



IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE PAESE

Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie promossa da GVS S.p.A.

* * *

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF"), e dell'art. 37 del regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, approvato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti") avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da GVS S.p.A. (l'"Offerente" o l'"Emittente" o "GVS" o la "Società") su azioni proprie.

* * *

Zola Predosa (BO), 13 aprile 2026 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") GVS rende nota la propria decisione, deliberata in data 12 aprile 2026 all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF su massime n. 23.255.813 azioni proprie della Società, prive di indicazione del valore nominale, interamente liberate (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), quotate su Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rappresentative di circa il 12,29% del capitale sociale della Società (l'"**Offerta**").

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i possessori di azioni della Società (le "**Azioni**") e non ha ad oggetto le n. 1.717.199 azioni proprie attualmente detenute dall'Emittente, pari allo 0,91% del capitale sociale, che sono pertanto escluse dall'Offerta.

La Società pagherà un corrispettivo pari a Euro 4,30 (il "**Corrispettivo**") per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e non restituita all'aderente in applicazione dell'eventuale coefficiente di Riparto (come *infra* definito). Il Corrispettivo incorpora:

- (i) un premio pari all'11,67% rispetto al prezzo medio ponderato delle Azioni alla data del 10 aprile 2026 (*i.e.*, l'ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data di diffusione della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"); e
- (ii) un premio pari al 20,45%, 11,39% e 7,36% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati, rispettivamente, nel mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) e nei 3 e 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa). Il Corrispettivo rappresenta uno sconto pari allo 0,54% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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





Per ulteriori informazioni sul Corrispettivo, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. Qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta sia superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale, in virtù del quale la Società acquisterà da tutti gli azionisti aderenti all'Offerta la stessa proporzione di Azioni da essi apportate all'Offerta.

Si precisa sin d'ora che l'efficacia dell'Offerta è soggetta all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni sospensive indicate al successivo Paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità perseguite con la medesima.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

1 I soggetti partecipanti all'operazione

1.1 Offerente ed Emittente

Poiché l'Offerta è promossa da GVS S.p.A., società emittente le Azioni Oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

GVS S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Zola Predosa (BO), Via Roma n. 50, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bologna: 03636630372, partita IVA n. 00644831208, attiva, anche tramite le sue controllate, nel settore della progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni di filtrazione avanzate per applicazioni altamente critiche prevalentemente nel settore medico, nonché nei settori dell'energia, della mobilità e della sicurezza.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 1.891.776,93, interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 189.177.693 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e da n. 299.642.693 diritti di voto per effetto delle azioni che hanno maturato il diritto di voto maggiorato dello statuto della Società.

Lo statuto di GVS prevede, infatti, la maggiorazione del diritto di voto di cui all'articolo 127-*quinquies* del TUF, ai termini e alle condizioni indicati nello statuto e nel "Regolamento per il voto maggiorato delle Azioni Ordinarie di GVS S.p.A." disponibile sul sito *internet* dell'Emittente.

Le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN delle azioni ordinarie: IT0005411209; codice ISIN delle Azioni a voto maggiorato: IT0005411217).

Ai sensi dell'articolo 4.1 dello statuto sociale, la durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

Si riporta di seguito una tabella rappresentativa della composizione del capitale sociale dell'Offerente con i dati relativi ai principali azionisti di GVS sulla base delle informazioni pubblicate sul sito *internet* della CONSOB, nonché delle ulteriori informazioni a disposizione dell'Emittente.



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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





Azionista	Numero Azioni	% del capitale sociale	Numero diritti di voto	% diritti di voto
GVS Group	119.177.693	63,00%	224.177.693	74,82%
7-Industries Holding	5.465.000	2,89%	10.930.000	3,67%

1.2 Soggetto controllante, soci e pattuizioni parasociali rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, il controllo dell'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF è detenuto da GVS Group S.r.l., con sede legale in Zola Predosa (BO), via Roma n. 50, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 346.487,00, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bologna 02084250402, ("GVS Group"), titolare di n. 119.177.693 Azioni, rappresentative del 63% del capitale sociale della Società e del 74,82% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della maggioranza del voto (senza considerare gli effetti delle azioni proprie).

