



## GVS CONSOLIDA LA SUA LEADERSHIP IN TERMINI DI MARGINALITÀ CON LA MIGLIORE PERFORMANCE TRIMESTRALE DAL QUARTO TRIMESTRE 2021

### Highlights Risultati GVS H1 2025

**Ricavi consolidati in crescita +1,7% a cambi costanti a euro 215,6 milioni**

**Ricavi della divisione Healthcare & Life Sciences in crescita +2,2% a cambi costanti rispetto al primo semestre 2024**

**Ricavi della divisione Safety in crescita nei primi sei mesi dell'8,6% su base annua a cambi costanti, in accelerazione rispetto alle vendite del primo trimestre 2025**

**EBITDA normalizzato in aumento del 4,1% a Euro 54,2 milioni, con margine pari a 25,1%, in crescita di 90 punti base su base annua**

**Margine EBITDA normalizzato del secondo trimestre 2025 pari al 26,2%, +120 punti base rispetto al secondo trimestre 2024, il miglior risultato in termini di profittabilità dal quarto trimestre 2021**

**Utile netto normalizzato, al netto degli utili e perdite su cambi, in crescita del 16,2% rispetto all'esercizio precedente a Euro 26,2 milioni, con un margine sui ricavi in crescita dal 10,5% del primo semestre 2024 al 12,1%**

**Indebitamento finanziario netto pari a euro 268,0 milioni e leverage ratio post M&A pari a 2,4x**

\*\*\*



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





**Zola Predosa (BO), 7 agosto 2025** – 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 la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS.

## ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Nel corso del primo semestre 2025 GVS ha realizzato ricavi consolidati pari a Euro 215,6 milioni, in crescita dell'1,7%, su base annua a cambi costanti e dello 0,4% a cambi correnti.

La divisione Healthcare & Life Sciences, che rappresenta il 67,8% del totale, ha registrato ricavi pari a Euro 146,2 milioni con un incremento del 2,2% a cambi costanti (+1,0% a cambi correnti) rispetto ai primi sei mesi del 2024, grazie all'acquisizione delle attività whole blood di Haemonetics.

La divisione Safety rappresenta il 18,7% del totale e si è assestata ad Euro 40,3 milioni, con un incremento dell'8,6% a cambi costanti (+7,0% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, in accelerazione rispetto alla crescita registrata nel primo trimestre.

La divisione Energy & Mobility, che rappresenta il 13,5% del totale, ha registrato un livello di fatturato in diminuzione dell'8,5% a cambi costanti (-10,3% a cambi correnti) rispetto allo stesso periodo del 2024, raggiungendo Euro 29,2 milioni e mostrando una performance impattata dal rallentamento del settore automotive.

**L'EBITDA normalizzato** è in crescita del 4,1% rispetto ai primi sei mesi del 2024 a Euro 54,2 milioni, con un margine sui ricavi pari al 25,1%, in significativo miglioramento rispetto al margine registrato nei primi sei mesi del 2024, pari a 24,2%. Nel secondo trimestre dell'esercizio 2025, l'incidenza dell'EBITDA normalizzato sui ricavi è risultato pari al 26,2%, in crescita di 120 punti base rispetto allo stesso periodo del 2024 e attestandosi al più alto livello di redditività trimestrale dal quarto trimestre 2021.

**L'EBIT normalizzato**, con un margine sui ricavi del 18,3%, è pari a Euro 39,5 milioni, +4,9% rispetto ad Euro 37,7 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 22,2 milioni dei primi sei mesi del 2025 e degli utili su cambi di Euro 3,0 milioni dei primi sei mesi del 2024) risultano in diminuzione nel periodo in esame, passando da Euro 7,7 milioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 a Euro 5,0 milioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, prevalentemente per effetto della riduzione del valore nominale dei finanziamenti in accordo con i piani di ammortamento degli stessi e 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 26,2 milioni, in crescita del 16,2% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

