RICAVI E MARGINALITÀ IN AUMENTO NEI NOVE MESI

RICAVI CONSOLIDATI A EURO 329,9 MILIONI, +6,4% A CAMBI COSTANTI. TERZO TRIMESTRE A EURO 114,8 MILIONI, +13,2% vs. 2025

EBITDA NORMALIZZATO A EURO 85,8 MILIONI, +9,0%, CON MARGINE AL 26,0%, IN CRESCITA DI 106 PUNTI BASE

UTILE NETTO NORMALIZZATO, AL NETTO DELL'EFFETTO CAMBI, A EURO 37,5 MILIONI, +3,3%, CON MARGINE ALL'11,4%

Highlights Risultati GVS 9M 2026

Ricavi consolidati pari a euro 329,9 milioni, +6,4% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2025, con crescita organica del 13,2% nel terzo trimestre

EBITDA normalizzato pari a euro 85,8 milioni, +9,0% su base annua. Margine EBITDA normalizzato pari al 26,0%, +106 punti base rispetto ai primi nove mesi del 2025

EBITDA normalizzato nel terzo trimestre 2026 pari a euro 30,4 milioni, con un margine pari al 26,5%

Utile netto normalizzato, al netto degli utili e perdite su cambi e del relativo impatto fiscale, pari a euro 37,5 milioni, +3,3% su base annua, con un margine sui ricavi pari all'11,4%

Indebitamento finanziario netto pari a euro 253,5 milioni al 30 settembre 2026 e leverage ratio pari a 2,2x, calcolato sull'EBITDA normalizzato degli ultimi dodici mesi

***

Zola Predosa (BO), 11 novembre 2026 – 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 prevalentemente nel settore medicale, riunitosi oggi ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Nel corso dei primi nove mesi del 2026, GVS ha realizzato ricavi consolidati pari ad Euro 329,9 milioni, **in crescita del 6,4%** su base annua a cambi costanti e del 4,5% a cambi correnti rispetto ad Euro 315,6 milioni nei primi nove mesi del 2025. La crescita organica è supportata dal contributo dei volumi e dei prezzi, mentre l'effetto cambi ha inciso negativamente per Euro 6,0 milioni, principalmente per il deprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'Euro. Nel terzo trimestre i ricavi sono stati pari ad Euro 114,8 milioni, con una crescita organica del 13,2%, in accelerazione rispetto al 3,3% registrato nel primo semestre, sostenuta dall'aumento dei volumi (+9,5%) e dai prezzi (+3,7%).

La **divisione Healthcare & Life Sciences**, che rappresenta il 66,8% del totale, ha realizzato ricavi pari a Euro 220,4 milioni, in crescita del 5,3% a cambi costanti (+3,6% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. La sottodivisione Transfusion Medicine ha registrato ricavi pari a Euro 49,1 milioni, in crescita del 14,4% a cambi costanti (+12,0% a cambi correnti), in accelerazione rispetto al +10,9% organico del primo semestre. MedTech ha realizzato ricavi pari a Euro 162,4 milioni, in crescita del 2,8% a cambi costanti (+1,4% a cambi correnti), mentre Life Sciences si è attestata a Euro 8,9 milioni, con una crescita del 4,0% a cambi costanti.

La **divisione Safety** rappresenta il 19,9% del totale e si è attestata ad Euro 65,8 milioni, con un incremento dell'11,5% a cambi costanti (+8,8% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, in accelerazione rispetto alla crescita organica dell'8,2% registrata nel primo semestre.

La **divisione Energy & Mobility**, che rappresenta il 13,2% del totale, ha realizzato ricavi pari ad Euro 43,7 milioni, in crescita del 5,0% a cambi costanti (+3,3% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, rafforzando la dinamica di crescita organica rispetto al +2,4% del primo semestre.

L'EBITDA normalizzato è pari ad Euro 85,8 milioni, in crescita del 9,0% rispetto ad Euro 78,7 milioni nei primi nove mesi del 2025 (+11,0% a cambi costanti), con un margine sui ricavi pari al 26,0%, in miglioramento di 106 punti base rispetto al 24,9% del corrispondente periodo del 2025. Il risultato beneficia della leva operativa e del contributo positivo dei prezzi, che hanno compensato l'inflazione dei costi delle materie prime. Nel terzo trimestre l'EBITDA normalizzato è stato pari ad Euro 30,4 milioni, con un margine del 26,5%, in aumento di 192 punti base rispetto al terzo trimestre 2025.