GVS Group, a sua volta, è controllata dal dott. Massimo Scagliarini, amministratore delegato della Società, il quale vi partecipa indirettamente per il tramite di Lighthouse 11 S.p.A. (società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Zola Predosa (BO), Via Roma n. 50, codice fiscale 03965091204, di cui il dott. Massimo Scagliarini è socio unico e amministratore unico), ed è altresì partecipata dal dott. Marco Scagliarini, amministratore non esecutivo della Società, il quale vi partecipa indirettamente per il tramite di Hiroki S.p.A. (società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Zola Predosa (BO), Via Roma n. 50, codice fiscale 03965101201, di cui il dott. Marco Scagliarini è socio unico e amministratore unico).

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza della Società, non vi sono accordi parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi a oggetto le Azioni della Società.

1.3 Persone che agiscono di concerto con la Società in relazione all'Offerta

Alla data della presente Comunicazione, non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

A fini di chiarezza, la Società sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

1.4 Azioni proprie

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene n. 1.717.199 Azioni, rappresentative dello 0,91% del capitale sociale.

2 Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è inoltre realizzata ai sensi dell'articolo 132 del TUF e dell'articolo 144-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti.



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208
R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E

UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I

IATF 16949
Cert. N. 9136.GV/S4



2.2 Motivazioni dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha attentamente valutato le azioni da porre in essere al fine di migliorare la struttura del capitale della Società in termini di efficienza e flessibilità e dopo un'approfondita disamina ha ritenuto, anche in considerazione dell'andamento dei corsi di borsa, che l'acquisto di Azioni proprie mediante la promozione dell'Offerta rappresenti un'opportunità di investimento vantaggiosa sia per la Società, sia per i propri azionisti. Con la promozione dell'Offerta, la Società intende, infatti, beneficiare degli attuali corsi di borsa (che riflettono una flessione rispetto ai valori registrati nel corso del 2025 nonché le conseguenze della recente congiuntura economica e geopolitica) per costruire un congruo portafoglio di Azioni proprie (c.d. "magazzino titoli") utilizzabili nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica della Società ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, ivi incluse eventuali operazioni di finanza straordinaria, anche di scambio o cessione di partecipazioni da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con *warrant* ovvero altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società. Le Azioni proprie eventualmente acquistate nell'ambito dell'Offerta potranno essere utilizzate, altresì, a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF a favore di amministratori, dipendenti o collaboratori della Società e/o delle società controllate, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti della Società.

L'Offerta consentirà agli azionisti che intendano aderirvi di beneficiare – in condizioni di parità di trattamento – di: (i) una temporanea maggiore liquidità del proprio investimento, a un prezzo certo, nonché di (ii) un premio rispetto al prezzo medio ponderato delle Azioni alla Data di Riferimento, e rispetto alle medie aritmetiche sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni nel mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) e nei 3 e 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Da un punto di vista economico-finanziario, la riduzione del numero di Azioni della Società in circolazione all'esito dell'Offerta determinerà, a beneficio di tutti gli azionisti, un miglioramento dell'indice "utile per azione" (*earning per share*), a parità di utile di esercizio, mantenendo al contempo una solida struttura del capitale.

Si rappresenta inoltre che il socio di controllo GVS Group S.r.l. ha comunicato all'Offerente la propria intenzione di non aderire all'Offerta.

L'Offerta non è finalizzata all'annullamento delle Azioni proprie, fermo restando che l'assemblea straordinaria degli azionisti della Società potrà deliberare in futuro l'annullamento delle Azioni proprie eventualmente detenute nel portafoglio della Società.

Si rappresenta sin da ora che l'Offerta non è finalizzata alla, né potrà in alcun caso determinare la, revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan (c.d. "*delisting*"). In considerazione della natura dell'Offerta, in caso di positivo ed integrale completamento della stessa, non sussisterebbero i presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF, né i presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF.

3 Elementi essenziali dell'Offerta

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 23.255.813 Azioni rappresentative di circa il 12,29% del capitale sociale dell'Emittente.



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E

UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I

IATF 16949
Cert. N. 9136.GV54



L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. Pertanto, in caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta:

- (i) qualora, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di Azioni complessivamente portate in adesione sia pari o inferiore al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società procederà ad acquistare tutte le Azioni portate in adesione;
- (ii) qualora, al termine del periodo di adesione all'Offerta, il numero di Azioni complessivamente portate in adesione sia superiore al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, la Società procederà ad acquistare dagli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione di Azioni portate in adesione, applicando al numero di Azioni portate in adesione da ciascun azionista un coefficiente di riparto pari al rapporto tra: (i) il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta; e (ii) il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta, arrotondato per difetto (il "Riparto").

