



COMUNICATO STAMPA

GVS CHIUDE IL 2023 CON UNA SIGNIFICATIVA CRESCITA DELLE VENDITE E DELLA PROFITABILITÀ E UNA FORTE GENERAZIONE DI CASSA

RICAVI CONSOLIDATI PARI A EURO 424,7 MILIONI, +9,6% RISPETTO AL 2022

EBITDA NORMALIZZATO PARI A EURO 95,1 MILIONI, IN CRESCITA DEL 20,3% SULL'ESERCIZIO PRECEDENTE, SUPPORTATO DALLE AZIONI DI RECUPERO DELLA PROFITABILITÀ

SIGNIFICATIVO AUMENTO DELLA REDDITIVITÀ, CON IL MARGINE EBITDA NORMALIZZATO CHE SI ATTESTA NELL'ESERCIZIO AL 22,4% RISPETTO AL 20,4% CONSEGUITO NEL 2022 E CHE RAGGIUNGE NELL'ULTIMO TRIMESTRE IL 23.3%, A FRONTE DEL 19.4% REALIZZATO NEL QUARTO TRIMESTRE DEL 2022

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED PARI A EURO 252,1 MILIONI, IN MIGLIORAMENTO DI CIRCA 48 MILIONI RISPETTO A DICEMBRE 2022, GRAZIE AL CONTRIBUTO DELLA GESTIONE OPERATIVA E DELLA SIGNIFICATIVA RIDUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

ADJUSTED LEVERAGE RATIO PARI A 2,65X IN NETTO MIGLIORAMENTO RISPETTO AL 3,5X DI DICEMBRE 2022

Zola Predosa (BO), 26 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **GVS S.p.A.** (la "Società" o il "Gruppo"), leader nella fornitura di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche, riunitosi oggi a Zola Predosa (BO), ha approvato il Progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS.

ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Nel corso del 2023 GVS ha realizzato **ricavi consolidati pari a Euro 424,7 milioni, in crescita del 9,6% rispetto ad Euro 387,6 milioni** registrati nel 2022, grazie al contributo della divisione Healthcare & Life Sciences (che include le acquisizioni realizzate nel corso del precedente esercizio, il gruppo STT ed il gruppo Haemotronic) e della divisione Health & Safety.

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-F



IATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



I ricavi della divisione Healthcare & Life Sciences registrano una significativa crescita del business Healthcare Liquid (+24,8%) rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, grazie alle acquisizioni di STT e Haemotronic, assorbendo la contrazione dei business Healthcare Air & Gas e Laboratory, che evidenziano un fatturato in decrescita del 1,9% e del 7,2%, assestandosi rispettivamente ad Euro 29,5 milioni ed Euro 31,6 milioni.

La divisione Energy & Mobility riporta un decremento del 13,6% in termini di ricavi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a seguito delle politiche di de-stocking da parte della propria clientela, in particolare nel segmento Sport & Utility, che registra vendite in calo del 31,9% rispetto all'esercizio precedente.

La divisione Health & Safety mostra un incremento del fatturato pari all'8,9% su base annua, sulla spinta delle favorevoli dinamiche settoriali e della realizzazione delle sinergie commerciali con il gruppo RPB, acquisito nel settembre 2021.

L'EBITDA normalizzato è in crescita del 20,3% rispetto al 2022, con un margine sui ricavi pari al 22,4%, in significativo miglioramento rispetto al margine conseguito nell'esercizio 2022, pari a 20,4%. La crescita del risultato rispetto all'esercizio precedente beneficia del contributo delle acquisizioni perfezionate nel corso del 2022 e dall'incremento prezzi introdotto nel corso del 2023.

Il margine EBITDA nel quarto trimestre del 2023 si è attestato al 23,3%, in forte aumento rispetto al 19,4% registrato nell'ultimo trimestre del 2022, grazie al contributo dell'incremento prezzi e delle azioni di efficientamento dei costi poste in essere nel corso dell'esercizio.

