RECORDATI

COMUNICAZIONE

RISULTATI RECORDATI PRIMI NOVE MESI DEL 2026: RICAVI NETTI +7,5%, EBITDA[(1)] +7,7%, UTILE NETTO RETTIFICATO[(2)] +6,4%

- *Ricavi netti consolidati nei primi nove mesi 2026 pari a € 2.103,7 milioni, +7,5% o +9,4% a perimetro omogeneo[(3)] e a cambi costanti; effetto cambio negativo di € 35,6 milioni (-1,8%)*
- *EBITDA[(1)] pari a € 801,1 milioni, +7,7%, con un'incidenza sui ricavi netti del 38,1%*
- *Utile netto rettificato[(2)] pari a € 524,9 milioni, +6,4%, con un'incidenza sui ricavi netti del 25,0%*
- *Utile netto pari a € 407,1 milioni, +24,8%*
- *Free cash flow[(4)] pari a € 459,8 milioni, +€ 63,0 milioni rispetto all'anno precedente*
- *Debito netto[(5)] pari a € 1.697,8 milioni, circa 1,6 volte l'EBITDA*
- *Obiettivi finanziari per l'esercizio 2026 confermati nella parte alta degli intervalli di guidance*
- *Delibera di non distribuire un acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2026*

Milano, 10 novembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Recordati S.p.A. ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026, che costituisce un'informativa finanziaria periodica aggiuntiva volontaria[(6)]. Il resoconto è stato redatto applicando i criteri di valutazione, misurazione e rilevazione previsti dai principi contabili internazionali (IFRS). Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 sarà disponibile entro i termini di legge presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet della società (www.recordati.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it).

Rob Koremans, Amministratore Delegato di Recordati, ha dichiarato: "La performance dei primi nove mesi del 2026 conferma la resilienza del nostro business e il successo con cui continuiamo a portare avanti la nostra strategia. Il *franchise Rare Diseases* resta un *driver* chiave di crescita, grazie al forte slancio del nostro portafoglio, in particolare con Isturisa® negli Stati Uniti, e ai continui progressi nello sviluppo della nostra *pipeline*. Al contempo, il segmento *Specialty & Primary Care* continua a mostrarsi resiliente, grazie alla solidità dei nostri marchi affermati e a un approccio disciplinato alle attività commerciali. Con l'avvicinarsi della fine dell'anno, restiamo concentrati sul mantenimento degli impegni assunti, sugli investimenti nelle opportunità di crescita future e sulla volontà di continuare a fare una differenza concreta nella vita dei pazienti in tutto il mondo".

Risultati finanziari

- I **ricavi netti consolidati** per i primi nove mesi del 2026 sono stati pari a € 2.103,7 milioni, in crescita del 7,5% o del 9,4% a perimetro omogeneo[(3)] e a cambi costanti (+8,0% escludendo la Turchia) rispetto allo stesso periodo del 2025. Tale risultato è attribuibile, in particolare, al forte slancio del segmento *Rare Diseases*. Nei primi nove mesi del 2026, l'effetto cambio negativo è stato pari a € 35,6 milioni (-1,8%), attribuibile in larga misura alla svalutazione del dollaro statunitense e della lira turca.

