	
Passività per imposte differite	12.152
Totale Passività non correnti	**12.152**
Passività correnti	
Passività finanziarie correnti	10.479
Debiti commerciali	5.570
Passività derivanti da contratti con i clienti	1.299
Debiti per imposte correnti	381
Altri debiti e passività correnti	1.522
Totale passività correnti	**19.250**
Totale passività	**31.402**
Totale attività nette acquisite (A)	**38.101**
Corrispettivo (B)	**59.615**
Avviamento (B) - (A)	**21.514**

L'avviamento è stato rilevato in via provvisoria per un ammontare pari a Euro 21.514 migliaia, essendo in corso il periodo di valutazione così come definito dall'IFRS 3.

La contribuzione del business acquisito ai ricavi da contratti con i clienti del Gruppo relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2022 è pari a Euro 13.597 migliaia.

5.2 Acquisizione del Gruppo Haemotronic

In data 15 giugno 2022, il Gruppo GVS, ha completato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Haemotronic SpA e sue controllate, storica azienda italiana specializzata nella produzione di componenti e sacche per il settore medicale con stabilimenti in Italia e Messico. Il *closing* dell'operazione è avvenuto a seguito dell'integrale avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita. Il corrispettivo corrisposto al *closing* è stato pari a circa 224 milioni di euro. Un pagamento differito, dell'importo massimo di circa 38 milioni di euro, verrà corrisposto al venditore al raggiungimento di specifici obiettivi di *EBITDA adjusted*, il cui pagamento è previsto nell'esercizio 2024 e nell'esercizio 2025. Il prezzo potrà essere soggetto ad alcuni aggiustamenti sulla base, del capitale circolante netto e della posizione finanziaria netta. Al fine di finanziare l'operazione, GVS ha sottoscritto un contratto di finanziamento della durata di 5 anni per un importo totale pari a 230 milioni di Euro con un pool di banche finanziatrici, tra cui Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit S.p.A, che agiscono, inter alia, in qualità di *Arrangers, Global Coordinators* e *Original Lenders*.

La tabella che segue riporta il *fair value* provvisorio delle attività e passività acquisite identificabili alla data dell'acquisizione.

(In migliaia di Euro)	***Fair value* provvisorio alla data di acquisizione**
ATTIVITA'	
Attività non correnti	
Attività immateriali	5.896
Attività per diritto d'uso	11.800
Attività materiali	16.468
Attività per imposte anticipate	1.444
Attività finanziarie non correnti	490
Totale attività non correnti	**36.098**
Attività correnti	
Rimanenze	20.103
Crediti commerciali	17.315
Crediti per imposte correnti	51
Altri crediti e attività correnti	2.892
Attività finanziarie correnti	200
Disponibilità liquide	55.524
Totale attività correnti	**96.085**
Totale attività	**132.183**
Passività non correnti	
Passività finanziarie non correnti	14.159
Passività per *leasing* non correnti	10.862
Passività per imposte differite	1.479
Fondi per benefici ai dipendenti	1.076
Fondi per rischi e oneri	1.946
Totale Passività non correnti	**29.522**

(In migliaia di Euro)	***Fair value* provvisorio alla data di acquisizione**
Passività correnti	
Passività finanziarie correnti	10.758
Passività per *leasing* correnti	2.853
Debiti commerciali	15.711
Passività derivanti da contratti con i clienti	230
Debiti per imposte correnti	1.294
Altri debiti e passività correnti	6.024
Totale passività correnti	**36.870**
Totale passività	**66.392**
Totale attività nette acquisite (A)	**65.791**
Corrispettivo (B)	**255.054**
Avviamento (B) - (A)	**189.263**

L'avviamento è stato rilevato in via provvisoria per un ammontare pari a Euro 189.263 migliaia, essendo in corso il periodo di valutazione così come definito dall'IFRS 3.

La contribuzione del *business* acquisito ai ricavi da contratti con i clienti del Gruppo relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2022 è pari a Euro 25.582 migliaia.