Si precisa che l'eventuale applicazione del Riparto non consentirà agli azionisti che abbiano aderito all'Offerta di revocare la propria adesione alla medesima. Inoltre, le eventuali Azioni risultanti in eccedenza a esito del Riparto saranno rimesse a disposizione degli aderenti all'Offerta secondo i termini e le modalità che saranno definiti nel Documento di Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili alla Società e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 4,30 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta e non restituita all'aderente in applicazione dell'eventuale coefficiente di Riparto.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, anteriormente alla data di pagamento del medesimo, non vengano effettuate distribuzioni di dividendi ordinari o straordinari, ovvero di riserve, da parte dell'Emittente. A tal riguardo, si segnala che, come già comunicato al mercato in data 26 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti – convocata in data 15 maggio 2026 per l'approvazione, tra l'altro, del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 – di destinare integralmente l'utile netto di esercizio a riserva straordinaria, senza procedere ad alcuna distribuzione di dividendi ovvero di riserve.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari all'11,67% rispetto al prezzo medio ponderato per Azione registrato alla Data di Riferimento, pari a Euro 3,85.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1, 3, 6 e 12 mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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



UNI EN ISO 14001 Cert. N. 7838-E

UNI EN ISO 45001 Cert. N. 7838-I

IATF 16949 Cert. N. 9136.GVS4



Riferimento temporale ⁽¹⁾	Media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica)
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 3,57	Euro 0,73	20,45%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 3,86	Euro 0,44	11,39%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 4,01	Euro 0,29	7,36%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 4,32	Euro -0,02	-0,54%

Fonte: FactSet ed elaborazione dei dati di Borsa Italiana

⁽¹⁾ Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 11 marzo 2026 – 10 aprile 2026; ii) media ponderata di 3 mesi: 12 gennaio 2026 – 10 aprile 2026; iii) media ponderata di 6 mesi: 13 ottobre 2025 – 10 aprile 2026; iv) media ponderata di 12 mesi: 11 aprile 2025 – 10 aprile 2026.

3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 4,30 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e del numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 99.999.995,90 ("Esborso Massimo").

L'Esborso Massimo è inferiore all'ammontare delle riserve disponibili della Società, risultanti dal progetto di bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto ad approvazione dell'Assemblea dei soci convocata in data 15 maggio 2026), in ottemperanza a quanto previsto dal primo comma dell'articolo 2357 del codice civile, che stabilisce che l'acquisto di azioni proprie possa avvenire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

3.2.3 Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente, in ottica di ottimizzazione e di efficientamento della struttura finanziaria, intende far fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo mediante il ricorso a indebitamento; a tal riguardo, in data 10 aprile 2026, l'Offerente ha ricevuto una lettera di impegno (c.d. *commitment letter*) da UniCredit S.p.A. e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di banche finanziatrici e banche emittenti.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208
R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E

UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I

IATF 16949
Cert. N. 9136.GV/S4



3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta all'avveramento o alla rinuncia di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "Condizioni dell'Offerta"):

- (a) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, di eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, eventi di natura geopolitica, bellica, terroristica, sanitaria, ambientale o catastrofica, che comportino gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, non già determinatisi alla data della presente Comunicazione, e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, ovvero sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie dell'Offerente e/o delle rispettive società controllate e/o collegate, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Offerente; ovvero di atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data della presente Comunicazione, tali da determinare un pregiudizio rilevante sull'Offerta ovvero sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie dell'Offerente e/o delle rispettive società controllate e/o collegate, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Offerente, fermo restando che la mera esistenza e prosecuzione delle crisi politico-militari e delle tensioni geopolitiche in corso alla data della presente Comunicazione non costituiscono di per sé un evento rilevante ai sensi della presente lettera (a), nei termini e con le precisazioni di cui al successivo capoverso;
- (b) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, regolamentari, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di perfezionare l'Offerta.
- (c) all'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Offerente, già convocata per il giorno 15 maggio 2026 nei termini e secondo le modalità di legge e di statuto, dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie nonché alla disposizione delle stesse, anche mediante l'Offerta, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'assemblea degli azionisti in data 8 maggio 2025.