- I ricavi del segmento ***Rare Diseases*** sono stati pari a € 928,2 milioni nei primi nove mesi del 2026, in crescita del 18,7% o del 21,3% a perimetro omogeneo[(3)] e a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2025, trainati dal forte incremento dei volumi sia del *franchise* Endocrinologia che di quello Oncoematologia. Il *franchise* **Endocrinologia** ha realizzato ricavi netti per € 389,8 milioni, con un incremento del 37,5% sulla scia della crescita ininterrotta di Isturisa® (€ 285,9 milioni, +54,8%), trainata dal robusto aumento di nuovi pazienti in tutte le aree geografiche, specialmente negli Stati Uniti, e della crescita di Signifor® (€ 103,9 milioni, +5,1%). Il *franchise* **Oncoematologia** ha conseguito ricavi netti per € 347,5 milioni, in crescita del 15,3% sulla scia del forte slancio di Enjaymo® in tutte le aree geografiche (€ 135,2 milioni, +30,0%), ma anche della crescita di Qarziba® (€ 125,5 milioni, +7,3%) e di Sylvant® (€ 74,4 milioni, +6,8%). Il *franchise* **Metabolico** ha realizzato ricavi netti pari a € 190,9 milioni, in calo del 3,3%, con una crescita positiva nel secondo e nel terzo trimestre del 2026, per effetto di una diversa tempistica delle vendite di Carbaglu® in tutte le aree geografiche e di alcuni effetti positivi non ricorrenti registrati in Francia nel 2025, e della lieve diminuzione della domanda di Panhematin® in Brasile a fronte di un'ottima performance nei primi nove mesi del 2025.

- I ricavi del segmento ***Specialty & Primary Care*** nei primi nove mesi del 2026 sono stati pari a € 1.135,5 milioni, in crescita dello 0,5% o dell'1,7% a perimetro omogeneo[(3)] e a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi del 2025[(7)], riflettendo la continua crescita sui mercati del portafoglio promosso (+8,4%[(8)]) e l'impatto di alcuni fattori negativi non ricorrenti già previsti. Il *franchise* **Cardiovascolare**, in particolare, ha realizzato ricavi netti per € 311,4 milioni, in aumento dello 0,4%, con un andamento che riflette principalmente la perdita della licenza di Cardicor®, compensata dal crescente contributo di Vazkepa® e Livazo®. Il *franchise* **Urologia** ha conseguito ricavi netti per € 312,5 milioni, in aumento dell'1,0%, grazie alla solida performance di Eligard®, che ha beneficiato dell'esaurimento delle scorte di un prodotto concorrente in Turchia oltre che dei prodotti locali, largamente compensati dall'effetto *una tantum* legato al rilancio di Tergynan® in Russia nel 2025. Il *franchise* **Gastrointestinale** ha realizzato ricavi netti pari a € 196,2 milioni, in crescita del 2,1%, principalmente trainati da Procto-Glyvenol®. Il *franchise* **Patologie influenzali** ha infine realizzato ricavi netti per € 82,1 milioni, in calo dell'8,6% per via di una stagione influenzale più debole nei mercati chiave.

- L'**EBITDA**[(1)] è stato pari a € 801,1 milioni nei primi nove mesi del 2026, in crescita del 7,7% rispetto allo stesso periodo del 2025 e con un'incidenza sui ricavi netti del 38,1%. L'ottimo andamento dei ricavi e l'effetto mix positivo a livello di utile lordo sono stati parzialmente controbilanciati dall'aumento degli investimenti a supporto dell'espansione negli Stati Uniti, in particolare per Isturisa®, del continuo sviluppo di Enjaymo®, della continua espansione geografica nel settore delle malattie rare ma anche del lancio di Vazkepa® nel segmento *Specialty & Primary Care*.

- L'**utile operativo rettificato**[(9)] è stato di € 642,2 milioni per i primi nove mesi del 2026, in crescita dell'8,6% rispetto allo stesso periodo del 2025; questo valore rappresenta il 30,5% dei ricavi netti, rispetto al 30,2% dell'anno precedente, grazie all'ottima performance operativa. L'**utile operativo** è stato di € 621,2 milioni per i primi nove mesi del 2026, in crescita del 25,1% rispetto allo stesso periodo del 2025, quando furono registrati costi non monetari per € 62,5 milioni, legati soprattutto alla rivalutazione al *fair value* del magazzino acquisito nell'ambito dell'acquisizione dei diritti di Enjaymo®. I costi non ricorrenti sono stati pari a € 21,0 milioni, rispetto a € 32,0 milioni nei primi

nove mesi del 2025, riflettendo soprattutto l'accelerazione del piano di *performance share* LTI conseguente al potenziale *delisting* di Recordati.