6. Note alle principali voci conto economico consolidato

6.1 Ricavi da contratti con i clienti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per divisione per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Healthcare Liquid	119.457	73.483
Healthcare Air & Gas	23.094	38.810
Laboratory	24.540	23.915
Healthcare & Lifesciences	**167.091**	**136.208**
Powertrain & Drivetrain	23.674	21.775
Safety & Electronics	16.603	16.583
Sport & Utility	18.173	16.605
Energy & Mobility	**58.450**	**54.963**
Personal Safety	44.161	62.748
Air Safety	3.793	4.088
Health & Safety	**47.954**	**66.836**
Ricavi da contratti con i clienti	**273.495**	**258.007**

L'incremento dei ricavi nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è principalmente riconducibile all'andamento della divisione *Healthcare & Lifesciences* , la cui crescita del corrente esercizio è influenzata dalle acquisizioni di STT e Haemotronic.

La divisione *Health & Safety*, che ha beneficiato nei primi nove mesi del 2022 del contributo di RPB per circa Euro 23 milioni, si è assestata ad un livello di fatturato pari ad Euro 47,9 milioni con una significativa riduzione rispetto allo stesso periodo del 2021, influenzato dall'eccezionalità delle vendite di *disposable masks* dovuta al Covid-19. La divisione *Energy & Mobility* ha registrato un *trend* positivo con un incremento del 6,3% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, che pure era stato un periodo di forte crescita, con la conferma del progressivo recupero dei livelli di produzione precedenti la pandemia anche grazie al recupero degli ordini che erano stati ripianificati a causa delle "*disruption*" della filiera logistica e di approvvigionamento del settore. I ricavi della divisione *Healthcare & Lifesciences*, considerando le aggregazioni aziendali menzionate precedentemente che hanno contribuito nel corso del 2022 per circa Euro 39 milioni, sono cresciuti nel corso del periodo in esame, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, grazie ad un sostenuto *trend* di crescita del business *Healthcare Liquid*, che solo parzialmente ha compensato il calo di *Healthcare Air & Gas*. La sub-divisione *Laboratory* evidenzia un fatturato in crescita del 2,6% assestandosi ad Euro 24,5 milioni, contro i ricavi dei primi nove mesi del 2021, pari a Euro 23,9 milioni, che avevano beneficiato peraltro di ricavi pari a Euro 3 milioni, a seguito di un accordo raggiunto con un cliente, per la chiusura anticipata di un ordine di fornitura.

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 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Business to business (BTB)	213.748	181.512
Business to consumer (BTC)	59.747	76.495
Ricavi da contratti con i clienti	**273.495**	**258.007**

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Nord America	133.717	106.214
Europa	70.344	97.256
Asia	47.883	37.162
Altri paesi	21.551	17.375
Ricavi da contratti con i clienti	**273.495**	**258.007**

6.2 Altri ricavi e proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri ricavi e proventi per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Contributi in conto esercizio	775	585
Recuperi e riaddebiti	741	399
Rimborsi assicurativi	-	36
Recupero sfridi	351	203
Plusvalenze su alienazioni	15	1.954
Altro	662	384
Altri ricavi e proventi	**2.544**	**3.561**

La voce altri ricavi e proventi, per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, includeva proventi non ricorrenti relativi: (*i*) alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.925 migliaia); (*ii*) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del medesimo sito produttivo (Euro 488 migliaia).

6.3 Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Acquisti di materie prime	98.516	77.643
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	771	(1.972)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e merci	(5.699)	(7.441)
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	**93.588**	**68.230**

6.4 Costi per il personale

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per il personale per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Salari e stipendi	68.770	59.664
Oneri sociali	18.252	15.725
Oneri per indennità di fine rapporto	1.168	778
Altri costi	2.728	159
Costi per il personale	**90.918**	**76.326**

L'incremento dei costi per il personale nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuto per circa Euro 13 milioni alle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del 2022 (STT e Haemotronic) e nel corso dell'ultimo semestre del precedente esercizio (RPB). Inoltre, la voce costi per il personale, per il periodo chiuso al 30 settembre 2022, include oneri non ricorrenti relativi ai costi accantonati al fondo riorganizzazione del personale per un importo complessivo pari a Euro 2.632 migliaia.

6.5 Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Utenze e servizi di pulizia	9.914	5.826
Manutenzioni	3.577	3.539
Trasporti	5.369	3.217
Consulenze	4.888	3.461
Viaggi e spese di alloggio	1.686	476
Lavorazioni esterne	1.591	1.338
Marketing e fiere	977	643
Assicurazioni	1.551	1.355
Mensa	1.325	1.056
Commissioni	2.679	561
Compensi amministratori	2.844	2.689
Altri servizi	2.469	3.548
Costi per servizi	**38.870**	**27.709**

La voce altri servizi, nel periodo chiuso al 30 settembre 2021 includeva, 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 dovuto per la maggior parte ai costi relativi alle aziende neo-acquisite nelle aggregazioni aziendali realizzate nel corso del 2022 e nel 2021.