L'EBIT normalizzato è pari ad Euro 58,8 milioni, in crescita del 5,6% rispetto ad Euro 55,7 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un margine sui ricavi pari al 17,8%, rispetto al 17,6% del 2025. Il miglioramento operativo è stato parzialmente assorbito dai maggiori ammortamenti normalizzati, pari ad Euro 26,2 milioni rispetto ad Euro 22,6 milioni nei primi nove mesi del 2025, principalmente legati ai nuovi stabilimenti in Cina e Regno Unito.

Gli oneri finanziari netti normalizzati, al netto degli utili su cambi di Euro 5,6 milioni dei primi nove mesi del 2026 e delle perdite su cambi di Euro 20,5 milioni del corrispondente periodo del 2025, sono pari ad Euro 7,9 milioni, rispetto ad Euro 7,5 milioni nei primi nove mesi del 2025. L'incremento è prevalentemente riconducibile alla sottoscrizione di nuovi contratti di finanziamento e linee hot money nel periodo, per una quota capitale pari a circa Euro 109 milioni.

Il risultato netto normalizzato, al netto degli utili e perdite su cambi e del relativo impatto fiscale, si è attestato a Euro 37,5 milioni, in crescita del 3,3% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, con un margine sui ricavi pari all'11,4%. Il risultato è in aumento nonostante l'impatto negativo dei maggiori ammortamenti, pari a circa Euro 3,6 milioni, principalmente legati ai nuovi stabilimenti produttivi in Cina e Regno Unito. Includendo l'effetto cambi, l'utile netto normalizzato è pari ad Euro 41,8 milioni, rispetto ad Euro 20,7 milioni nei primi nove mesi del 2025.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2026 è pari ad Euro 253,5 milioni, rispetto ad Euro 240,1 milioni al 31 dicembre 2025. L'incremento di Euro 13,4 milioni è principalmente riconducibile all'esborso di Euro 19,2 milioni correlato all'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale sulle proprie azioni, conclusasi nel mese di luglio. Escludendo tale operazione, l'indebitamento finanziario netto si è ridotto di Euro 5,8 milioni. La cassa generata dalla gestione operativa prima delle variazioni del capitale circolante, pari ad Euro 90,7 milioni, ha più che compensato l'assorbimento di capitale circolante per Euro 35,6 milioni e gli impieghi per investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (Euro 24,9 milioni), oneri finanziari netti (Euro 8,3 milioni), imposte (Euro 8,7 milioni) e sottoscrizione/rinnovo di contratti di leasing (Euro 5,9 milioni), oltre agli altri impieghi del periodo. Il leverage ratio, calcolato come rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA normalizzato degli ultimi dodici mesi, è pari a 2,2x.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si sono verificati eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2026, il Gruppo GVS continuerà nel suo percorso di miglioramento della performance economica e finanziaria, proseguendo nell'implementazione delle azioni strategiche comunicate in sede di approvazione del Piano Industriale 2026-2028.

A seguito dei risultati raggiunti nei primi nove mesi del 2026 e all'attuale visibilità sull'andamento del business, la Società conferma le previsioni dei risultati dell'esercizio 2026 comunicate e riviste al rialzo in sede di approvazione del Piano Industriale 2026-2028, pari a:

- una crescita mid single digit a cambi costanti del fatturato consolidato rispetto all'esercizio 2025;
- un margine EBITDA normalizzato in crescita tra i 50 e i 100 punti base rispetto all'esercizio 2025;

- un leverage ratio previsto al 31 dicembre 2026 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.

***

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà reso 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.

***

CONFERENCE CALL

I risultati finanziari relativi ai primi nove mesi del 2026 saranno presentati dal Top Management del Gruppo nel corso di un webinar / conference call che si terrà mercoledì 11 novembre 2026 alle ore 16:00 CET (15:00 GMT | 10:00 EST).

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
Head of Strategy, Corporate Development and IR
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 rischiosità ed 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.

