



RISULTATI PRIMO SEMESTRE 2025

CONSOLIDAMENTO DELLE ATTIVITA' DI LANCIO DI VEGA C NUOVO ACCORDO IN U.S. CONFERMA LA CRESCITA DEL SETTORE DIFESA

Highlights

- A distanza di tre mesi, Vega C completa con successo altre due missioni
- Completati con successo due lanci Ariane 6
- Test di successo per i motori P160C e MR10
- Approvazione della nuova *Launchers Exploitation Declaration*
- Nuovo accordo con le Forze Armate degli Stati Uniti
- Roberto Carassai nominato nuovo *Chief Financial Officer* e Dirigente preposto di Avio

Risultati economici e finanziari

- Portafoglio Ordini: 1.670 milioni di Euro (in linea rispetto al 31 dicembre 2024)
- Ricavi netti: 234,9 milioni di Euro (+30,0% rispetto al primo semestre 2024)
- EBITDA *Reported*: 10,0 milioni di Euro (+23,7% rispetto al primo semestre 2024)
- EBITDA *Adjusted*: 11,4 milioni di Euro (+36,7% rispetto al primo semestre 2024)
- EBIT *Reported*: 0,03 milioni di Euro (+0,4 milioni rispetto al primo semestre 2024)
- EBIT *Adjusted*: 1,4 milioni di Euro (+1,6 milioni rispetto al primo semestre 2024)
- Risultato netto: -0,2 milioni di Euro (+1,6 milioni rispetto al primo semestre 2024)
- Posizione di Cassa Netta: 75,3 milioni di Euro (-14,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2024)

Guidance 2025 confermata

- Portafoglio Ordini: 1.700 – 1.800 milioni di Euro
- Ricavi Netti: 450 – 480 milioni di Euro
- EBITDA *Reported*: 27 – 33 milioni di Euro
- EBITDA *Adjusted*: 30 – 36 milioni di Euro
- Utile Netto: 7 – 10 milioni di Euro

Roma, 12 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. (“Avio” o la “Società”) ha esaminato e approvato il giorno 11 settembre i risultati del primo semestre 2025.

Avio, Società *leader* nel settore aerospaziale quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, ha chiuso il primo semestre 2025 con **un portafoglio ordini pari a 1.670 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2024**. Gli ordini acquisiti nel semestre sono pari a circa 180 milioni di Euro, prevalentemente relativi a contratti per servizio di lancio di Vega acquisiti nell’ambito del trasferimento della responsabilità da Arianespace ad Avio.

I **Ricavi Netti, pari a 235 milioni di Euro**, sono in forte crescita rispetto al primo semestre 2024 (+30%) grazie principalmente alle attività di produzione di Vega C, spinta dall’aumento della cadenza dopo il ritorno al volo, di produzione dei motori P120 per Ariane 6, nonché per le attività di propulsione per la difesa.

L’**EBITDA Reported, pari a 10 milioni di Euro** e in crescita del 23,7% rispetto al primo semestre 2024, riflette il miglioramento dei ricavi, parzialmente compensato dall’incremento dei costi energetici registrato nel periodo.

L’**EBIT Reported** risulta in leggera crescita rispetto al dato a giugno 2024 sebbene si registri un incremento degli ammortamenti dovuti principalmente a nuovi investimenti in Information Technology (I.A.).

L’**EBITDA Adjusted** e l’**EBIT Adjusted** risentono dell’effetto dei costi di esplorazione di nuovi potenziali business negli USA riportati tra i costi ricorrenti a partire dal 2025.

La Posizione di Cassa Netta ammonta a 75,3 milioni di Euro, in diminuzione di 14,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2024, risulta superiore al trend stagionale tipico a causa di alcuni ritardi, e relativi effetti temporali, connessi al trasferimento degli anticipi di cassa a fornitori e subappaltatori. La posizione di cassa netta include altresì 10,4 milioni di Euro relativi all’incasso del prezzo di esercizio relativo all’operazione di conversione di 800.000 *sponsor warrant* in azioni Avio da parte di Space Holding S.r.l. nel secondo trimestre dell’anno.