6.6 Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Costi relativi a locazioni	1.703	1.259
Tasse indirette	806	704
Quote associative e beneficienze	204	275
Accantonamento a fondo rischi	-	1.451
Minusvalenze su alienazioni	51	-
Altri minori	604	645
Altri costi operativi	**3.368**	**4.334**

La voce altri costi operativi, per il periodo chiuso al 30 settembre 2021, includeva oneri non ricorrenti relativi ai costi accantonati al fondo per la rilocazione del sito produttivo cinese e del sito produttivo inglese per un importo complessivo pari a Euro 1.451 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.

6.7 Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali	10.883	4.341
Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali	11.294	8.468
Ammortamenti e svalutazioni di attività per diritto d'uso	3.852	2.980
Ammortamenti e svalutazioni	**26.029**	**15.789**

L'incremento della voce è principalmente attribuibile agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* dei gruppi RPB e STT, acquisiti rispettivamente nel corso del secondo semestre 2021 e del primo semestre 2022.

6.8 Proventi e oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Utili netti su cambi	42.543	5.923
Altri proventi finanziari	466	342
Proventi finanziari	**43.009**	**6.265**

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Interessi su prestiti obbligazionari	986	1.178
Interessi su finanziamenti	2.146	197
Interessi su passività per *leasing*	311	198
Costo ammortizzato	278	83
Interessi per attualizzazione *earn out*	1.580	-
Altri oneri finanziari	68	59
Oneri finanziari	**5.369**	**1.715**

I proventi finanziari includono, nel periodo chiuso al 30 settembre 2022 e in misura minore nello stesso periodo del precedente esercizio, gli utili netti su cambi non realizzati derivanti dall'adeguamento in Euro dei finanziamenti infragruppo concessi in dollari da GVS alle controllate GVS NA Holdings Inc., GVS Technology (Suzhou) Co. Ltd. e GVS Filter Technology de Mexico, al netto dell'effetto cambio del prestito obbligazionario denominato in dollari.

6.9 Imposte sul reddito dell'esercizio

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito per i periodi chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Imposte correnti	11.735	15.310
Imposte differite	3.767	1.543
Imposte relative ad esercizi precedenti	(12)	235
Imposte sul reddito	**15.490**	**17.088**

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 25,6% per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 (23,3% per il periodo chiuso al 30 settembre 2021).

6.10 Risultato netto per azione

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

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
(In migliaia di Euro)	**2022**	**2021**
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (in Euro migliaia)	12.621	31.394
Media ponderata delle azioni in circolazione	174.693.198	175.000.000
Utile per azione (in Euro)	**0,07**	**0,18**

Il risultato diluito per azione al 30 settembre è positivo per 0,26 (positivo per 0,32 euro al 30 settembre 2021) calcolato dividendo il risultato attribuibile agli azionisti della GVS SpA per la media ponderata delle azioni in circolazione, rettificato per tener conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo. Come potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo, sono state considerate quelle legate al piano di *performance shares*.

7. Ricavi e costi operativi non ricorrenti

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

I proventi e oneri non ricorrenti per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 fanno riferimento: (*i*) alla plusvalenza realizzata a seguito della vendita al governo cinese del sito produttivo di Suzhou (Euro 1.925 migliaia); (*ii*) a contributi ottenuti dal governo cinese per la rilocazione del medesimo sito produttivo (Euro 488 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 rilocazione del sito produttivo cinese, sopra menzionato, ed del sito produttivo inglese (complessivamente per Euro 1.451 migliaia); (*v*) a costi di consulenza per l'acquisto del gruppo RPB (Euro 919 migliaia) ed (*vi*) agli ammortamenti delle attività immateriali e materiali iscritte a seguito della *purchase price allocation* del gruppo Kuss (Euro 2.746 migliaia), al netto del relativo effetto fiscale.