L'EBIT normalizzato, con un margine sui ricavi del 15,9%, è pari a Euro 67,4 milioni, +23,1% rispetto a Euro 54,8 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ed è in linea con la crescita realizzata a livello di EBITDA normalizzato.

Gli oneri finanziari netti normalizzati, al netto delle perdite su cambi di Euro 10,7 milioni del 2023 e degli utili su cambi di Euro 14,4 milioni nel 2022, risultano in aumento nel periodo in esame, passando da Euro 6,2 milioni per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 a Euro 16,0 milioni per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023, prevalentemente per effetto dei nuovi debiti finanziari legati alle acquisizioni perfezionate nel corso del 2022 e dell'aumento dei tassi di interesse di mercato, ai quali alcuni finanziamenti in essere sono legati.

Il risultato prima delle imposte delle attività ricorrenti ha raggiunto nel periodo in esame Euro 40,8 milioni, con un decremento di Euro 22,1 milioni rispetto ad Euro 63 milioni del 2022, principalmente per effetto della perdita su cambi conseguita nel 2023 rispetto all'utile su cambi contabilizzato nel corso del 2022.

L'indebitamento finanziario netto adjusted al 31 dicembre 2023 è pari a 252,1 milioni di Euro. La riduzione rispetto al 31 dicembre 2022, pari complessivamente ad Euro 48,3 milioni, è dovuta principalmente al contributo della cassa generata dalla gestione operativa pari ad Euro 96,6 milioni e della liquidità generata dalle variazioni del capitale circolante per Euro 20,1 milioni, al netto dell'assorbimento degli investimenti netti (Euro 28,2 milioni), degli oneri finanziari netti (Euro 18,3 milioni) e delle imposte (Euro 10,5 milioni).

L'indebitamento finanziario netto adjusted è calcolato escludendo dai debiti finanziari l'importo di Euro 76,5 milioni pari al finanziamento soci ricevuto dalla GVS Group Srl (Euro 75 milioni) e relativi

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I



IATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

GVS continua nel suo percorso di miglioramento della performance economica e finanziaria, attraverso il recupero della redditività iniziato nel quarto trimestre del 2022 e realizzato nonostante l'impatto negativo delle politiche di de-stocking della propria clientela sulla crescita del fatturato.

La Società si attende di realizzare nel primo trimestre del 2024 un fatturato sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2023, legato ad un effetto residuo del de-stocking, in particolare nelle divisioni Healthcare & Life Sciences ed Energy & Mobility; una graduale ripresa della crescita dei volumi di vendita è attesa nella seconda parte dell'esercizio 2024.

In termini di profittabilità, GVS continuerà nel suo processo di miglioramento, grazie al contributo delle azioni di efficientamento in corso.

Alla luce delle azioni sopra descritte, GVS si attende di realizzare nell'esercizio 2024 i seguenti risultati:

- una crescita low-to-mid single digit del fatturato consolidato rispetto all'esercizio 2023;
- un margine EBITDA normalizzato in crescita tra i 100 e i 200 punti base rispetto all'esercizio 2023;
- un adjusted leverage ratio previsto al 31 dicembre 2024 in un intorno di 2.0x.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS, COMMA SECONDO, T.U.F.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Emanuele Stanco, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

La Relazione finanziaria annuale 2023 è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società www.gvs.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage, gestito da Teleborsa Srl, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nel rispetto dei termini previsti dal Decreto Legislativo n. 58/98 (Testo Unico della Finanza - TUF).

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I



IATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



CONFERENCE CALL

I risultati finanziari relativi al 2023 saranno presentati martedì 26 marzo 2024 alle ore 16:00 CET nel corso di un webinar / conference call tenuta dal Top Management del Gruppo.

L'evento potrà essere seguito in modalità webinar o in modalità telefonica, registrandosi al link sottostante:

[CLICK HERE TO REGISTER FOR THE CONFERENCE CALL & WEBINAR](#)

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile prima dell'inizio della conference call sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage, gestito da Teleborsa Srl, nonché sul sito internet della Società www.gvs.com (nella sezione Investor Relations//Presentazioni Finanziarie).