- Gli **oneri finanziari** sono stati pari a € 83,2 milioni nei primi nove mesi del 2026, in aumento di € 15,9 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente a causa delle perdite di cambio nette pari a € 5,3 milioni a fronte di utili di cambio netti pari a € 10,9 milioni nei primi nove mesi del 2025; la variazione è dovuta soprattutto alla performance del dollaro statunitense. Gli interessi passivi più bassi hanno contribuito a generare un impatto positivo di € 2,4 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, soprattutto per il debito netto più basso, mentre l'impatto dell'iperinflazione è stato negativo per € 4,3 milioni rispetto ai € 4,5 milioni dei primi nove mesi del 2025.

- L'**utile netto rettificato**[(2)], pari a € 524,9 milioni e con un'incidenza sui ricavi netti del 25,0%, è cresciuto del 6,4% rispetto allo stesso periodo del 2025, beneficiando di un utile operativo rettificato più elevato, parzialmente compensato da maggiori oneri finanziari e da un'aliquota fiscale più elevata. L'**utile netto** è stato pari a € 407,1 milioni, con un'incidenza sui ricavi netti del 19,4% e in crescita del 24,8% rispetto all'anno precedente sulla scia dell'aumento dell'utile operativo, nonostante l'aumento di oneri finanziari e tasso d'imposta rispetto ai primi nove mesi del 2025.

- Il ***Free cash flow***[(4)] è stato pari a € 459,8 milioni per i primi nove mesi del 2026, in rialzo di € 63,0 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2025, trainato soprattutto dall'aumento dell'EBITDA, mentre le più elevate imposte sul reddito pagate sono state compensate dall'impatto favorevole delle variazioni di altre attività e altre passività.

- Il **debito netto**[(5)] al 30 settembre 2026 è pari a € 1.697,8 milioni, corrispondenti a una leva pari a circa 1,6 volte l'EBITDA, a fronte di un debito netto pari a € 2.037,3 milioni al 31 dicembre 2025.

- Il **patrimonio netto** è pari a € 2.339,9 milioni.

Sviluppo della pipeline

Nell'agosto 2026 è stato avviato lo studio di fase 4 su osilodrostat (Isturisa®) in pazienti con ipertensione causata da ipercortisolemia dovuta alla sindrome di Cushing.

Lo studio di fase 2 per la valutazione di pasireotide per il trattamento dell'ipoglicemia post-bariatrica ha raggiunto il proprio *endpoint* primario con un effetto dose-dipendente e un significativo incremento dei livelli di glucosio nel corso di un pasto di prova standardizzato ($p<0,02$)[(10)]. Entro la fine del 2026 dovrebbe essere finalizzato il piano di sviluppo di fase 3.

Sulla base del feedback incoraggiante fornito dalla FDA e delle prime evidenze cliniche, che mostrano come sutimlimab, prendendo di mira la via classica del complemento, possa portare a una rapida e sostenuta risposta piastrinica nei pazienti con piastrinopenia immune (ITP) refrattari a diverse linee di trattamento, all'inizio del 2027 Recordati si attende di far avanzare sutimlimab a un importante studio di fase 3 a fini registrativi per il trattamento della piastrinopenia immune cronica.

Gli altri programmi di life-cycle management proseguono in linea con le previsioni.