8. Altre informazioni

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

Prospetti Allegati

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

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2021	di cui con parti correlate	incidenza %
ATTIVITA'						
Attività non correnti						
Attività immateriali	509.754			227.743		
Attività per diritto d'uso	23.724	3.530	14,9%	10.420	4.155	39,9%
Attività materiali	117.285	15	0,0%	77.622	18	0,0%
Attività per imposte anticipate	6.566			1.502		
Attività finanziarie non correnti	4.083			1.318		
Strumenti finanziari derivati non correnti	5.832			123		
Altri crediti e attività non correnti	1.776			-		
Totale Attività non correnti	**669.020**			**318.728**		
Attività correnti						
Rimanenze	119.931			72.353		
Crediti commerciali	77.079	46	0,1%	52.975		
Attività derivanti da contratti con i clienti	2.754			1.678		
Crediti per imposte correnti	3.797	2.433	64,1%	7.590	3.462	45,6%
Altri crediti e attività correnti	14.361			10.011	12	0,1%
Attività finanziarie correnti	7.125			8.337		
Disponibilità liquide	111.338			136.893		
Totale Attività correnti	**336.385**			**289.837**		
Totale Attività destinate alla vendita	**-**			**-**		
TOTALE ATTIVITÀ	**1.005.405**			**608.565**		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ						
Capitale sociale	1.750			1.750		
Riserve	311.611			225.967		
Risultato netto	45.073			67.590		
Patrimonio netto di Gruppo	**358.434**			**295.307**		
Patrimonio netto di Terzi	**36**			**40**		
Totale Patrimonio netto	**358.470**			**295.347**		

(In migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2022	di cui con parti correlate	incidenza %	Al 31 dicembre 2021	di cui con parti correlate	incidenza %
Passività non correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e Earn out	41.482			-		
Passività finanziarie non correnti	394.562			180.164		
Passività per leasing non correnti	17.976	1.664	9,3%	6.773	2.783	41,1%
Passività per imposte differite	27.727			5.675		
Fondi per benefici ai dipendenti	5.438	1.735	31,9%	4.366	1.699	38,9%
Fondi per rischi e oneri	8.746			4.654		
Totale Passività non correnti	**495.931**			**201.632**		
Passività correnti						
Debito per acquisto partecipazioni e *Earn out*	-			19.670		
Passività finanziarie correnti	60.461			41.706		
Passività per leasing correnti	8.229	1.957	23,8%	4.760	1.970	41,4%
Debiti commerciali	46.219			23.820		
Passività derivanti da contratti con i clienti	10.277			3.417		
Debiti per imposte correnti	5.711			3.047		
Altri debiti e passività correnti	20.107	1.585	7,9%	15.166	2.667	17,6%
Totale Passività correnti	**151.004**			**111.586**		
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**1.005.405**			**608.565**		

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

	Periodo chiuso al 30 settembre					
(In migliaia di Euro)	**2022**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**	**2021**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**
Ricavi da contratti con i clienti	273.495			258.007		
Altri ricavi e proventi	2.544	46	1,8%	3.561	33	0,9%
Ricavi totali	**276.039**			**261.568**		
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(93.588)			(68.230)		
Costi per il personale	(90.918)	(2.713)	3,0%	(76.326)	(2.651)	3,5%
Costi per servizi	(38.870)	(2.781)	7,2%	(27.709)	(2.689)	9,7%
Altri costi operativi	(3.368)			(4.334)		
Margine operativo lordo (EBITDA)	**49.295**			**84.969**		
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(342)			(303)		
Ammortamenti e svalutazioni	(26.028)	(1.452)	5,6%	(15.789)	(828)	5,2%
Risultato operativo (EBIT)	**22.925**			**68.877**		
Proventi finanziari	43.009			6.265		
Oneri finanziari	(5.369)	(133)	2,5%	(1.715)	(50)	2,9%
Risultato prima delle imposte	**60.565**			**73.427**		
Imposte sul reddito	(15.490)			(17.088)		
Risultato netto	**45.075**			**56.340**		
di cui Gruppo	*45.073*			*56.332*		
di cui Terzi	*2*			*8*		

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

	Periodo chiuso al 30 settembre					
(In migliaia di Euro)	**2022**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**	**2021**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**
Risultato prima delle imposte	60.565	(7.032)	-12%	73.427	(6.185)	-8%
- Rettifiche per:						
Ammortamenti e svalutazioni	26.028	1.452	6%	15.789	828	5%
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	36			(1.954)		
Oneri / (proventi) finanziari	(37.640)	133	0%	(4.550)	50	-1%
Altre variazioni non monetarie	5.965	36	1%	3.829	32	1%
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	***54.954***			***86.542***		