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sistema di diffusione di informazioni regolamentate eMarket SDIR, gestito da Teleborsa Srl, nonché sul sito della Società www.gvs.com (nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa).

Contatti

Investor Relations GVS S.p.A.

Guido Bacchelli, Investor Relations and M&A Director

investorrelations@gvs.com

DISCLAIMER

Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di GVS. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori di natura esterna non necessariamente controllabili da GVS.

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-F



IATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Schemi di Bilancio Consolidato e Separato al 31 dicembre 2023

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

Conto Economico Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	424.737	387.591
Altri ricavi e proventi	7.620	4.442
Ricavi totali	432.357	392.033
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(144.236)	(141.198)
Costi per il personale	(131.754)	(123.529)
Costi per servizi	(56.740)	(54.573)
Altri costi operativi	(6.872)	(5.301)
Margine operativo lordo (EBITDA)	92.755	67.432
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(594)	(506)
Ammortamenti e svalutazioni	(44.125)	(37.972)
Risultato operativo (EBIT)	48.036	28.955
Proventi finanziari	3.339	15.145
Oneri finanziari	(33.056)	(9.475)
Risultato prima delle imposte	18.319	34.625
Imposte sul reddito	(4.677)	(10.505)
Risultato netto	13.642	24.120
<i>di cui Gruppo</i>	13.647	24.098
<i>di cui Terzi</i>	(5)	22
<i>Risultato netto per azione base (in euro)</i>	0,08	0,14
<i>Risultato netto per azione diluito (in euro)</i>	0,08	0,14

Analisi dei Dati Economici Riclassificati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al 31 dicembre							
	2023	di cui non ricorrente	2023 Adjusted	%	2022	di cui non ricorrente	2022 Adjusted	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	424.737	-	424.737	100,0%	387.591	-	387.591	100,0%
Altri ricavi e proventi	7.620	1.716	5.904	1,4%	4.442	-	4.442	1,1%
Totale ricavi	432.357	1.716	430.641	101,4%	392.033	-	392.033	101,1%
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(144.236)	-	(144.236)	-34,0%	(141.198)	(6.717)	(134.481)	-34,7%
Prestazioni di servizi	(56.740)	(268)	(56.472)	-13,3%	(54.573)	(1.967)	(52.606)	-13,6%
Oneri diversi di gestione	(6.872)	(2.340)	(4.532)	-1,1%	(5.301)	-	(5.301)	-1,4%
Valore aggiunto	224.509	(892)	225.401	53,1%	190.961	(8.684)	199.645	51,5%
Costo del lavoro	(131.754)	(1.404)	(130.350)	-30,7%	(123.529)	(2.897)	(120.632)	-31,1%
EBITDA	92.755	(2.296)	95.051	22,4%	67.432	(11.581)	79.013	20,4%
Ammortamenti	(44.125)	(17.090)	(27.035)	-6,4%	(37.972)	(14.216)	(23.756)	-6,1%
Accantonamenti e svalutazioni	(594)	-	(594)	-0,1%	(506)	-	(506)	-0,1%
EBIT	48.036	(19.386)	67.422	15,9%	28.955	(25.797)	54.752	14,1%
Proventi e oneri finanziari	(29.717)	(3.099)	(26.618)	-6,3%	5.671	(2.571)	8.242	2,1%
Risultato prima delle imposte	18.318	(22.485)	40.804	9,6%	34.626	(28.368)	62.994	16,3%
Imposte sul reddito	(4.677)	4.734	(9.410)	-2,2%	(10.505)	6.017	(16.522)	-4,3%
Utile netto di Gruppo e terzi	13.642	(17.752)	31.394	7,4%	24.120	(22.351)	46.472	12,0%