Iniziative per lo sviluppo

Il 29 gennaio 2026, Recordati ha annunciato la sottoscrizione di un contratto di collaborazione e licenza con Moderna finalizzato allo sviluppo e alla commercializzazione a livello mondiale di mRNA-3927, prodotto sperimentale per il trattamento dell'acidemia propionica. Ai sensi del contratto, Moderna continuerà a guidare lo sviluppo di mRNA-3927, in collaborazione con Recordati, e, in caso di approvazione, la commercializzazione a livello globale sarà guidata da Recordati. mRNA-3927 è un prodotto sperimentale post *proof-of-concept* che mira a ripristinare l'attività dell'enzima propionil-CoA carbossilasi nei pazienti con acidemia propionica. In caso di approvazione, potrebbe trattarsi della prima opzione terapeutica modificante la malattia sul mercato per tale malattia grave. mRNA-3927 è attualmente in fase di valutazione nell'ambito di uno studio clinico potenzialmente registrativo. L'obiettivo di arruolamento dei pazienti è stato raggiunto, con i primi risultati attesi entro la fine del 2026.

Il 25 giugno 2026, Recordati ha annunciato un accordo di licenza con Ionis Pharmaceuticals, Inc. per i diritti esclusivi di sviluppo e commercializzazione di zilganersen, un farmaco sperimentale che agisce sull'RNA per il trattamento della malattia di Alexander (AxD), in tutti i paesi al di fuori degli Stati Uniti. Recordati sarà responsabile delle attività regolatorie e della commercializzazione al di fuori degli Stati Uniti, incluso il supporto, a livello di singolo paese, ai programmi di accesso precoce sulla base delle normative locali e delle dinamiche di accesso al mercato. Ionis manterrà la sola responsabilità commerciale per zilganersen negli Stati Uniti e continuerà a condurre lo sviluppo a livello globale. La malattia di Alexander è una patologia neurologica rara, progressiva e spesso fatale, causata da mutazioni del gene GFAP; colpisce gli astrociti, cellule di supporto fondamentali del cervello, causando una progressiva perdita delle funzioni neurologiche, tra cui il movimento, l'autonomia, la deglutizione e la respirazione. Attualmente non esistono terapie modificanti la malattia approvate per l'AxD.

Offerta pubblica di acquisto (OPA) volontaria

In data 9 novembre 2026 si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto volontaria in cash promossa su Recordati da CVC Fund IX (tramite CVC Capital Partners IX Aggregator SCA SICAV-RAIF Sub-Fund 2) e GBL (tramite il proprio veicolo di investimento controllato Black Mountain S.à r.l.), per il tramite di Respighi BidCo S.p.A. (l'"**Offerente**").

Sulla base dei risultati provvisori, l'Offerente detiene una partecipazione complessiva rappresentativa di circa il 91,451% del capitale sociale della Società (circa il 92% tenendo altresì conto delle azioni proprie).

Previa conferma dei risultati provvisori, l'Offerente procederà con l'acquisto delle residue n. 16.881.530 azioni, rappresentative di circa l'8% del capitale sociale della Società, mediante la procedura congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 111 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), che comporterà il delisting delle azioni Recordati da Euronext Milan. È ragionevole prevedere che tale procedura si concluda entro la fine del mese di novembre.

I risultati definitivi della Riapertura dei Termini saranno comunicati entro le ore 7:29 del 16 novembre 2026. Il corrispettivo per le azioni portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini sarà corrisposto il 17 novembre 2026.

Per ulteriori informazioni in merito ai risultati provvisori dell'Offerta a seguito della Riapertura dei Termini, si rinvia al comunicato stampa diffuso da Respighi BidCo S.p.A. in data 9 novembre 2026, disponibile sul sito, si rinvia al sito internet di Recordati: Investors - Public Tender Offers - IT - Recordati ove sono altresì disponibili ulteriori informazioni sull'offerta pubblica di acquisto volontaria.

Direzione e coordinamento

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto che, a seguito del regolamento dell'Offerta, Recordati S.p.A. è diventata soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Respighi TopCo S.à r.l. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, in sostituzione di Rossini Luxembourg S.à r.l.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo conferma i seguenti obiettivi finanziari per l'esercizio 2026 e prevede di raggiungere valori nella parte alta degli intervalli di *guidance*.

