

<p>Informazione Regolamentata n. 2251-34-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Maggio 2026 13:11:19</p>	<p>Euronext Milan</p>
---	---	-----------------------

Societa' : GVS

Utenza - referente : GVSN03 - Bala Rozemaria

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2026 13:11:19

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Maggio 2026 13:11:19

Oggetto : GVS: Approvazione risultati consolidati primo Trimestre 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



GVS CONFERMA LA CRESCITA DEL FATTURATO E DELLA MARGINALITÀ NEL PRIMO TRIMESTRE 2026

RICAVI CONSOLIDATI IN CRESCITA +3,9% A CAMBI COSTANTI A EURO 105,0 MILIONI

EBITDA NORMALIZZATO IN AUMENTO DEL +0,3% A EURO 25,9 MILIONI, CON MARGINE IN CRESCITA AL 24,6%

UTILE NETTO NORMALIZZATO A EURO 10,7 MILIONI, CON UN MARGINE AL 10,2%

Highlights Risultati GVS Q1 2026

Ricavi consolidati pari a euro 105,0 milioni, +3,9% a cambi costanti rispetto al primo trimestre 2025

EBITDA normalizzato pari a euro 25,9 milioni, +0,3% su base annua. Margine EBITDA normalizzato pari al 24,6%, +57 punti base rispetto al primo trimestre 2025

Utile netto normalizzato, al netto degli utili e perdite su cambi, pari a euro 10,7 milioni, con un margine sui ricavi pari al 10,2%

Indebitamento finanziario netto pari a euro 249,8 milioni e leverage ratio pari a 2,3x

Zola Predosa (BO), 14 maggio 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 medico, riunitosi oggi ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

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



ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Nel corso dei primi tre mesi del 2026, GVS ha realizzato ricavi consolidati pari ad Euro 105,0 milioni, **in crescita del 3,9%** su base annua a cambi costanti e in diminuzione del 2,1% a cambi correnti.

La **divisione Healthcare & Life Sciences**, che rappresenta il 68,7% del totale, ha realizzato ricavi pari a Euro 72,1 milioni, in crescita del 3,5% a cambi costanti (-1,8% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, facendo registrare una crescita del fatturato a cambi costanti da parte di tutte e tre le sottodivisioni: MedTech +2,0% (-1,9% a cambi correnti), Transfusion Medicine +7,9% (-1,3%), Life Sciences +6,2% (-1,5%).

La **divisione Energy & Mobility**, che rappresenta il 13,0% del totale, evidenzia un decremento dei ricavi dello 0,5% a cambi costanti (-7,1% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, realizzando vendite per Euro 13,6 milioni e mostrando segnali di stabilizzazione rispetto alla performance registrata negli ultimi esercizi.

La **divisione Safety** rappresenta il 18,4% del totale e si assesta ad Euro 19,3 milioni, con un incremento dell'8,6% a cambi costanti (+0,5% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA normalizzato è in crescita dello 0,3% rispetto ai primi tre mesi del 2025, con un margine sui ricavi pari al 24,6%, in miglioramento rispetto al margine registrato nei primi tre mesi del 2025, pari a 24,1%. Il risultato del periodo è supportato dal contributo delle azioni volte al recupero della profittabilità messe in atto dal Gruppo.

L'EBIT normalizzato, pari ad Euro 17,2 milioni, mostra una riduzione dell'8,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 18,8 milioni) a seguito dei maggiori ammortamenti in immobilizzazioni materiali e diritti d'uso, evidenziando un margine sui ricavi pari al 16,4%, contro quello realizzato nel 2025, pari al 17,5%.

Gli oneri finanziari netti normalizzati, al netto degli utili su cambi di Euro 4,4 milioni dei primi tre mesi del 2026 e delle perdite su cambi di Euro 8,3 milioni del corrispondente periodo del 2025 risultano in diminuzione nel periodo in esame, passando da Euro 2,8 milioni per il periodo chiuso al 31 marzo 2025 ad Euro 2,7 milioni per il periodo chiuso al 31 marzo 2026, prevalentemente per effetto della riduzione dei tassi di interesse previsti contrattualmente.