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-IIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	471.701	494.846
Attività per diritto d'uso	20.207	22.991
Attività materiali	122.884	120.404
Attività per imposte anticipate	2.852	3.487
Attività finanziarie non correnti	3.531	3.754
Strumenti finanziari derivati non correnti	4.829	6.648
Altri crediti e attività non correnti	3.037	1.695
Totale Attività non correnti	629.041	653.825
Attività correnti		
Rimanenze	84.808	106.922
Crediti commerciali	54.114	72.944
Attività derivanti da contratti con i clienti	964	1.205
Crediti per imposte correnti	7.486	5.691
Altri crediti e attività correnti	12.753	12.514
Attività finanziarie correnti	2.484	4.779
Disponibilità liquide	191.473	135.169
Totale Attività correnti	354.082	339.224
TOTALE ATTIVITÀ	983.123	993.049
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.750	1.750
Riserve	319.054	301.780
Risultato netto	13.647	24.098
Patrimonio netto di Gruppo	334.451	327.628
Patrimonio netto di Terzi	27	46
Totale Patrimonio netto	334.478	327.674
Passività non correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i> non corrente	24.677	40.983
Passività finanziarie non correnti	351.337	10.989
Passività per <i>leasing</i> non correnti	13.164	16.899
Passività per imposte differite	35.447	46.086
Fondi per benefici ai dipendenti	3.120	4.630
Fondi per rischi e oneri	8.529	9.221
Totale Passività non correnti	436.274	128.808
Passività correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i> corrente	18.342	-
Passività finanziarie correnti	107.729	438.238
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.384	8.312
Debiti commerciali	38.452	57.944
Passività derivanti da contratti con i clienti	6.029	7.224
Debiti per imposte correnti	8.130	2.662
Altri debiti e passività correnti	26.305	22.187
Totale Passività correnti	212.370	536.567
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	983.123	993.049

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-FIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	18.319	34.625
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	44.125	37.972
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	74	21
Oneri / (proventi) finanziari	29.717	(5.671)
Altre variazioni non monetarie	4.363	6.750
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	96.598	73.697
Variazione delle rimanenze	14.637	3.144
Variazione dei crediti commerciali	19.150	(11.921)
Variazione dei debiti commerciali	(17.394)	13.834
Variazione di altre attività e passività	3.793	9.133
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(4.707)	(1.919)
Imposte pagate	(10.508)	(9.846)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	101.569	76.121
Investimenti in attività materiali	(21.314)	(17.841)
Investimenti in attività immateriali	(6.862)	(5.024)
Dismissioni di attività materiali	357	129
Investimenti in attività finanziarie	(96.601)	(4.116)
Disinvestimenti di attività finanziarie	98.691	6.451
Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite	(1.098)	(236.027)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(26.826)	(256.429)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	75.000	232.531
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(68.875)	(43.861)
Variazione di debiti finanziari correnti	2.174	-
Rimborsi di passività per leasing	(8.576)	(5.390)
Oneri finanziari pagati	(17.913)	(4.903)
Proventi finanziari incassati	3.339	1.808
Azioni proprie	(62)	(1.405)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(14.913)	178.780
Totale variazione disponibilità liquide	59.830	(1.527)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	135.169	136.893
Totale variazione disponibilità liquide	59.830	(1.527)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	(3.526)	(197)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	191.473	135.169

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-FIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>		Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
(A)	Disponibilità liquide	191.473	135.169
(B)	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
	Titoli detenuti per la negoziazione	2.317	4.592
	Crediti finanziari per leasing	168	187
(C)	Altre attività finanziarie correnti	2.484	4.779
(D)	Liquidità (A)+ (B)+ (C)	193.958	139.948
	Debiti bancari correnti	-	-
	Debiti finanziari verso controllanti	1.531	-
	Debiti finanziari per leasing verso altre società del Gruppo GVS Group	1.475	2.907
	Debiti finanziari per leasing	5.909	5.405
	Altri debiti correnti	-	-
	Altri Debiti finanziari	20.789	256
(E)	Debito finanziario corrente	29.704	8.568
(F)	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	103.751	437.982
(G)	Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	133.455	446.550
(H)	Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	60.503	(306.602)
	Debiti bancari non correnti	275.715	10.094
	Altri debiti finanziari	25.299	41.878
	Altri debiti finanziari verso GVS Group	75.000	-
	Debiti finanziari per leasing verso altre società del Gruppo GVS Group	1.430	1.547
	Debiti finanziari non correnti per leasing	11.734	15.352
(I)	Debito finanziario non corrente	389.178	68.871
	Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
(J)	Strumenti di debito	-	-
(K)	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L)	Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	389.178	68.871
(M)	Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	(328.675)	(375.473)