- **Ricavi netti** tra € 2.730 e € 2.800 milioni, con un impatto avverso dei cambi pari a circa il -3,5%.
- **EBITDA**[(1)] compreso tra € 995 e 1.030 milioni; margine +/- 36,5% con un impatto avverso dei cambi pari a circa il -4,0%
- **Utile netto rettificato**[(2)] compreso tra € 655 e 685 milioni; margine +/- 24,0%

Gli obiettivi per l'esercizio 2027[(11)] restano invariati, con una forte crescita organica accompagnata da operazioni mirate di *business development* ed M&A.

Acconto dividendo 2026

Nessun acconto dividendo in considerazione dell'imminente squeeze-out e delisting

Alla luce dei risultati dell'Offerta, dell'imminente squeeze-out degli azionisti di minoranza e del conseguente delisting delle azioni della Società da Euronext Milan, e considerato che il corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 53 per azione, è "cum dividend" (con la conseguenza che l'eventuale acconto sul dividendo distribuito verrebbe dedotto dal corrispettivo dell'Offerta e non avrebbe pertanto alcun impatto economico sugli azionisti di minoranza), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non approvare la distribuzione di un acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2026.

Di conseguenza, l'acconto sul dividendo previsto dal calendario degli eventi societari 2026, con data di stacco della cedola il 23 novembre 2026 e data di pagamento il 25 novembre 2026, non sarà corrisposto.

Conference call

Alla luce del processo di offerta pubblica di acquisto volontaria (OPA) attualmente in corso e dell'attuale partecipazione di Respighi in Recordati, la Società non terrà una conference call relativa ai risultati finanziari dei primi nove mesi del 2026. La presentazione dei risultati finanziari dei primi nove mesi del 2026 sarà disponibile sul sito www.recordati.com, nella sezione Investitori/Presentazioni Aziendali. Il team Investor Relations resta a disposizione per rispondere a eventuali domande attraverso i consueti canali di comunicazione.

(1) Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS.

(2) Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.

(3) Crescita pro-forma calcolata escludendo i ricavi di Vazkepa® e Cardicor® sia per i primi nove mesi del 2026 che per i primi nove mesi del 2025 (Specialty & Primary Care) e di Inrebic® per i primi nove mesi del 2026 (Rare Diseases).

(4) Flusso di cassa totale escludendo componenti finanziarie, milestone, dividendi e acquisti azioni proprie al netto delle vendite per esercizio di stock option.

(5) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti meno debiti verso banche e finanziamenti, inclusa la valutazione al fair value degli strumenti derivati di copertura.

(6) Si ricorda che il D.Lgs. 25/2016, che recepisce la Direttiva 2013/50/UE, ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, precedentemente previsto dall'art. 154-ter, comma 5, del D.Lgs. 58/1998.
(7) I numeri relativi al 2025 sono stati rideterminati al fine di rispecchiare la riclassificazione, avvenuta nel 2026, di taluni marchi dal franchise Altre aree terapeutiche alle aree Cardiovascolare e Gastrointestinale. Tale riclassificazione nei primi nove mesi del 2025 corrisponde ai seguenti importi: € 5,6 milioni da Altre aree terapeutiche all'area Cardiovascolare ed € 9,8 milioni da Altre aree terapeutiche all'area Gastrointestinale.
(8) IQVIA, anno in corso fino ad agosto.
(9) Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.
(10) p=0,0106 (50 µg pasireotide s.c. vs placebo); p=0,0010 (100 µg pasireotide s.c. vs. placebo); p< 0,0001 (200 µg pasireotide s.c. vs placebo).
(11) Obiettivi per l'esercizio 2027: ricavi netti tra € 3.000 ed € 3.200 milioni; EBITDA tra € 1.140 ed € 1.225 milioni; utile netto rettificato tra € 770 ed € 820 milioni, esclusi potenziali impatti derivanti da dazi e/o politiche di "most favoured nation pricing" negli Stati Uniti.