Il risultato netto normalizzato, al netto degli utili e perdite su cambi e del relativo impatto fiscale, si è attestato a Euro 10,7 milioni, con un margine sui ricavi pari al 10,2%.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2026 è pari a 249,8 milioni di Euro. L'aumento dell'indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2025, pari complessivamente ad Euro 9,7 milioni, è dovuta principalmente alla liquidità assorbita dalle variazioni del capitale circolante per Euro 21,3 milioni, che, insieme alla liquidità impiegata per gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali di periodo (pari ad Euro 7,1 milioni), per gli oneri finanziari netti (Euro 2,8 milioni), per il pagamento delle imposte (Euro 3,8 milioni), per il pagamento relativo ai fondi del personale (Euro 1,1 milioni) e per la sottoscrizione/rinnovo di contratti di leasing (Euro 1,2 milioni), sono risultate superiori alla liquidità generata dalla gestione corrente, pari a 27 milioni di euro.

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



EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 13 aprile 2026 la Società ha comunicato la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale sulle proprie azioni. L'operazione riguarda massime 23.255.813 azioni proprie, pari a circa il 12,29% del capitale ed è rivolta indistintamente a tutti gli azionisti, con esclusione delle 1.717.199 azioni proprie già detenute alla data del 13 aprile 2026 (0,91% del capitale). GVS riconoscerà un corrispettivo di 4,30 euro per ciascuna azione portata in adesione. Il prezzo incorpora un premio dell'11,67% rispetto al prezzo medio ponderato di 3,85 euro del 10 aprile 2026. L'offerta non prevede una soglia minima di adesione; in caso di richieste superiori al quantitativo massimo, è previsto un riparto proporzionale tra tutti gli aderenti. L'operazione mira a migliorare la struttura del capitale della Società in termini di efficienza e flessibilità e a costituire un portafoglio di azioni proprie da utilizzare 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 So 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'operazione non è finalizzata al delisting del titolo. Il principale azionista GVS Group ha comunicato l'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. GVS, in ottica di ottimizzazione e di efficientamento della struttura finanziaria, intende far fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del corrispettivo agli aderenti all'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, mediante il ricorso ad un nuovo finanziamento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2026, il Gruppo GVS continuerà nel suo percorso di continuo miglioramento della performance economica e finanziaria, proseguendo nell'implementazione delle seguenti azioni strategiche già comunicate in sede di approvazione dei risultati dell'esercizio 2025:

- **MedTech:** creazione di nuove sottodivisioni per rafforzare il focus commerciale sui segmenti a maggiore crescita e massimizzare le sinergie da M&A;
- **Transfusion Medicine:** completata la piena integrazione del business Whole Blood, l'attenzione si concentra sulla crescita delle vendite e sullo sviluppo nuovi prodotti;
- **Life Sciences:** crescita dei ricavi supportata da validazioni con clienti farmaceutici e nuovi accordi di distribuzione;
- **Safety:** consolidamento dell'espansione del business, supportata dalla progressiva entrata a regime dei nuovi prodotti in tutte le geografie;

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



- **Mobility:** stabilizzazione dei ricavi, proseguendo la crescita delle soluzioni legate ai veicoli elettrici e ibridi e recuperando i volumi nelle applicazioni per macchinari agricoli.

In riferimento alle recenti evoluzioni del quadro geopolitico internazionale e alla continuazione del conflitto in Medio Oriente, si evidenzia come il Gruppo GVS continui a monitorare quotidianamente l'attuale contesto per valutare i potenziali effetti futuri, in particolare in termini di rafforzamento delle dinamiche inflattive sui mercati di approvvigionamento delle materie prime e dei costi energetici, al fine di adottare tempestivamente le opportune misure volte a preservare la profittabilità del Gruppo.