**L'indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2025 è pari a 268,0 milioni di Euro. L'aumento dell'indebitamento finanziario netto rispetto al 31 dicembre 2024, pari complessivamente ad Euro 48,2 milioni, è dovuta principalmente all'acquisizione delle attività whole blood di Haemonetics, a fronte della quale il gruppo ha pagato al venditore al closing Euro 40,5 milioni e si è iscritto un debito



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



per earn-out pari ad Euro 8,9 milioni, pagabile entro febbraio 2028 in diverse tranches annuali. Escludendo l'operazione precedentemente menzionata e gli investimenti straordinari realizzati nel periodo pari ad Euro 5,6 milioni, l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2025 è in diminuzione di Euro 6,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2024.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre 2025, il Gruppo GVS ha proseguito nel suo percorso di continuo miglioramento della performance economica e finanziaria, focalizzando la propria strategia su:

- la piena integrazione, all'interno della nuova sottodivisione Transfusion Medicine, del business whole blood acquisito da Haemonetics a inizio anno;
- la prosecuzione delle azioni di efficientamento industriale, volte a supportare un ulteriore miglioramento della marginalità del Gruppo;
- l'implementazione della nuova struttura organizzativa della divisione Healthcare & Life Sciences, finalizzata a massimizzare il potenziale di crescita dei diversi mercati.

Con riferimento all'impatto dei nuovi dazi recentemente introdotti dall'amministrazione USA, si evidenzia che:

- l'impatto delle nuove tariffe nel primo semestre del 2025 si è attestato a circa Euro 350 migliaia;
- l'impatto delle nuove tariffe nel secondo semestre del 2025 è atteso essere quasi interamente compensato da aumenti di prezzo già applicati.

A seguito dei risultati raggiunti nei primi sei mesi, le previsioni della Società dei risultati dell'esercizio 2025 vengono aggiornate come segue:

- una crescita mid-to-high single digit del fatturato consolidato a cambi costanti rispetto all'esercizio 2024, in accelerazione nel corso del secondo semestre grazie alla progressiva integrazione dei ricavi del business whole blood;
- un margine EBITDA normalizzato in crescita tra 150 e 250 punti base rispetto all'esercizio 2024, includendo l'effetto delle nuove tariffe;
- un leverage ratio previsto al 31 dicembre 2025 in un intorno di 2,2x, incluso l'impatto del programma di buyback per massimi Euro 20 milioni attualmente in corso.

\*\*\*

## 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.

\*\*\*



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. 9156.GVS4



La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società [www.gvs.com](http://www.gvs.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage, gestito da Teleborsa Srl.

\*\*\*

## CONFERENCE CALL

I risultati finanziari relativi al primo semestre 2025 saranno presentati giovedì 7 agosto 2025 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](http://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](http://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](mailto: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](mailto:gvs@gvs.it) - [www.gvs.com](http://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. 9156.GVS4



## Schemi di Bilancio Consolidato al 30 giugno 2025

### Conto Economico Consolidato

| (In migliaia di Euro)   | Semestre chiuso al 30 giugno |                |
|---|------------------------------|----------------|
|   | 2025                         | 2024           |
| Ricavi da contratti con i clienti                                   | 215.595                      | 214.822        |
| Altri ricavi e proventi   | 3.684                        | 3.901          |
| <b>Ricavi totali</b>  | <b>219.279</b>               | <b>218.723</b> |
| Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti | (64.568)                     | (64.435)       |
| Costi per il personale  | (68.777)                     | (69.808)       |
| Costi per servizi   | (31.280)                     | (29.692)       |
| Altri costi operativi   | (3.076)                      | (3.721)        |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>                             | <b>51.578</b>                | <b>51.067</b>  |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie                          | (281)                        | (520)          |
| Ammortamenti e svalutazioni   | (22.336)                     | (21.874)       |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                                   | <b>28.961</b>                | <b>28.673</b>  |
| Proventi finanziari   | 758                          | 5.026          |
| Oneri finanziari  | (28.349)                     | (12.508)       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                | <b>1.370</b>                 | <b>21.191</b>  |
| Imposte sul reddito   | (348)                        | (2.171)        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>1.022</b>                 | <b>19.020</b>  |
| di cui Gruppo   | 1.024                        | 19.016         |
| di cui Terzi  | (2)                          | 4              |
| Risultato netto per azione base (in euro)                           | 0,01                         | 0,11           |
| Risultato netto per azione diluito (in euro)                        | 0,01                         | 0,11           |