Recordati è un Gruppo farmaceutico internazionale quotato alla Borsa Italiana (XMIL: REC), con radici italiane risalenti a una farmacia familiare nel Nord Italia negli anni Venti. Oggi l'azienda offre opzioni terapeutiche nei settori di farmaci specialistici e di medicina generale oltre che nelle malattie rare. Svolgiamo in modo completamente integrato le nostre attività, che vanno dallo sviluppo clinico alla produzione di principi attivi e prodotti finiti fino alla commercializzazione e al licensing. Siamo presenti in circa 150 paesi nelle regioni EMEA, Americhe e APAC, con circa 4.700 dipendenti. Crediamo che la salute sia un diritto fondamentale, non un privilegio. La nostra missione è consentire alle persone di "vivere pienamente la propria vita", aiutandole ad affrontare sia le malattie più comuni che quelle più rare.

Investor Relations

Eugenia Litz
Eugenia.Litz@recordati.com

Gianluca Saletta
saletta.g@recordati.it

Media Relations

Laura Conti
conti.l@recordati.it

Rebecca Kerr
rebecca.kerr@recordati.com

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") relative a futuri eventi e futuri risultati operativi, economici e finanziari del gruppo Recordati. Tali previsioni hanno, per loro natura, una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati per una molteplicità di fattori, la maggioranza dei quali è fuori dal controllo del gruppo Recordati. Le informazioni sui medicinali e altri prodotti del gruppo Recordati contenute nel presente documento hanno il solo scopo di fornire informazioni sull'attività del gruppo Recordati e quindi, come tali, non sono da intendersi come indicazioni o raccomandazioni medico scientifiche, né come messaggi pubblicitari.

RICAVI NETTI GENERATI DAI PRINCIPALI PRODOTTI

(€ migliaia)

	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025	Variazione %
Specialty & Primary Care	**1.135.469**	**1.129.854**	**0,5**
Zanidip® (lercanidipina) e Zanipress® (lercanidipina+enalapril)[1]	142.585	144.062	(1,0)
Eligard® (leuprorelina acetato)	104.559	95.470	9,5
Seloken®/Seloken® ZOK/Logimax® (metoprololo/metoprololo+felodipina)	75.341	81.310	(7,3)
Avodart® (dutasteride) e Combodart®/Duodart® (dutasteride/tamsulosina)[2]	74.182	77.611	(4,4)
Urorec® (silodosina)	63.221	63.547	(0,5)
Livazo® (pitavastatina)	55.876	42.974	30,0
Vazkepa® (icosapent etile)	22.854	3.484	n.d.
Rare Diseases	**928.161**	**782.240**	**18,7**
Isturisa® (osilodrostat)	285.880	184.673	54,8
Signifor®/Signifor LAR (pasireotide)	103.922	98.907	5,1
Enjaymo® (sutimlimab)	135.163	103.981	30,0
Qarziba® (dinutuximab beta)	125.459	116.897	7,3
Sylvant® (siltuximab)	74.427	69.688	6,8

(1) Di cui Zanidip® per € 120,6 milioni nei primi nove mesi del 2026 ed € 121,4 milioni nei primi nove mesi del 2025.
(2) I marchi sono di proprietà o concessi in licenza al gruppo societario GSK

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)
(€ migliaia)