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CSQ 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-FIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2023

Conto Economico

(In Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Ricavi da contratti con i clienti	74.264.826	78.107.496
Altri ricavi e proventi	6.457.014	5.725.203
Ricavi totali	80.721.840	83.832.699
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(29.677.483)	(31.278.594)
Costi per il personale	(29.395.034)	(28.181.499)
Costi per servizi	(15.331.361)	(14.566.190)
Altri costi operativi	(3.007.602)	(5.190.509)
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.310.360	4.615.907
Svalutazioni nette di attività finanziarie	-	(49.272)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.201.352)	(5.607.122)
Risultato operativo (EBIT)	(2.890.992)	(1.040.487)
Proventi finanziari	17.938.290	32.146.897
Oneri finanziari	(32.939.695)	(8.760.844)
Proventi e oneri da partecipazioni	4.175.679	5.141.680
Risultato prima delle imposte	(13.716.718)	27.487.246
Imposte sul reddito	4.013.657	(7.059.528)
Risultato netto	(9.703.061)	20.427.718
Risultato netto per azione base	(0,06)	0,12
Risultato netto per azione diluito	(0,06)	0,12

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1



ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I



IATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4



ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Situazione Patrimoniale e Finanziaria

(In Euro)	Al 31 dicembre	
	2023	2022
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	2.799.485	2.693.631
Attività per diritto d'uso	1.797.338	2.227.479
Attività materiali	26.846.665	27.240.598
Partecipazioni	391.446.241	333.559.524
Attività per imposte anticipate	1.997.627	337.077
Attività finanziarie non correnti	167.537.775	271.250.466
Strumenti finanziari derivati non correnti	4.828.623	6.647.982
Altri crediti e attività non correnti	3.037.451	1.694.854
Totale attività non correnti	600.291.205	645.651.611
Attività correnti		
Rimanenze	8.183.247	9.656.381
Crediti commerciali	20.513.992	29.418.994
Attività derivanti da contratti con i clienti	341.098	534.244
Crediti per imposte correnti	4.868.645	2.972.980
Altri crediti e attività correnti	4.966.614	9.004.961
Attività finanziarie correnti	28.752.768	26.173.580
Disponibilità liquide	118.234.553	35.361.081
Totale attività correnti	185.860.917	113.122.221
TOTALE ATTIVITÀ	786.152.123	758.773.832
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.750.000	1.750.000
Riserve	202.871.716	183.034.547
Risultato netto	(9.703.061)	20.427.718
Totale patrimonio netto	194.918.655	205.212.265
Passività non correnti		
Debito per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i>	16.984.279	33.063.075
Passività finanziarie non correnti	366.497.806	43.931.120
Passività per <i>leasing</i> non correnti	1.124.251	1.178.748
Passività per imposte differite	5.565.367	8.881.235
Fondi per benefici ai dipendenti	2.145.822	3.622.911
Fondi per rischi e oneri	2.898.240	4.843.060
Totale passività non correnti	395.215.765	95.520.149
Passività correnti		
Debito per acquisto partecipazioni ed <i>Earn out</i>	18.341.646	-
Passività finanziarie correnti	152.203.250	431.912.250
Passività per <i>leasing</i> correnti	754.850	1.126.398
Debiti commerciali	9.156.129	12.093.956
Passività derivanti da contratti con i clienti	1.806.524	614.130
Debiti per imposte correnti	1.600.346	191.095
Altri debiti e passività correnti	12.154.957	12.103.589
Totale passività correnti	196.017.703	458.041.418
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	786.152.123	758.773.832

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CISO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-IIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Rendiconto Finanziario

