

NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Emittente

Avio S.p.A.



La presente Nota Informativa è stata redatta ai sensi del Regolamento (UE) n. 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, nonché dell'articolo 13 del Regolamento Delegato (UE) 980/2019 della Commissione, che integrano il Regolamento (UE) 1129/2017, nonché del Regolamento di attuazione del D. Lgs. Del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

La Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 31 ottobre 2025 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione da parte di CONSOB con nota del 29 ottobre 2025, protocollo n. 0103853.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle materie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 31 ottobre 2025, a seguito di comunicazione di avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione da parte di CONSOB con nota del 29 ottobre 2025, protocollo n. 0103853, e alla Nota di Sintesi, depositata presso la CONSOB in data 31 ottobre 2025 a seguito di comunicazione di avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione da parte di CONSOB con nota del 29 ottobre 2025, protocollo n. 0103853.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo. Il Prospetto Informativo rimane valido per 12 mesi a decorrere dalla sua approvazione. Decorso il termine di validità del Prospetto Informativo non si applica l'obbligo di pubblicare un supplemento in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti relativi alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

La Nota Informativa è disponibile, unitamente al Documento di Registrazione e alla Nota di Sintesi, presso la sede legale dell'Emittente in Roma, via Leonida Bissolati n. 76, Italia, nonché sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.avio.com.

INDICE

INDICE	2
PARTE A.....	6
FATTORI DI RISCHIO	7
A.1 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E/O DELL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	7
A.1 Rischi connessi alla liquidità ed alla volatilità delle Nuove Azioni.....	7
A.2 Rischi connessi agli impegni di garanzia e alla mancata o parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale.....	8
A.3 Rischi connessi agli effetti diluitivi derivanti dall'Offerta	10
A.4 Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi	11
A.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse che riguardano l'Offerta e/o l'ammissione alla negoziazione.....	11
PARTE B	13
SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI	14
1.1 Responsabili della Nota Informativa	14
1.2 Dichiarazione di responsabilità	14
1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti	14
1.4 Informazioni provenienti da terzi	14
1.5 Approvazione della Nota Informativa da parte della Consob	14
SEZIONE 2 – FATTORI DI RISCHIO	15
SEZIONE 3 – INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	16
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o all'ammissione alle negoziazioni	16
3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	16
3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	17
3.4 Capitalizzazione e indebitamento	17
SEZIONE 4 – INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	20
4.1 Descrizione delle Nuove Azioni	20
4.2 Valuta di emissione delle Azioni	20

4.3	Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni saranno emesse	20
4.4	Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Nuove Azioni	21
4.5	Regime fiscale	21
4.6	Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente	21
4.7	Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni e procedura per il loro esercizio	21
4.8	Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta	23
4.9	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso	24
	SEZIONE 5 – TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	25
5.1	Condizioni statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	25
5.1.1	<i>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</i>	<i>25</i>
5.1.2	<i>Periodo di validità dell'Offerta, possibili modifiche, modalità di sottoscrizione e data di emissione delle Nuove Azioni</i>	<i>25</i>
5.1.3	<i>Riduzione della sottoscrizione e modalità di rimborso</i>	<i>26</i>
5.1.4	<i>Ammontare minimo e/o massimo delle sottoscrizioni</i>	<i>26</i>
5.1.5	<i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Nuove Azioni</i>	<i>27</i>
5.1.6	<i>Tempi e modalità di pubblicazione dei risultati dell'Offerta</i>	<i>27</i>
5.1.7	<i>Procedura per l'esercizio del diritto di prelazione per la negoziabilità dei Diritti di Opzione e per il trattamento dei Diritti di Opzione non esercitati</i>	<i>27</i>
5.1.8	<i>Ammontare totale dell'Offerta</i>	<i>28</i>
5.1.9	<i>Revoca e sospensione dell'Offerta</i>	<i>29</i>
5.1.10	<i>Possibilità di ritirare e/o revocare la sottoscrizione</i>	<i>29</i>
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	29
5.2.1	<i>Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione</i>	<i>29</i>
5.2.2	<i>Impegni a sottoscrivere le Nuove Azioni</i>	<i>30</i>
5.3	Fissazione del Prezzo	30
5.3.1	<i>Prezzo di Offerta e spese e imposte a carico dei sottoscrittori</i>	<i>30</i>
5.3.2	<i>Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta</i>	<i>30</i>
5.3.3	<i>Limitazioni del Diritto di Opzione</i>	<i>31</i>

5.4	Collocamento e sottoscrizione	31
5.4.1	<i>Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori.....</i>	<i>31</i>
5.4.2	<i>Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari.....</i>	<i>31</i>
5.4.3	<i>Impegni di sottoscrizione e garanzia</i>	<i>31</i>
5.4.4	<i>Data di stipula degli accordi di sottoscrizione e garanzia</i>	<i>35</i>
SEZIONE 6 – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....		36
6.1	Domanda di ammissione alla negoziazione	36
6.2	Altri mercati regolamentati, mercati equivalenti di paesi terzi o mercati di crescita per le PMI sui quali sono già ammessi alla negoziazione titoli della stessa classe delle Azioni	36
6.3	Altre operazioni	36
6.4	Impegni degli intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.....	37
SEZIONE 7 – POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....		38
7.1	Accordi di <i>lock-up</i>	38
SEZIONE 8 – SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE/OFFERTA.....		39
8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione/all'offerta	39
SEZIONE 9 – DILUIZIONE		40
9.1	Diluizione derivante dall'Offerta	40
9.2	Diluizione derivante dall'eventuale offerta riservata solo a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'Emittente	40
SEZIONE 10 – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI		41
10.1	Consulenti legati all'emissione.....	41
10.2	Altre informazioni sottoposte a revisione.....	41
DEFINIZIONI		42
GLOSSARIO		47

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Nuove Azioni. I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella Nota Informativa, nonché nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi.