Schemi di Bilancio Consolidato al 30 settembre 2026

Conto Economico Consolidato

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2026	**2025**
Ricavi da contratti con i clienti	329.855	315.553
Altri ricavi e proventi	2.924	4.823
Ricavi totali	**332.779**	**320.376**
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(94.513)	(95.420)
Costi per il personale	(102.265)	(99.152)
Costi per servizi	(46.408)	(46.539)
Altri costi operativi	(4.843)	(4.163)
Margine operativo lordo (EBITDA)	**84.750**	**75.102**
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(822)	(410)
Ammortamenti e svalutazioni	(35.579)	(33.937)
Risultato operativo (EBIT)	**48.349**	**40.755**
Proventi finanziari	6.583	915
Oneri finanziari	(9.236)	(29.594)
Risultato prima delle imposte	**45.696**	**12.076**
Imposte sul reddito	(12.045)	(3.050)
Risultato netto	**33.651**	**9.026**
di cui Gruppo	*33.655*	*9.030*
di cui Terzi	*(4)*	*(4)*
Risultato netto per azione base (in euro)	*0,18*	*0,05*
Risultato netto per azione diluito (in euro)	*0,18*	*0,05*

Analisi dei Dati Economici Riclassificati

	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre							
(in migliaia di Euro)	**2026**	**di cui non ricorrente**	**2026 *Adjusted***	**%**	**2025**	**di cui non ricorrente**	**2025 *Adjusted***	**%**
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	329.855	-	329.855	100,0%	315.553	-	315.553	100,0%
Altri ricavi e proventi	2.924	51	2.873	0,9%	4.823	550	4.273	1,4%
Totale ricavi	**332.779**	**51**	**332.728**	**100,9%**	**320.376**	**550**	**319.826**	**101,4%**
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(94.513)	(10)	(94.503)	-28,6%	(95.420)	-	(95.420)	-30,2%
Prestazioni di servizi	(46.408)	(690)	(45.718)	-13,9%	(46.539)	(1.043)	(45.496)	-14,4%
Oneri diversi di gestione	(4.843)	(22)	(4.821)	-1,5%	(4.163)	(666)	(3.497)	-1,1%
Valore aggiunto	**187.015**	**(671)**	**187.686**	**56,9%**	**174.254**	**(1.159)**	**175.413**	**55,6%**
Costo del lavoro	(102.265)	(351)	(101.914)	-30,9%	(99.152)	(2.446)	(96.706)	-30,6%
EBITDA	**84.750**	**(1.022)**	**85.772**	**26,0%**	**75.102**	**(3.605)**	**78.707**	**24,9%**
Ammortamenti	(35.579)	(9.402)	(26.177)	-7,9%	(33.937)	(11.293)	(22.644)	-7,2%
Accantonamenti e svalutazioni	(822)	-	(822)	-0,2%	(410)	-	(410)	-0,1%
EBIT	**48.349**	**(10.424)**	**58.773**	**17,8%**	**40.755**	**(14.898)**	**55.653**	**17,6%**
Proventi e oneri finanziari	(2.653)	(311)	(2.342)	-0,7%	(28.679)	(689)	(27.990)	-8,9%
Risultato prima delle imposte	**45.696**	**(10.735)**	**56.431**	**17,1%**	**12.076**	**(15.587)**	**27.663**	**8,8%**
Imposte sul reddito	(12.045)	2.619	(14.664)	-4,4%	(3.050)	3.918	(6.968)	-2,2%
Utile netto di Gruppo e terzi	**33.651**	**(8.117)**	**41.768**	**12,7%**	**9.026**	**(11.669)**	**20.695**	**6,6%**

GVS S.p.A.

Sede Legale - Corporate:
Via Roma 50, 40069, Zola Predosa (BO), Italy
Tel. +39 051 6176311 - info@gvs.it - gvs.com

Cap. Soc. € 1.891.776,93 int. vers.
Tax Code: 03636630372 - VAT Code: 00644831208
R.E.A. 0305386/BO - Reg. Imprese 45539/BO - Mecc. BO 012048

Divisione Italia - Stabilimenti produttivi:

Via Roma 48/50, 40069, Zola Predosa (BO) - Tel. +39 051 6176311
Via Guido Rossa 30, 40069, Zola Predosa (BO) - Tel. +39 051 6176311
Via Carreri 16, 41037, Mirandola (MO) - Tel. +39 0535 619611
Via Roncada 83/e, 46021, Borgocarbonara (MN) - Tel. +39 0386 807124
Via Tavernole 8, 83030, Manocalzati (AV) - Tel. +39 0825 676611