RISULTATI ECONOMICI	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025	Variazione %
RICAVI NETTI	**2.103.699**	**1.956.163**	**7,5**
Costo del venduto	(601.981)	(641.133)	(6,1)
UTILE LORDO	**1.501.718**	**1.315.030**	**14,2**
Spese di vendita	(448.719)	(416.016)	7,9
Spese di ricerca e sviluppo	(274.805)	(246.930)	11,3
Spese generali e amministrative	(135.209)	(123.735)	9,3
Altri proventi/(oneri) netti	(21.786)	(31.676)	(31,2)
UTILE OPERATIVO	**621.199**	**496.673**	**25,1**
Proventi/(oneri) finanziari netti	(83.239)	(67.373)	23,5
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	**537.960**	**429.300**	**25,3**
Imposte sul reddito	(130.857)	(103.014)	27,0
UTILE NETTO	**407.103**	**326.286**	**24,8**
Utile lordo rettificato [1]	**1.501.718**	**1.377.491**	**9,0**
Utile operativo rettificato [2]	**642.181**	**591.132**	**8,6**
Utile netto rettificato [3]	**524.879**	**493.121**	**6,4**
EBITDA [4]	**801.129**	**743.912**	**7,7**
Utile netto attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo	407.103	326.286	24,8
Azionisti di minor.za	0	0	n.s.
UTILE NETTO PER AZIONE (euro)			
Base[5]	1,988	1,585	25,4
Diluito[6]	1,950	1,560	25,0

[1] Utile lordo rettificato per l'impatto degli oneri non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[2] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[3] Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.

[4] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[5] L'utile netto per azione base è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione nei rispettivi periodi, pari a n. 204.766.883 per il 2026 e n. 205.829.172 per il 2025. Tali valori sono calcolati deducendo le azioni proprie in portafoglio, la cui media è pari a n. 4.358.273 per il 2026 e a n. 3.295.984 per il 2025.

[6] L'utile netto per azione diluito è calcolato tenendo conto dei diritti assegnati ai beneficiari di piani di stock options e di performance shares.

COMPOSIZIONE DEI RICAVI NETTI	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025	Variazione %
Totale ricavi	**2.103.699**	**1.956.163**	**7,5**
Italia	234.314	265.272	(11,7)
Internazionali	1.869.385	1.690.891	10,6

GRUPPO RECORDATI

(€ migliaia)

Riconciliazione tra l'utile netto e l'EBITDA[1]

	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025
Utile netto	407.103	326.286
Imposte sul reddito	130.857	103.014
Proventi/(oneri) finanziari netti	83.239	67.373
Oneri non ricorrenti	20.982	31.998
Costi non monetari da rivalutazione di rimanenze di magazzino	0	62.461
Utile operativo rettificato [2]	**642.181**	**591.132**
Ammortamenti e svalutazioni	158.948	152.780
EBITDA[1]	**801.129**	**743.912**

Riconciliazione tra l'utile netto e l'utile netto rettificato[3]

	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025
Utile netto	407.103	326.286
Ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali (escluso il *software*)	125.238	122.769
Effetto fiscale	(29.524)	(29.026)
Oneri operativi non ricorrenti	20.982	31.998
Effetto fiscale	(3.258)	(9.139)
Costi non monetari da rivalutazione di rimanenze di magazzino	0	62.461
Effetto fiscale	0	(15.615)
(Utili)/perdite monetarie nette da iperinflazione (IAS 29)	4.338	4.457
Effetto fiscale	0	(1.070)
Utile netto rettificato[3]	**524.879**	**493.121**

[1] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e avviamento, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[2] Utile netto prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli eventi non ricorrenti e dei costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3.

[3] Utile netto esclusi ammortamenti e svalutazioni di attività immateriali (salvo il software) e avviamento, eventi non ricorrenti, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto delle acquisizioni al margine lordo delle rimanenze di magazzino acquisite come previsto dall'IFRS 3 e utili/perdite nette da rivalutazione per iperinflazione (IAS 29), al netto degli effetti fiscali.