	Periodo chiuso al 30 settembre					
(In migliaia di Euro)	**2022**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**	**2021**	**di cui con parti correlate**	**incidenza %**
Variazione delle rimanenze	(7.432)			(11.646)		
Variazione dei crediti commerciali	(4.553)	(46)	1%	4.244	(27)	-1%
Variazione dei debiti commerciali	(558)			(4.899)		
Variazione di altre attività e passività	3.564	(1.070)	-30%	(3.976)	(760)	19%
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.670)			(728)		
Imposte pagate	(6.843)	1.029	-15%	(29.588)	(7.081)	24%
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	**37.461**			**39.949**		
Investimenti in attività materiali	(14.003)	(1)	0%	(11.633)	(23)	**0%**
Investimenti in attività immateriali	(3.686)			(3.877)		
Dismissioni di attività materiali	43			3.516		
Investimenti in attività finanziarie	(6.686)			(1.126)		
Disinvestimenti di attività finanziarie	6.451			-		
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	(236.025)			(129.202)		
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	**(253.906)**			**(142.322)**		
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	232.511			150.139		
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(37.467)			(15.260)		
Variazione di debiti finanziari correnti	-			-		
Accensioni di passività per *leasing*	-			-		
Rimborsi di passività per *leasing*	(4.189)	(1.959)	47%	(3.203)	(985)	31%
Oneri finanziari pagati	(2.650)	(133)	5%	(3.239)	(50)	2%
Proventi finanziari incassati	**1.346**			**342**		
Corrispettivo netto per IPO	(0)			-		
Azioni proprie	**(1.405)**			**-**		
Dividendi pagati	(0)			(22.661)	(13.650)	60%
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	**188.146**			**106.118**		
Totale variazione disponibilità liquide	**(28.299)**			**3.744**		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**136.893**			**125.068**		
Totale variazione disponibilità liquide	(28.299)			3.744		
Differenze da conversione su disponibilità liquide	2.744			1.597		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**111.338**			**130.409**		

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

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre							
	2022	**di cui non ricorrenti**	**2022 Normalizzato**	**Incid.%**	**2021**	**di cui non ricorrenti**	**2021 Normalizzato**	**Incid. %**
Ricavi da contratti con i clienti	273.495		273.495		258.007		258.007	
Altri ricavi e proventi	2.544		2.544		3.561	2.413	1.148	67,8%
Ricavi totali	**276.039**	**-**	**276.039**		**261.568**	**2.413**	**259.155**	
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(93.588)	(3.959)	(89.629)	4,2%	(68.230)		(68.230)	
Costi per il personale	(90.918)	(2.632)	(88.286)	2,9%	(76.326)		(76.326)	
Costi per servizi	(38.870)	(1.031)	(37.839)	2,7%	(27.709)	(1.910)	(25.799)	6,9%
Altri costi operativi	(3.368)		(3.368)		(4.334)	(1.451)	(2.883)	33,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	**49.295**	**(7.622)**	**56.917**		**84.969**	**(948)**	**85.917**	
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(342)		(342)		(303)		(303)	
Ammortamenti e svalutazioni	(26.028)	(8.742)	(17.286)	33,6%	(15.789)	(2.746)	(13.043)	17,4%
Risultato operativo (EBIT)	**22.925**	**(16.364)**	**39.289**		**68.877**	**(3.694)**	**72.571**	
Proventi finanziari	43.009		43.009		6.265		6.265	
Oneri finanziari	(5.369)	(1.580)	(3.789)	29,4%	(1.715)		(1.715)	
Risultato prima delle imposte	**60.565**	**(17.944)**	**78.509**		**73.427**	**(3.694)**	**77.121**	
Imposte sul reddito	(15.490)	4.065	(19.555)	-26,2%	(17.088)	541	(17.629)	-3,2%
Risultato netto	**45.075**	**(13.879)**	**58.954**		**56.340**	**(3.153)**	**59.493**	

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ai Sensi dell'art.154 Bis Comma 2 del D.Lgs 58/98

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

Zola Predosa, 9 novembre 2022

Emanuele Stanco
(Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari)

GVS SPA
Via Roma 50 - 40069
Zona Industriale, Zola Predosa (Bologna)
P. Iva 00644831208

mail: gvs@gvs.com

www.gvs.com

FILTER TECHNOLOGY