A seguito dei risultati raggiunti nei primi tre mesi e all'attuale visibilità sugli effetti del quadro geopolitico sopra citato, la Società conferma le previsioni dei risultati dell'esercizio 2026 comunicati in sede di approvazione del bilancio 2025, pari a:

- una crescita low single digit a cambi costanti del fatturato consolidato rispetto all'esercizio 2025, in progressivo incremento nel corso dell'esercizio;
- un margine EBITDA normalizzato in crescita tra i 20 e i 50 punti base rispetto all'esercizio 2025;
- un leverage ratio previsto al 31 dicembre 2026 in un intorno di 1.8x, escludendo l'impatto dell'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale sulle proprie azioni comunicata dalla Società in data 13 aprile 2026.

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 31 marzo 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.

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



CONFERENCE CALL

I risultati finanziari relativi al primo trimestre 2026 saranno presentati giovedì 14 maggio 2026 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

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.

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



Schemi di Bilancio Consolidato al 31 marzo 2026

Conto Economico Consolidato

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Ricavi da contratti con i clienti	104.979	107.205
Altri ricavi e proventi	1.028	1.330
Ricavi totali	106.007	108.535
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(31.153)	(31.950)
Costi per il personale	(33.460)	(34.254)
Costi per servizi	(14.590)	(15.832)
Altri costi operativi	(1.303)	(1.418)
Margine operativo lordo (EBITDA)	25.501	25.081
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(223)	(131)
Ammortamenti e svalutazioni	(11.502)	(11.033)
Risultato operativo (EBIT)	13.776	13.917
Proventi finanziari	4.678	158
Oneri finanziari	(3.065)	(11.571)
Risultato prima delle imposte	15.389	2.504
Imposte sul reddito	(3.970)	(631)
Risultato netto	11.419	1.873
di cui Gruppo	11.423	1.880
di cui Terzi	(4)	(7)
Risultato netto per azione base (in euro)	0,06	0,01
Risultato netto per azione diluito (in euro)	0,06	0,01

Analisi dei Dati Economici Riclassificati

(in migliaia di Euro)	Periodo di 3 mesi chiuso al 31 marzo							
	2026	di cui non ricorrente	2026 Adjusted	%	2025	di cui non ricorrente	2025 Adjusted	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	104.979		104.979	100,0%	107.205		107.205	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.028		1.028	1,0%	1.330	370	960	0,9%
Totale ricavi	106.007		106.007	101,0%	108.535	370	108.165	100,9%
Costi di acquisto materie prime e variazione delle rimanenze di magazzino	(31.153)		(31.153)	-29,7%	(31.950)		(31.950)	-29,8%
Prestazioni di servizi	(14.590)	(249)	(14.341)	-13,7%	(15.832)	(273)	(15.559)	-14,5%
Oneri diversi di gestione	(1.303)	-	(1.303)	-1,2%	(1.418)	(263)	(1.155)	-1,1%
Valore aggiunto	58.961	(249)	59.210	56,4%	59.335	(166)	59.501	55,5%
Costo del lavoro	(33.460)	(101)	(33.359)	-31,8%	(34.254)	(537)	(33.717)	-31,5%
EBITDA	25.501	(350)	25.851	24,6%	25.081	(703)	25.784	24,1%
Ammortamenti	(11.502)	(3.108)	(8.394)	-8,0%	(11.033)	(4.136)	(6.897)	-6,4%
Accantonamenti e svalutazioni	(223)		(223)	-0,2%	(131)		(131)	-0,1%
EBIT	13.776	(3.458)	17.234	16,4%	13.917	(4.839)	18.756	17,5%
Proventi e oneri finanziari	1.613	(127)	1.740	1,7%	(11.413)	(279)	(11.134)	-10,4%
Risultato prima delle imposte	15.389	(3.585)	18.974	18,1%	2.504	(5.118)	7.622	7,1%
Imposte sul reddito	(3.970)	927	(4.897)	-4,7%	(631)	1.325	(1.956)	-1,8%
Utile netto di Gruppo e terzi	11.419	(2.659)	14.078	13,4%	1.873	(3.793)	5.666	5,3%