### Analisi dei Dati Economici Riclassificati

| Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno   |                |                          |                  |               |                |                          |                  |               |
|---|----------------|--------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|------------------|---------------|
| (in migliaia di Euro)   | 2025           | di cui non<br>ricorrente | 2025<br>Adjusted | %             | 2024           | di cui non<br>ricorrente | 2024<br>Adjusted | %             |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 215.595        |                          | 215.595          | 100,0%        | 214.822        |                          | 214.822          | 100,0%        |
| Altri ricavi e proventi   | 3.684          | 370                      | 3.314            | 1,5%          | 3.901          | 1.137                    | 2.764            | 1,3%          |
| <b>Totale ricavi</b>  | <b>219.279</b> | <b>370</b>               | <b>218.909</b>   | <b>101,5%</b> | <b>218.723</b> | <b>1.137</b>             | <b>217.586</b>   | <b>101,3%</b> |
| Costi di acquisto materie prime e<br>variazione delle rimanenze di<br>magazzino | (64.568)       |                          | (64.568)         | -29,9%        | (64.435)       |                          | (64.435)         | -30,0%        |
| Prestazioni di servizi  | (31.280)       | (422)                    | (30.858)         | -14,3%        | (29.692)       | (250)                    | (29.442)         | -13,7%        |
| Oneri diversi di gestione   | (3.076)        | (524)                    | (2.552)          | -1,2%         | (3.721)        | (1.232)                  | (2.489)          | -1,2%         |
| <b>Valore aggiunto</b>  | <b>120.355</b> | <b>(576)</b>             | <b>120.931</b>   | <b>56,1%</b>  | <b>120.875</b> | <b>(345)</b>             | <b>121.220</b>   | <b>56,4%</b>  |
| Costo del lavoro  | (68.777)       | (2.003)                  | (66.774)         | -31,0%        | (69.808)       | (631)                    | (69.177)         | -32,2%        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>51.578</b>  | <b>(2.579)</b>           | <b>54.157</b>    | <b>25,1%</b>  | <b>51.067</b>  | <b>(976)</b>             | <b>52.043</b>    | <b>24,2%</b>  |
| Ammortamenti  | (22.336)       | (7.993)                  | (14.343)         | -6,7%         | (21.874)       | (8.034)                  | (13.840)         | -6,4%         |
| Accantonamenti e svalutazioni   | (281)          |                          | (281)            | -0,1%         | (520)          |                          | (520)            | -0,2%         |
| <b>EBIT</b>   | <b>28.961</b>  | <b>(10.572)</b>          | <b>39.533</b>    | <b>18,3%</b>  | <b>28.673</b>  | <b>(9.010)</b>           | <b>37.683</b>    | <b>17,5%</b>  |
| Proventi e oneri finanziari   | (27.591)       | (470)                    | (27.121)         | -12,6%        | (7.482)        | (2.810)                  | (4.672)          | -2,2%         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>1.370</b>   | <b>(11.042)</b>          | <b>12.412</b>    | <b>5,8%</b>   | <b>21.190</b>  | <b>(11.820)</b>          | <b>33.011</b>    | <b>15,4%</b>  |
| Imposte sul reddito   | (348)          | 2.751                    | (3.099)          | -1,4%         | (2.171)        | 6.044                    | (8.215)          | -3,8%         |
| <b>Utile netto di Gruppo e terzi</b>  | <b>1.022</b>   | <b>(8.291)</b>           | <b>9.313</b>     | <b>4,3%</b>   | <b>19.020</b>  | <b>(5.776)</b>           | <b>24.796</b>    | <b>11,5%</b>  |