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)	**Al 30 settembre 2026**	**Al 31 dicembre 2025**
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	439.923	434.345
Attività per diritto d'uso	25.155	25.244
Attività materiali	167.650	163.602
Attività per imposte anticipate	1.870	1.370
Attività finanziarie non correnti	1.391	1.252
Strumenti finanziari derivati non correnti	4.940	607
Totale Attività non correnti	**640.929**	**626.420**
Attività correnti		
Rimanenze	107.507	90.399
Crediti commerciali	69.867	50.770
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.128	2.435
Crediti per imposte correnti	6.439	11.015
Altri crediti e attività correnti	12.296	11.870
Attività finanziarie correnti	4.930	2.929
Strumenti finanziari derivati correnti	1.043	522
Disponibilità liquide	76.443	78.692
Totale Attività correnti	**279.653**	**248.632**
TOTALE ATTIVITÀ	**920.582**	**875.052**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.892	1.892
Riserve	431.368	416.834
Risultato netto	33.655	18.431
Patrimonio netto di Gruppo	**466.915**	**437.157**
Patrimonio netto di Terzi	21	25
Totale Patrimonio netto	**466.936**	**437.182**
Passività non correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni e Earn out non corrente	4.317	3.902
Passività finanziarie non correnti	248.004	177.735
Passività per *leasing* non correnti	13.100	13.321
Passività per imposte differite	33.456	32.321
Fondi per benefici ai dipendenti	2.651	2.833
Fondi per rischi e oneri	2.504	1.318
Totale Passività non correnti	**304.032**	**231.431**
Passività correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni e *Earn out* corrente	-	6.770
Passività finanziarie correnti	60.470	111.247
Passività per *leasing* correnti	8.014	8.981
Fondi per rischi e oneri correnti	500	500
Strumenti finanziari derivati correnti	32	-
Debiti commerciali	41.195	42.630
Passività derivanti da contratti con i clienti	5.300	6.868
Debiti per imposte correnti	5.442	3.719
Altri debiti e passività correnti	28.661	25.725
Totale Passività correnti	**149.614**	**206.440**
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	**920.582**	**875.052**

Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)	Periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre	
	2026	**2025**
Risultato prima delle imposte	45.696	12.076
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	35.579	33.937
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(49)	(75)
Oneri / (proventi) finanziari	2.653	28.679
Altre variazioni non monetarie	6.806	8.733
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	**90.685**	**83.350**
Variazione delle rimanenze	(16.067)	(21.928)
Variazione dei crediti commerciali	(17.298)	(8.852)
Variazione dei debiti commerciali	(3.984)	1.413
Variazione di altre attività e passività	1.760	(5.733)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(3.322)	(8.244)
Imposte pagate	(8.737)	(11.284)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	**43.038**	**28.722**
Investimenti in attività materiali	(15.018)	(49.517)
Investimenti in attività immateriali	(9.904)	(4.854)
Dismissioni di attività materiali	234	660
Investimenti in attività finanziarie	(558)	(262)
Disinvestimenti di attività finanziarie	251	29.374
Corrispettivo per operazioni di *business combination* al netto delle disponibilità liquide acquisite	(6.929)	(20.085)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	**(31.923)**	**(44.684)**
Accensioni di debiti finanziari	110.996	61.417
Rimborsi di debiti finanziari	(91.732)	(70.171)
Rimborsi di passività per leasing	(7.844)	(6.549)
Oneri finanziari pagati	(7.958)	(7.302)
Proventi finanziari incassati	986	915
Azioni proprie	(19.223)	(7.632)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	**(14.775)**	**(29.322)**
Totale variazione disponibilità liquide	**(3.661)**	**(45.284)**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**78.692**	**102.991**
Totale variazione disponibilità liquide	(3.661)	(45.284)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	1.412	(2.254)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**76.443**	**55.453**

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

	(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2026	Al 31 dicembre 2025
(A)	Disponibilità liquide	76.443	78.692
(B)	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C)	Altre attività finanziarie correnti	4.929	2.929
(D)	**Liquidità (A)+ (B)+ (C)**	**81.373**	**81.621**
(E)	Debito finanziario corrente	7.850	16.071
(F)	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	59.590	110.468
(G)	**Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)**	**67.441**	**126.538**
(H)	**Indebitamento finanziario corrente netto (D)-(G)**	**13.932**	**(44.918)**
(I)	Debito finanziario non corrente	265.421	194.959
(J)	Strumenti di debito	-	-
(K)	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	2.015	224
(L)	**Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)**	**267.436**	**195.183**
(M)	**Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)**	**(253.504)**	**(240.101)**