Il primo semestre 2025 ha segnato il consolidamento delle attività di lancio di Avio, con due diverse missioni di Vega C concluse con successo a tre mesi di distanza l’una dall’altra.

Il 26 luglio 2025, Vega C ha completato con successo la missione VV27, particolarmente significativa e sfidante in quanto ha posizionato in orbita 5 satelliti a due differenti altitudini: i 4 satelliti CO3D, sviluppati da Airbus Defence and Space, hanno l’obiettivo di mappare la superficie terrestre in 3D e fornire immagini 2D per clienti istituzionali e commerciali. Il satellite MicroCarb, sviluppato dal CNES, è progettato per studiare le fonti e i pozzi di anidride carbonica (CO₂), il più importante gas serra che contribuisce ai cambiamenti climatici. Tale importante risultato segue quello della missione VV26, conclusasi con successo il 29 aprile 2025, grazie alla quale il lanciatore Vega C ha portato in orbita il satellite Biomass per l’Agenzia Spaziale Europea. Biomass è il primo satellite equipaggiato con un radar ad apertura sintetica in banda P, in grado di penetrare la copertura forestale per misurare la biomassa — ovvero i tronchi, i rami e i fusti degli alberi, dove è immagazzinata la maggior parte del carbonio. Il satellite è progettato per fornire dati fondamentali sullo stato e sull’evoluzione delle foreste del nostro pianeta,

contribuendo ad approfondire la conoscenza del ruolo che esse svolgono nel ciclo del carbonio.

Successivamente al suo volo inaugurale, conclusosi con successo il 9 luglio 2024, Ariane 6 ha concluso nel corso del primo semestre 2025 due ulteriori missioni: la prima, il 6 marzo 2025, portando in orbita il satellite CSO-3 per le Forze Armate francesi, e la seconda il 13 agosto 2025, posizionando il satellite Metop-SGA1 per la società EUMETSAT. Avio contribuisce al programma fornendo i booster a propellente solido P120C e le turbopompe ad ossigeno liquido per il motore dello stadio principale Vulcain 2.1 e per il motore Vinci dello stadio superiore. In futuro, Avio continuerà a fornire i booster P120C che verranno utilizzati in configurazione a due come per i primi due voli o a quattro per trasportare carichi maggiori.

A tal proposito, il 24 aprile 2025 si è inoltre concluso con successo il test di qualifica del motore P160C, un'evoluzione del motore P120C attualmente in uso sui lanciatori Ariane 6 e Vega C. Sviluppato congiuntamente da ArianeGroup e Avio attraverso la loro joint venture 50/50, Europropulsion, il P160C contiene 157 tonnellate di propellente, configurandosi così quale uno dei propulsori a propellente solido con struttura monolitica in fibra di carbonio più grandi al mondo. Il nuovo propulsore sarà condiviso dai due lanciatori Europei e sarà impiegato come booster su Ariane 6 e come primo stadio su Vega C ed il futuro Vega E. Il 6 agosto 2025 si è inoltre concluso con successo un primo test del motore MR10 (Flight Model).

I primi mesi del 2025 sono stati inoltre caratterizzati da importanti accordi relativamente alla ridefinizione del sistema europeo dei lanciatori. Con l'approvazione della nuova *Launchers Exploitation Declaration* ("LED") il 10 luglio 2025, si è attribuito ad Avio il ruolo di fornitore di servizi di lancio per la famiglia dei lanciatori Vega. In data 19 agosto 2025 le autorità francesi hanno inoltre concesso ad Avio una licenza amministrativa di durata decennale quale nuovo operatore di lancio del Centro Spaziale di Kourou, in Guyana Francese. Per la prima volta, un'azienda italiana viene dunque abilitata a fornire servizi di accesso allo spazio, sulla base delle proprie riconosciute capacità tecnologiche e industriali e del suo posizionamento strategico nel contesto dell'industria spaziale europea.