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. 036336630372 - P. Iva 00644831208

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

UNI EN ISO 14001  
Cert. N. 7838-EUNI EN ISO 45001  
Cert. N. 7838-IIATF 16949  
Cert. N. 9156.GVSA



## Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)

Al 30 giugno 2025 Al 31 dicembre 2024

| <b>ATTIVITA'</b>  |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                      |                |                |
| Attività immateriali  | 438.594        | 472.940        |
| Attività per diritto d'uso  | 21.423         | 23.389         |
| Attività materiali  | 162.349        | 133.756        |
| Attività per imposte anticipate                                   | 839            | 859            |
| Attività finanziarie non correnti                                 | 1.424          | 3.422          |
| Strumenti finanziari derivati non correnti                        | 264            | 1.877          |
| <b>Totale Attività non correnti</b>                               | <b>624.893</b> | <b>636.243</b> |
| <b>Attività correnti</b>  |                |                |
| Rimanenze   | 98.423         | 80.542         |
| Crediti commerciali   | 61.636         | 55.368         |
| Attività derivanti da contratti con i clienti                     | 1.625          | 1.561          |
| Crediti per imposte correnti                                      | 15.866         | 10.768         |
| Altri crediti e attività correnti                                 | 15.463         | 11.893         |
| Attività finanziarie correnti                                     | 1.846          | 30.985         |
| Strumenti finanziari derivati correnti                            | 1.290          | -              |
| Disponibilità liquide   | 62.032         | 102.991        |
| <b>Totale Attività correnti</b>                                   | <b>258.181</b> | <b>294.108</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>  | <b>883.074</b> | <b>930.351</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>                               |                |                |
| Capitale sociale  | 1.892          | 1.892          |
| Riserve   | 425.366        | 415.917        |
| Risultato netto   | 1.024          | 33.370         |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                                 | <b>428.282</b> | <b>451.179</b> |
| <b>Patrimonio netto di Terzi</b>                                  | <b>47</b>      | <b>52</b>      |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                                    | <b>428.329</b> | <b>451.231</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                                     |                |                |
| Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> non corrente | 8.105          | 8.245          |
| Passività finanziarie non correnti                                | 203.472        | 246.021        |
| Passività per <i>leasing</i> non correnti                         | 11.874         | 14.138         |
| Passività per imposte differite                                   | 29.928         | 29.937         |
| Fondi per benefici ai dipendenti                                  | 3.025          | 2.924          |
| Fondi per rischi e oneri  | 5.528          | 6.648          |
| Strumenti finanziari derivati non correnti                        | 399            | -              |
| <b>Totale Passività non correnti</b>                              | <b>262.331</b> | <b>307.913</b> |
| <b>Passività correnti</b>   |                |                |
| Debiti per acquisto partecipazioni e <i>Earn out</i> corrente     | 7.474          | 19.346         |
| Passività finanziarie correnti                                    | 93.301         | 57.221         |
| Passività per <i>leasing</i> correnti                             | 7.276          | 8.034          |
| Fondi per rischi e oneri correnti                                 | 725            | 500            |
| Strumenti finanziari derivati correnti                            | 44             | 382            |
| Debiti commerciali  | 46.595         | 42.542         |
| Passività derivanti da contratti con i clienti                    | 5.785          | 5.868          |
| Debiti per imposte correnti                                       | 6.259          | 10.159         |
| Altri debiti e passività correnti                                 | 24.955         | 27.155         |
| <b>Totale Passività correnti</b>                                  | <b>192.414</b> | <b>171.207</b> |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>883.074</b> | <b>930.351</b> |