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)
(€ migliaia)

ATTIVITÀ	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Immobili, impianti e macchinari	232.716	222.324
Attività immateriali	2.348.848	2.393.448
Avviamento	805.847	795.680
Altre partecipazioni e titoli	18.072	16.244
Altre attività non correnti	11.787	10.259
Attività fiscali differite	153.922	136.415
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	**3.571.192**	**3.574.370**
Rimanenze di magazzino	571.093	539.804
Crediti commerciali	637.426	570.154
Altri crediti	131.922	106.458
Altre attività correnti	30.607	24.591
Strumenti derivati valutati al *fair value*	12.005	8.074
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	503.264	428.824
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	**1.886.317**	**1.677.905**
TOTALE ATTIVITÀ	**5.457.509**	**5.252.275**

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS)

(€ migliaia)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Capitale sociale	26.141	26.141
Riserva sovr.zo azioni	83.719	83.719
Azioni proprie	(54.289)	(239.379)
Riserva per strumenti derivati	6.162	(17)
Riserva per differenze di conversione	(370.502)	(348.362)
Altre riserve	27.495	73.822
Utili a nuovo	2.214.043	2.009.007
Utile netto	407.103	443.624
Acconto sul dividendo	0	(128.783)
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	**2.339.872**	**1.919.772**
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**2.339.872**	**1.919.772**
Finanziamenti – dovuti oltre un anno	1.566.812	2.130.296
Fondi per benefici ai dipendenti	21.033	19.838
Passività per imposte differite	126.417	129.687
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	**1.714.262**	**2.279.821**
Debiti commerciali	297.408	345.183
Altri debiti	324.129	257.244
Debiti tributari	116.398	80.572
Altre passività correnti	2.388	8.479
Fondi per rischi e oneri	21.751	19.152
Strumenti derivati valutati al *fair value*	5.846	4.862
Finanziamenti – dovuti entro un anno	620.969	313.341
Debiti a breve termine verso banche e altri finanziatori	14.486	23.849
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	**1.403.375**	**1.052.682**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	**5.457.509**	**5.252.275**

GRUPPO RECORDATI

Sintesi dei risultati consolidati, secondo i principi contabili internazionali (IFRS) (in migliaia di €)

RENDICONTO FINANZIARIO	Primi nove mesi 2026	Primi nove mesi 2025
ATTIVITÀ DI GESTIONE		
Utile netto	407.103	326.286
Imposte sul reddito	130.857	103.014
Interessi di competenza netti	66.446	69.672
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	29.149	26.803
Ammortamento attività immateriali	129.799	125.977
Svalutazioni	0	0
Operazioni con pagamenti basati su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale	26.259	12.183
Altre componenti non monetarie	12.276	87.044
Variazione di altre attività e altre passività	58.168	8.570
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione prima delle variazioni del capitale circolante	**860.057**	**759.549**
Variazione di:		
- rimanenze di magazzino	(19.574)	(94.937)
- crediti commerciali	(75.584)	(64.172)
- debiti commerciali	(53.475)	21.583
Variazione capitale circolante	**(148.633)**	**(137.526)**
Interessi incassati	3.513	3.891
Interessi pagati	(79.040)	(80.143)
Imposte sul reddito pagate	(147.852)	(121.442)
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione	**488.045**	**424.329**
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(28.593)	(27.631)
Disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	414	148
Investimenti in attività immateriali	(91.656)	(30.158)
Disinvestimenti in attività immateriali	792	111
Cessione di altre attività	440	5.000
Acquisizione di partecipazioni in altre società	(2.636)	0
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di investimento	**(121.239)**	**(52.530)**
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Accensione finanziamenti	3	466.445
Rimborso finanziamenti	(255.016)	(435.100)
Pagamento passività per *leasing*	(9.142)	(8.482)
Variazione debiti a breve termine verso banche e altri finanziatori	(686)	1.544
Dividendi pagati	(144.742)	(138.520)
Acquisto azioni proprie	(43.952)	(143.214)
Vendita azioni proprie	154.907	41.783
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	**(298.628)**	**(215.544)**
Variazione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**68.178**	**156.255**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	428.824	322.423
Effetto conversione valutaria	6.262	(7.216)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	**503.264**	**471.462**

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Niccolò Giovannini, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.