Nei mesi successivi alla chiusura del semestre si è inoltre consolidata ulteriormente la tendenza positiva nel settore della propulsione in ambito difesa: in Europa, la collaborazione con il gruppo MBDA si è ulteriormente rafforzata grazie alla stipula di nuovi ordini di produzione con MBDA in Francia, di controvalore complessivo pari a circa 60 milioni di Euro. La crescita nel settore difesa è inoltre proseguita ulteriormente anche negli Stati Uniti, dove Avio ha siglato in agosto un accordo integrativo pluriennale con le Forze Armate del Governo degli Stati Uniti per fornire capacità e competenze industriali nella produzione, assemblaggio, integrazione e collaudo di motori a propulsione solida per missili tattici.

Come accennato anche in precedenza, nel secondo trimestre del 2025 si è inoltre conclusa l'operazione di esercizio di 800.000 *sponsor warrant* da parte del socio Space Holding S.r.l., società promotrice dell'operazione di fusione con Space2 S.p.A. che ha portato alla quotazione di Avio nel 2017. Successivamente alla richiesta di esercizio, in data 2 giugno 2025 sono state emesse a favore del socio complessive n. 800.000 azioni ordinarie di Avio al prezzo di Euro 13,00 per azione, per un controvalore complessivo di 10,4 milioni di Euro. Conseguentemente all'emissione delle nuove azioni, Avio ha provveduto ad aumentare il proprio capitale sociale ad Euro 91.764.212,90 ed il numero di azioni ordinarie a complessive n. 27.159.346.

Alla data del 30 giugno 2025 Avio S.p.A. detiene n. 985.747 azioni proprie, pari al 3,63% del numero di azioni che costituiscono il capitale sociale.

La *Guidance* per l'anno 2025 annunciata nel mese di marzo 2025 risulta confermata.

Giulio Ranzo, Amministratore Delegato di Avio, ha commentato "*Se il 2024 ha rappresentato un importante punto di svolta nel business di Avio, grazie agli importanti traguardi conseguiti sia con riferimento al settore spazio che allo sviluppo del business in ambito difesa, il 2025 continua all'insegna del consolidamento di tali risultati, ponendo altresì le basi per un'ulteriore, fondamentale fase di crescita nel solco della traiettoria delineata dagli importanti traguardi raggiunti insieme nel corso degli ultimi mesi*".

La presentazione dei risultati finanziari del primo semestre 2025 sarà disponibile nella sezione *Investitori* del sito www.avio.com a supporto della call con gli analisti finanziari ed investitori programmata per venerdì 12 settembre 2025 alle ore 10:00 CEST.

Altre deliberazioni

- Nomina di Roberto Carassai quale nuovo *Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto di Avio

La Società rende noto che il Consiglio di Amministrazione riunitosi il giorno 11 settembre ha deliberato di nominare Roberto Carassai quale nuovo *Chief Financial Officer* e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nonché all'attestazione di conformità della rendicontazione di sostenibilità della Società, a decorrere dal giorno 1 ottobre 2025. Con una pluriennale esperienza manageriale di indiscusso rilievo, il Dott. Carassai ha ricoperto ruoli apicali in importanti realtà nazionali ed internazionali, anche quotate in Borsa. In precedenza, è stato *Chief Financial Officer* di Italiana Petroli, ITA Airways, Ansaldo Energia, Trevi Group, Ansaldo STS e Thales Alenia Space (Italia).

Il nuovo *Chief Financial Officer* subentrerà ad Alessandro Agosti, che ha rassegnato le proprie dimissioni il 30 maggio scorso con decorrenza dal 12 settembre 2025, per affrontare una nuova sfida professionale. Le funzioni di *Chief Financial Officer* saranno ricoperte ad interim fino al 1 ottobre 2025 dall'Amministratore Delegato Giulio Ranzo. Alla data odierna, né l'Ing. Ranzo né il Dott. Carassai detengono azioni della Società.

- Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti per il giorno 23 ottobre 2025.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria le seguenti proposte: (i) la nomina ai sensi dell'art. 2386, comma 1, cod. civ. dell'Ing. Milena Lerario cooptato in qualità di amministratore dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2025, e (ii) la risoluzione consensuale dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità con Deloitte & Touche S.p.A. relativamente all'anno 2026 e precisazioni in merito all'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità conferito a KPMG S.p.A. In relazione alle delibere sottoposte all'Assemblea straordinaria, si rinvia al relativo comunicato stampa diffuso in data odierna.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato nella sezione Investitori del sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com), dove saranno altresì rese disponibili al pubblico le relazioni illustrative all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti all'ordine del giorno, nei termini e secondo le modalità di legge.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Agosti dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

Avio è un gruppo internazionale leader nella realizzazione e nello sviluppo di lanciatori spaziali e sistemi di propulsione solida, liquida e criogenica per il trasporto spaziale. L'esperienza e il know-how acquisiti nel corso degli oltre 50 anni di attività consentono ad Avio di primeggiare nel campo dei lanciatori spaziali, nonché nei programmi di difesa. Avio è presente in Italia, Francia, Stati Uniti e Guyana Francese ed impiega circa 1.500 persone altamente qualificate. Avio opera in qualità di prime contractor per il programma Vega e di subcontractor per il programma Ariane, entrambi finanziati dalla European Space Agency (ESA), permettendo all'Italia di essere presente nel ristretto numero di paesi al mondo in grado di produrre un vettore spaziale completo.

Per ulteriori informazioni

Contatti Investor Relations

Nevio.quattrin@avio.com

Contatti relazioni con i Media

francesco.delorenzo@avio.com

carlotta.calarese@avio.com

| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA ABBREVIATA | <i>Nota</i> | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 rideterminato (*) |
|---|-------------|-----------------------|---|
| <i>(importi in Euro)</i> | | | |
| ATTIVITA' | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Immobilizzazioni materiali | <i>3.1</i> | 175.647.403 | 173.287.980 |
| Diritti d'uso | <i>3.2</i> | 12.231.229 | 11.693.104 |
| - di cui verso parti correlate | | <i>632.803</i> | <i>701.420</i> |
| Investimenti immobiliari | <i>3.3</i> | 3.968.394 | 3.886.603 |
| Attività immateriali a vita definita | <i>3.4</i> | 128.124.268 | 128.756.958 |
| Avviamento | <i>3.5</i> | 62.829.038 | 62.829.038 |
| Partecipazioni | <i>3.6</i> | 16.039.222 | 17.416.277 |
| Attività finanziarie non correnti | <i>3.7</i> | 2.010.172 | 2.010.172 |
| - di cui verso parti correlate | | <i>2.010.172</i> | <i>2.010.172</i> |
| Imposte differite attive | <i>3.8</i> | 87.579.026 | 87.547.395 |
| Altre attività non correnti | <i>3.9</i> | 6.571.153 | 7.941.714 |
| Totale attività non correnti | | 494.999.903 | 495.369.241 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | <i>3.10</i> | 151.852.526 | 147.942.643 |
| - di cui verso parti correlate | | - | - |
| Lavori in corso su ordinazione | <i>3.11</i> | 181.447.775 | 154.980.725 |
| - di cui verso parti correlate | | <i>34.160.406</i> | <i>25.119.162</i> |
| Crediti commerciali | <i>3.12</i> | 4.398.884 | 3.073.893 |
| - di cui verso parti correlate | | <i>1.678.340</i> | <i>1.549.828</i> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | <i>3.13</i> | 86.504.060 | 101.684.489 |
| Attività correnti per crediti tributari e d'imposta | <i>3.14</i> | 19.953.786 | 18.877.868 |
| Altre attività correnti | <i>3.15</i> | 143.891.536 | 170.451.304 |
| - di cui verso parti correlate | | <i>31.534.115</i> | <i>52.346.040</i> |
| Totale attività correnti | | 588.048.568 | 597.010.923 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 1.083.048.471 | 1.092.380.164 |

(*) Per le ragioni e gli effetti della riesposizione si rinvia alla nota 2.8 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025.

| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA ABBREVIATA | <i>Nota</i> | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 |
|---|-------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <i>(importi in Euro)</i> | | | |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | <i>3.16</i> | 91.764.212 | 90.964.212 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | <i>3.17</i> | 141.809.439 | 130.920.685 |
| Altre riserve | <i>3.18</i> | 17.306.464 | 16.827.362 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | | 60.271.367 | 58.026.804 |
| Utile/(Perdita) di periodo del Gruppo | | (565.659) | 6.087.126 |
| Totale Patrimonio netto di Gruppo | | 310.585.823 | 302.826.189 |
| Patrimonio netto dei terzi | <i>3.20</i> | 10.412.586 | 10.033.935 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 320.998.409 | 312.860.124 |
| PASSIVITA' | | | |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | <i>3.21</i> | 13.028 | 30.158 |
| Passività finanziarie non correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate | <i>3.22</i> | 8.200.623 <i>561.513</i> | 6.546.943 <i>557.361</i> |
| Fondi per benefici ai dipendenti | <i>3.23</i> | 9.200.088 | 9.493.098 |
| Fondi per rischi ed oneri | <i>3.24</i> | 17.692.634 | 19.519.522 |
| Altre passività non correnti | <i>3.25</i> | 15.253.348 | 15.852.150 |
| Totale passività non correnti | | 50.359.721 | 51.441.871 |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti | <i>3.26</i> | 25.594 | 21.091 |
| Passività finanziarie correnti per <i>leasing</i> - di cui verso parti correlate | <i>3.27</i> | 2.000.289 <i>44.391</i> | 2.992.583 <i>115.554</i> |
| Quota corrente dei debiti finanziari non correnti | <i>3.28</i> | 1.001.500 | 2.003.000 |
| Fondi per rischi ed oneri | <i>3.24</i> | 17.527.876 | 22.782.909 |
| Debiti commerciali - di cui verso parti correlate | <i>3.29</i> | 88.311.199 <i>8.397.383</i> | 109.212.922 <i>5.818.149</i> |
| Acconti da clienti per lavori in corso su ordinazione - di cui verso parti correlate | <i>3.11</i> | 564.050.632 <i>106.527.052</i> | 555.600.888 <i>98.485.533</i> |
| Passività correnti per debiti tributari e d'imposta | <i>3.30</i> | 3.424.338 | 3.359.493 |
| Altre passività correnti - di cui verso parti correlate | <i>3.31</i> | 35.348.913 <i>54.167</i> | 32.105.282 <i>105.425</i> |
| Totale passività correnti | | 711.690.341 | 728.078.170 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 762.050.062 | 779.520.041 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | 1.083.048.471 | 1.092.380.164 |

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ABBREVIATO | Nota | 1° semestre 2025 | 1° semestre 2024 rideterminato (*) |
|--|-------------|-------------------------|---|
| <i>(importi in Euro)</i> | | | |
| Ricavi | 3.32 | 260.363.303 | 210.606.100 |
| - di cui verso parti correlate | | 75.632.564 | 56.352.796 |
| Altri proventi operativi | 3.33 | 2.995.012 | 3.060.821 |
| - di cui verso parti correlate | | 186.435 | 200.000 |
| Consumi di materie prime | 3.34 | (76.334.186) | (59.088.100) |
| Costi per servizi | 3.35 | (112.809.322) | (93.290.261) |
| - di cui verso parti correlate | | (43.833.006) | (44.203.000) |
| Costi per il personale | 3.36 | (61.730.124) | (51.688.513) |
| Ammortamenti | 3.37 | (9.965.721) | (8.458.784) |
| Altri costi operativi | 3.38 | (2.853.304) | (1.967.181) |
| Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi | 3.39 | 362.945 | 448.066 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 28.603 | (377.852) |
| Proventi finanziari | 3.40 | 704.936 | 279.566 |
| - di cui verso parti correlate | | - | - |
| Oneri finanziari | 3.41 | (375.054) | (401.468) |
| - di cui verso parti correlate | | (4.152) | (5.000) |
| PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI | | 329.882 | (121.902) |
| UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE | | 358.485 | (499.754) |
| Imposte sul reddito | 3.42 | (545.636) | (1.282.828) |
| UTILE/(PERDITA) DI PERIODO | | (187.151) | (1.782.582) |
| -- di cui: Soci della controllante | | (565.659) | (423.679) |
| Interessenze di pertinenza di terzi | | 378.508 | (1.358.903) |
| Utile/(Perdita) base per azione | 3.43 | (0,02) | (0,02) |
| Utile/(Perdita) diluito per azione | 3.43 | (0,02) | (0,02) |