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



## Rendiconto Finanziario Consolidato

| (In migliaia di Euro)  | Semestre chiuso al 30 giugno |                  |
|--|------------------------------|------------------|
|  | 2025                         | 2024             |
| Risultato prima delle imposte  | 1.370                        | 21.191           |
| - Rettifiche per:  |                              |                  |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 22.336                       | 21.874           |
| Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione  | (64)                         | (59)             |
| Oneri / (proventi) finanziari  | 27.591                       | 7.482            |
| Altre variazioni non monetarie   | 6.909                        | 3.885            |
| <b>Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>58.142</b>                | <b>54.373</b>    |
| Variazione delle rimanenze   | (20.102)                     | (2.541)          |
| Variazione dei crediti commerciali   | (8.122)                      | (7.362)          |
| Variazione dei debiti commerciali  | 2.893                        | 6.118            |
| Variazione di altre attività e passività   | (7.247)                      | 2.063            |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti   | (4.486)                      | (1.344)          |
| Imposte pagate   | (9.213)                      | (7.199)          |
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa</b>  | <b>11.865</b>                | <b>44.108</b>    |
| Investimenti in attività materiali   | (40.970)                     | (15.075)         |
| Investimenti in attività immateriali   | (3.605)                      | (4.141)          |
| Dismissioni di attività materiali  | 172                          | 200              |
| Investimenti in attività finanziarie   | (169)                        | (86.172)         |
| Disinvestimenti di attività finanziarie  | 28.271                       | 10.000           |
| Corrispettivo acquisizione ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide acquisite                                 | (19.128)                     | (19.000)         |
| <b>Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento</b>  | <b>(35.429)</b>              | <b>(114.189)</b> |
| Accensioni di debiti finanziari  | 20.041                       | 208              |
| Rimborsi di debiti finanziari  | (25.685)                     | (50.557)         |
| Rimborsi di passività per leasing  | (4.451)                      | (4.593)          |
| Oneri finanziari pagati  | (6.003)                      | (8.159)          |
| Proventi finanziari incassati  | 758                          | 1.270            |
| Azioni proprie   | 97                           | (154)            |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>  | <b>(15.243)</b>              | <b>(61.984)</b>  |
| <b>Totale variazione disponibilità liquide</b>   | <b>(38.807)</b>              | <b>(132.065)</b> |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>   | <b>102.991</b>               | <b>191.473</b>   |
| Totale variazione disponibilità liquide  | (38.807)                     | (132.065)        |
| Differenze da conversione su disponibilità liquide   | (2.152)                      | (204)            |
| <b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>  | <b>62.032</b>                | <b>59.203</b>    |



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





## Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

| <i>(in migliaia di Euro)</i>                                  | Al 30 giugno 2025 | Al 31 dicembre 2024 |
|---|-------------------|---------------------|
| (A) Disponibilità liquide                                     | 62.032            | 102.991             |
| (B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | -                 | -                   |
| (C) Altre attività finanziarie correnti                       | 1.846             | 30.985              |
| <b>(D) Liquidità (A)+ (B)+ (C)</b>                            | <b>63.878</b>     | <b>133.976</b>      |
| (E) Debito finanziario corrente                               | 15.866            | 30.804              |
| (F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente            | 91.731            | 53.797              |
| <b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>         | <b>107.597</b>    | <b>84.601</b>       |
| <b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (D)-(G)</b>   | <b>(43.719)</b>   | <b>49.375</b>       |
| (I) Debito finanziario non corrente                           | 223.849           | 268.404             |
| (J) Strumenti di debito                                       | -                 | -                   |
| (K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | 467               | 757                 |
| <b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b> | <b>224.316</b>    | <b>269.161</b>      |
| <b>(M) Totale indebitamento finanziario netto (H)-(L)</b>     | <b>(268.035)</b>  | <b>(219.786)</b>    |



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