(In Euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2023	2022
Risultato prima delle imposte	(13.716.718)	27.487.246
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	6.201.352	5.607.122
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	22.000	(2.000)
Oneri / (proventi) finanziari	15.001.405	(23.386.053)
Proventi e oneri da partecipazioni	(4.175.679)	(5.141.680)
Altre variazioni non monetarie	(60.021)	4.324.835
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.272.339	8.889.470
Variazione delle rimanenze	1.276.811	(338.925)
Variazione dei crediti commerciali	8.905.002	13.185.096
Variazione dei debiti commerciali	(2.937.827)	(17.580.520)
Variazione di altre attività e passività	2.504.080	770.024
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(2.327.312)	(1.531.516)
Imposte pagate	(1.120.831)	(1.813.155)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	9.572.262	1.580.474
Investimenti in attività materiali	(5.261.359)	(6.292.814)
Investimenti in attività immateriali	(331.443)	(189.833)
Dismissioni di attività materiali	929.000	56.000
Accensioni di crediti finanziari verso società controllate e altre attività finanziarie	(99.559.101)	(54.424.502)
Rimborsi di crediti finanziari verso società controllate e altre attività finanziarie	137.437.458	5.023.884
Investimenti in partecipazioni	(1.509.747)	(248.315.982)
Dividendi da partecipazioni	8.793.319	8.464.551
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	40.498.127	(295.678.696)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	102.990.516	262.789.850
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(63.329.000)	(22.639.000)
Variazione di debiti finanziari correnti	688.334	-
Rimborsi di passività per leasing	(1.267.204)	(1.248.317)
Oneri finanziari pagati	(19.791.119)	(4.660.613)
Proventi finanziari incassati	13.573.246	13.602.000
Azioni proprie	(61.690)	(1.405.280)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	32.803.082	246.438.641
Totale variazione disponibilità liquide	82.873.472	(47.659.581)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	35.361.081	82.847.421
Totale variazione disponibilità liquide	82.873.472	(47.659.581)
Totale variazione disponibilità liquide Fusione GVS Sud Srl	-	173.242
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	118.234.553	35.361.082

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CSO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7938-IIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3



Indebitamento Finanziario Netto

Indebitamento finanziario netto della GVS SpA (in migliaia di Euro)	31 dic. 2023	31 dic. 2022
Cassa	17	35
Disponibilità liquide	118.217	35.326
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
(A) Liquidità	118.234	35.361
Crediti finanziari verso controllate	28.753	26.174
Altri crediti finanziari	-	-
(B) Crediti finanziari correnti	28.753	26.174
(C) Debiti bancari correnti		
(D) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(99.954)	(431.912)
Debiti finanziari verso controllanti	(1.531)	-
Debiti finanziari verso controllate	(50.719)	-
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	(389)	(838)
Debiti finanziari per leasing	(366)	(288)
Altri Debiti finanziari	(18.341)	-
(E) Altri debiti finanziari correnti	(71.346)	(1.126)
(F) Indebitamento finanziario corrente (C)+(D)+(E)	(171.300)	(433.039)
(G) Indebitamento finanziario corrente netto (A)+(B)+(F)	(24.313)	(371.504)
Debiti bancari non correnti	(270.413)	(86)
Prestiti obbligazionari non correnti	-	-
Debiti finanziari non correnti verso controllanti	(75.000)	-
Debiti finanziari non correnti verso controllate	(21.085)	(43.845)
Debiti finanziari verso altre società del Gruppo GVS Group per leasing	(721)	(872)
Debiti finanziari non correnti per leasing	(404)	(307)
Strumenti derivanti non correnti	-	-
Altri debiti finanziari	(16.984)	(33.063)
(H) Indebitamento finanziario non corrente	(384.607)	(78.173)
(I) Indebitamento finanziario netto (G)+(H)	(408.920)	(449.677)

GVS S.p.A.

Via Roma, 50 - 40069 Zola Predosa (Bologna) - Italy

Tel. +39 051 6176311 - Fax +39 051 6176200 - e-mail: gvs@gvs.it - www.gvs.com

Cap. Soc. € 1.750.000 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

UNI EN ISO 9001
Cert. N. 9190 GVS 1ISO 9001
CISQ/CISO 9190 GVS 1UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-IIATF 16949
Cert. N. 9136 GVS 4ISO 13485
Cert. N. 9124 GVS 3