(*) Per le ragioni e gli effetti della riesposizione si rinvia alla nota 2.8 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO ABBREVIATO

(Importi in migliaia di Euro)

| | | 1° semestre 2025 | 1° semestre 2024 rideterminato (*) |
|---|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA | | | |
| Utile/(Perdita) di periodo | | (187) | (1.783) |
| Rettifiche per: | | | |
| - Imposte sul reddito | 3.42 | 546 | 1.283 |
| - Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi | 3.39 | (363) | (448) |
| - Dividendi da <i>Joint Venture</i> | 3.39 | 1.740 | 2.200 |
| - Ammortamenti | 3.37 | 9.966 | 8.459 |
| Variazione netta fondi per rischi e oneri | | (7.001) | (7.959) |
| Variazione netta fondi per benefici ai dipendenti | | (244) | 246 |
| Variazioni di: | | | |
| - Rimanenze | | (3.910) | (15.079) |
| - Lavori in corso su ordinazione e acconti da clienti | | (18.017) | (27.243) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | (1.000) | 33.341 |
| - Crediti commerciali | | (1.325) | (21) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | (129) | (174) |
| - Debiti commerciali | | (20.902) | 1.686 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | 2.579 | 11.698 |
| - Altre attività correnti e non correnti | | 26.823 | (4.354) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | 20.812 | 4.200 |
| - Altre passività correnti e non correnti | | 3.810 | 2.157 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | (51) | (58) |
| Imposte sul reddito corrisposte | | (327) | - |
| Interessi incassati/(corrisposti) | | 330 | (122) |
| Disponibilità liquide nette generate/(impiegate) nell'attività operativa | (A) | (9.062) | (40.979) |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Investimenti in: | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | 3.1 | (5.209) | (4.413) |
| - Investimenti immobiliari | 3.3 | (190) | (3) |
| - Attività immateriali a vita definita | 3.4 | (4.872) | (2.301) |
| Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di investimento | (B) | (10.271) | (6.717) |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | | |
| Rimborso finanziamento BEI | | (1.000) | (5.000) |
| Dividendi pagati dalla capogruppo Avio S.p.A. | | (3.750) | (6.000) |
| Versamenti di capitale e riserva sovrapprezzo azioni | | 10.400 | - |
| Altre variazioni di attività finanziarie correnti e non correnti | | (2.075) | (1.029) |
| - <i>di cui parti correlate</i> | | 69 | 69 |
| Altre variazioni di passività finanziarie correnti e non correnti | | 578 | (95) |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | | (67) | (80) |
| Disponibilità liquide generate/(impiegate) nell'attività di finanziamento | (C) | 4.152 | (12.124) |
| INCREM/(DECREM) DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI | (A)+(B)+(C) | (15.180) | (59.820) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – INIZIO PERIODO | | 101.684 | 95.593 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI – FINE PERIODO | | 86.504 | 35.773 |

(*) Per le ragioni e gli effetti della riesposizione si rinvia alla nota 2.8 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025.

PROSPETTI GESTIONALI RICLASSIFICATI

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI E DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Analisi dei risultati economici operativi

Nella tabella che segue è rappresentato in modo comparabile l'andamento economico del Gruppo per il primo semestre 2025 e per il primo semestre 2024 (importi in migliaia di Euro):