Resta inteso che, ai fini della condizione di cui alla precedente lettera (a), per eventi o situazioni straordinari si intendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i seguenti: (i) qualsiasi mutamento sostanzialmente pregiudizievole delle condizioni politiche, finanziarie, economiche, valutarie o di mercato a livello nazionale e/o internazionale, ovvero qualsiasi sviluppo che comporti un potenziale mutamento sostanzialmente pregiudizievole di tali condizioni, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, perturbazioni nelle catene di approvvigionamento, nei mercati delle materie prime (inclusi petrolio, gas naturale, metalli e semiconduttori) nei mercati finanziari o nelle infrastrutture critiche, derivanti da eventi geopolitici, tensioni internazionali, sanzioni, restrizioni commerciali o azioni governative; ovvero (ii) lo scoppio, l'*escalation* o l'estensione di ostilità, conflitti armati, azioni militari, guerre (ivi incluse guerre ibride e cibernetiche), disordini civili, insurrezioni, atti di terrorismo e/o qualsiasi altra calamità, stato di emergenza, crisi, pandemia o emergenza sanitaria, che coinvolgano o interessino, direttamente o indirettamente, l'Italia, qualsiasi Stato membro dell'Unione europea, gli Stati Uniti d'America, il Regno Unito o qualsiasi altra giurisdizione rilevante per l'attività dell'Offerente e/o delle rispettive società controllate e/o collegate, fermo restando che la mera esistenza e prosecuzione degli eventi e delle circostanze relativi alle crisi politico-militari e alle



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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





tensioni geopolitiche in corso alla data della presente Comunicazione – ivi inclusi (a) il conflitto tra la Federazione Russa e l'Ucraina e le relative conseguenze sanzionatorie, (b) le tensioni tra la Repubblica Islamica dell'Iran e gli altri Paesi coinvolti (inclusi gli Stati Uniti d'America e i paesi del Golfo Persico, quali Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Qatar, Kuwait, Bahrein e Oman), (c) la crisi arabo-israeliana e il più ampio conflitto in Medio Oriente, (d) le controversie in materia di dazi commerciali e politiche protezionistiche tra gli Stati Uniti d'America e diversi Paesi (ivi inclusi quelli dell'Unione europea e la Repubblica Popolare Cinese) - non costituiscono di per sé un evento rilevante ai sensi della presente lettera (a); restando inteso che qualsiasi estensione geografica o sviluppo sostanziale che determini conseguenze sostanzialmente pregiudizievoli ulteriori rispetto a quelle già in essere alla data della presente Comunicazione, potrà costituire un evento rilevante ai medesimi fini.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

3.4 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**"), che sarà concordato dalla Società con Borsa Italiana tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera b), del Regolamento Emittenti, salvo eventuale proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, sarà reso noto nel Documento di Offerta. Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB e della sua pubblicazione.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

3.5 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis, comma 3, del TUF

Secondo quanto previsto dall'articolo 101-bis, comma 3, lettera d), del TUF, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta le disposizioni degli articoli 102, commi 2 e 5 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), 103, comma 3-bis (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) e 104-ter (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

3.6 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, unico mercato nel quale l'Emittente ha richiesto la quotazione delle Azioni, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, la posta elettronica, il telefono e



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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





internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

4 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

Ferme restando le Condizioni dell'Offerta di cui al precedente Paragrafo 3.3 e, in particolare, l'autorizzazione da parte dell'assemblea degli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2357 del codice civile, la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

5 Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all'indirizzo www.emarketstorage.it e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.gvs.com/it/investor-relations nella sezione "OPA volontaria parziale".

6 Consulenti dell'operazione

L'Offerente è assistito da Sella Investment Banking in qualità di *advisor* finanziario e da Linklaters Studio Legale Associato, in qualità di *advisor* legale.

*** * ***

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di GVS S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E

UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I

IATF 16949
Cert. N. 9136.GVSA



di GVS S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.



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. € 1.891.776,93 int. vers. - C.F. 03636630372 - P. Iva 00644831208

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



UNI EN ISO 14001
Cert. N. 7838-E



UNI EN ISO 45001
Cert. N. 7838-I



IATF 16949
Cert. N. 9136.GVS4