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 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività immateriali	438.327	434.345
Attività per diritto d'uso	24.494	25.244
Attività materiali	165.448	163.602
Attività per imposte anticipate	1.358	1.370
Attività finanziarie non correnti	1.210	1.252
Strumenti finanziari derivati non correnti	2.224	607
Totale Attività non correnti	633.061	626.420
Attività correnti		
Rimanenze	98.573	90.399
Crediti commerciali	65.404	50.770
Attività derivanti da contratti con i clienti	1.142	2.435
Crediti per imposte correnti	8.637	11.015
Altri crediti e attività correnti	12.908	11.870
Attività finanziarie correnti	2.958	2.929
Strumenti finanziari derivati correnti	606	522
Disponibilità liquide	101.562	78.692
Totale Attività correnti	291.790	248.632
TOTALE ATTIVITÀ	924.851	875.052
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.892	1.892
Riserve	441.936	416.834
Risultato netto	11.423	18.431
Patrimonio netto di Gruppo	455.251	437.157
Patrimonio netto di Terzi	22	25
Totale Patrimonio netto	455.273	437.182
Passività non correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni e Earn out non corrente	4.079	3.902
Passività finanziarie non correnti	254.164	177.735
Passività per <i>leasing</i> non correnti	12.561	13.321
Passività per imposte differite	32.891	32.321
Fondi per benefici ai dipendenti	2.893	2.833
Fondi per rischi e oneri	889	1.318
Totale Passività non correnti	307.477	231.431
Passività correnti		
Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente	-	6.770
Passività finanziarie correnti	73.166	111.247
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.512	8.981
Fondi per rischi e oneri correnti	500	500
Strumenti finanziari derivati correnti	73	-
Debiti commerciali	44.364	42.630
Passività derivanti da contratti con i clienti	3.654	6.868
Debiti per imposte correnti	3.813	3.719
Altri debiti e passività correnti	28.019	25.725
Totale Passività correnti	162.101	206.440
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	924.851	875.052

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



Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2026	2025
Risultato prima delle imposte	15.389	2.504
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	11.502	11.033
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	(28)	(63)
Oneri / (proventi) finanziari	(1.613)	11.413
Altre variazioni non monetarie	1.740	2.323
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	26.990	27.210
Variazione delle rimanenze	(7.647)	(7.408)
Variazione dei crediti commerciali	(13.283)	(11.838)
Variazione dei debiti commerciali	231	6.414
Variazione di altre attività e passività	(590)	(426)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.125)	(1.471)
Imposte pagate	(3.774)	(3.281)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	802	9.200
Investimenti in attività materiali	(4.305)	(6.462)
Investimenti in attività immateriali	(2.843)	(1.685)
Dismissioni di attività materiali	32	64
Investimenti in attività finanziarie	-	(485)
Disinvestimenti di attività finanziarie	219	28.760
Corrispettivo per operazioni di <i>business combination</i> al netto delle disponibilità liquide acquisite	(6.929)	(50.625)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(13.825)	(30.433)
Accensioni di debiti finanziari	82.592	(0)
Rimborsi di debiti finanziari	(43.503)	(21.440)
Rimborsi di passività per leasing	(2.539)	(2.111)
Oneri finanziari pagati	(1.505)	(1.652)
Proventi finanziari incassati	255	158
Azioni proprie	-	(45)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	35.300	(25.091)
Totale variazione disponibilità liquide	22.277	(46.325)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	78.692	102.991
Totale variazione disponibilità liquide	22.277	(46.325)
Differenze da conversione su disponibilità liquide	592	(590)
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	101.562	56.076

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



Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2026	Al 31 dicembre 2025
(A) Disponibilità liquide	101.562	78.692
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C) Altre attività finanziarie correnti	2.958	2.929
(D) Liquidità (A)+ (B)+ (C)	104.520	81.621
(E) Debito finanziario corrente	8.351	16.071
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	72.724	110.468
(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	81.076	126.538
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (D)-(G)	23.444	(44.918)
(I) Debito finanziario non corrente	270.805	194.959
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	2.399	224
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	273.204	195.183
(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)	(249.759)	(240.101)

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

Fine Comunicato n.2251-34-2026

Numero di Pagine: 11