| | I° semestre 2025 | I° semestre 2024 rideterminato (*) | Variazione |
|--|------------------|------------------------------------|---------------|
| Ricavi | 260.363 | 210.606 | 49.757 |
| di cui: Ricavi <i>pass-through</i> | 25.500 | 30.000 | (4.500) |
| Ricavi al netto del <i>pass-through</i> | 234.863 | 180.606 | 54.257 |
| Altri proventi operativi | 2.995 | 3.061 | (66) |
| Costi per beni e servizi, per il personale, altri costi operativi, al netto di costi capitalizzati e <i>pass-through</i> | (228.227) | (176.034) | (52.193) |
| Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto – proventi/(oneri) operativi | 363 | 448 | (85) |
| Risultato operativo prima degli ammortamenti (EBITDA <i>Reported</i>) | 9.994 | 8.081 | 1.913 |
| Ammortamenti | (9.966) | (8.459) | (1.507) |
| Risultato operativo (EBIT <i>Reported</i>) | 29 | (378) | 406 |
| Interessi e altri proventi (oneri) finanziari | 330 | (122) | 452 |
| Risultato gestione finanziaria | 330 | (122) | 452 |
| Risultato prima delle imposte | 358 | (500) | 858 |
| Imposte correnti e differite | (546) | (1.283) | 737 |
| Utile/(Perdita) di periodo | (187) | (1.783) | 1.595 |

(*) Per le ragioni e gli effetti della riesposizione si rinvia alla nota 2.8 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025.

Struttura Patrimoniale riclassificata

L'analisi della struttura patrimoniale del Gruppo è esposta nella tavola seguente (importi in migliaia di Euro); si tratta di una presentazione riesposta non coincidente con lo schema di bilancio "situazione patrimoniale-finanziaria consolidata" redatto in accordo ai principi contabili internazionali:

| | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Immobilizzazioni materiali (*) | 175.647 | 173.288 | 2.359 |
| Investimenti immobiliari (*) | 3.968 | 3.887 | 82 |
| Diritti d'uso | 12.231 | 11.693 | 538 |
| Avviamento | 62.829 | 62.829 | - |
| Attività immateriali a vita definita | 128.124 | 128.757 | (633) |
| Partecipazioni | 16.039 | 17.416 | (1.377) |
| Totale immobilizzazioni | 398.840 | 397.870 | 970 |
| Capitale di esercizio netto | (189.591) | (204.952) | 15.362 |
| Altre attività non correnti | 6.571 | 7.942 | (1.371) |
| Altre passività non correnti | (15.253) | (15.852) | 599 |
| Imposte differite attive nette | 87.579 | 87.547 | 32 |
| Fondi per rischi ed oneri | (35.221) | (42.302) | 7.082 |
| Fondi per benefici a dipendenti | (9.200) | (9.493) | 293 |
| Capitale investito netto | 243.725 | 220.759 | 22.966 |
| Attività finanziarie non correnti | 2.010 | 2.010 | - |
| Capitale investito netto e attività finanziarie non correnti | 245.735 | 222.769 | 22.966 |
| Posizione finanziaria netta | 75.263 | 90.091 | (14.828) |
| Patrimonio netto | (320.998) | (312.860) | (8.138) |
| Fonti di finanziamento | (245.735) | (222.769) | (22.966) |

(*) Rispetto ai documenti finanziari pubblicati nei precedenti esercizi la voce "immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari" è stata separata per una maggiore comparabilità con la "situazione patrimoniale-finanziaria consolidata".

Analisi della posizione di cassa netta

Si riporta di seguito il prospetto della posizione finanziaria del Gruppo Avio predisposto secondo gli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 ed il successivo richiamo di attenzione n.5/21 emesso da CONSOB nell'aprile 2021 (dati in Euro/000):

| | 30 giugno 2025 | 31 dicembre 2024 | Variazione |
|---|-------------------|---------------------|----------------|
| A Disponibilità liquide | (86.504) | (101.684) | 15.180 |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - | - |
| C Altre attività finanziarie correnti | - | - | - |
| D Liquidità (A+B+C) | (86.504) | (101.684) | 15.180 |
| E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | 2.026 | 3.014 | (988) |
| F Parte corrente del debito finanziario non corrente | 1.002 | 2.003 | (1.002) |
| G Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 3.027 | 5.017 | (1.989) |
| H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | (83.477) | (96.668) | 13.191 |
| I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | 8.214 | 6.577 | 1.637 |
| J Strumenti di debito | - | - | - |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - |
| L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K) | 8.214 | 6.577 | 1.637 |
| M Totale indebitamento finanziario (H + L) | (75.263) | (90.091) | 14.828 |