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Prospetto, la presente Parte riporta esclusivamente i rischi ritenuti specifici per le Azioni e rilevanti per assumere una decisione d'investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

Pertanto, prima di assumere qualsiasi decisione di effettuare un investimento nelle Azioni, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Azioni medesime, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e ai settori di attività in cui quest'ultimo opera, contenuti nella Parte A del Documento di Registrazione, il quale, insieme alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituisce parte integrante del Prospetto Informativo.

A.1 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E/O DELL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

A.1 Rischi connessi alla liquidità ed alla volatilità delle Nuove Azioni

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sul prezzo di mercato delle Nuove Azioni dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia alta rilevanza.

Le Nuove Azioni presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della stessa natura. I titolari delle Azioni (ivi incluse le Nuove Azioni) potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita su Euronext Milan, segmento STAR.

Tuttavia, le Nuove Azioni possono presentare problemi di liquidabilità, a prescindere dall'Emittente o dal quantitativo di azioni oggetto della singola operazione, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, ovvero potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico globale, nonché di ulteriori fattori ed eventi che esulano o potrebbero esulare dalla sfera di controllo dell'Emittente. Inoltre, il prezzo di negoziazione delle Nuove Azioni potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni, in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle Azioni.

Tra gli ulteriori fattori ed eventi sopra menzionati si segnalano, tra gli altri: un peggioramento dello scenario macroeconomico in un difficile contesto geopolitico internazionale per il protrarsi dell'attuale situazione di incertezza geo-politica, legata al persistere del conflitto

Russia-Ucraina e di tensioni nell'area medio-orientale, nonché per effetto delle tensioni commerciali tra paesi; un andamento gestionale/reddituale del Gruppo peggiore rispetto alle attese; i cambiamenti nella situazione economica, finanziaria, patrimoniale e reddituale del Gruppo o dei suoi concorrenti; i mutamenti nelle condizioni generali del settore in cui l'Emittente e il Gruppo operano; i mutamenti del quadro normativo e regolamentare; vendita di significativi quantitativi di azioni.

A.2 Rischi connessi agli impegni di garanzia e alla mancata o parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla quota di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

L'Aumento di Capitale è stato deliberato in forma scindibile e, pertanto, potrebbe non essere sottoscritto integralmente, risultando quindi sottoscritto per un importo solo parziale.

In data 11 settembre 2025, Jefferies e Morgan Stanley, che agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners*, hanno stipulato un accordo di *pre-underwriting* con Avio (come successivamente modificato in data 6 ottobre 2025), in base al quale tali istituzioni finanziarie si sono impegnate, secondo i termini e le condizioni ivi stabiliti e in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, a stipulare un accordo di garanzia per la sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione eventualmente rimaste non sottoscritte all'esito dell'Offerta in Borsa dei diritti inopinati, per un ammontare complessivo massimo pari a Euro 400 milioni (il "**Contratto di Underwriting**"). Congiuntamente a Jefferies e MS, successivamente alla data di stipula del Contratto di Pre-Underwriting, hanno assunto l'impegno a sottoscrivere il Contratto di Underwriting in qualità di Co-Bookrunner, anche Banca Akros S.p.A. ("**Banca Akros**") e Intesa Sanpaolo S.p.A. ("**Intesa**", insieme a Jefferies, Morgan Stanley e Banca Akros, i "**Garanti**").

Ai sensi del Contratto di *Pre-Underwriting*, l'impegno dei Joint Global Coordinators a stipulare il Contratto di Underwriting sarà subordinato a talune condizioni sospensive che dovranno risultare soddisfatte o validamente rinunciate, a insindacabile giudizio di Jefferies e Morgan Stanley, tra cui (i) l'ottenimento da parte della Società di tutti i permessi, consensi, approvazioni, notifiche e autorizzazioni (societarie, regolamentari, di terzi o di altra natura, incluse quelle richieste ai sensi del Decreto Legge n. 21 del 15 marzo 2012, convertito con modificazioni nella Legge n. 56 dell'11 maggio 2012, come successivamente modificato e integrato, unitamente ai relativi regolamenti e decreti attuativi, come di volta in volta modificati o integrati (la "**Normativa Golden Power**")) necessari all'Aumento di Capitale e alla sottoscrizione del Contratto di Underwriting, e che tali permessi, consensi, approvazioni, notifiche e autorizzazioni non siano stati sospesi, revocati, ritirati, annullati o resi nulli e privi di effetto per qualsiasi motivo, né siano soggetti a condizioni tali da rendere, secondo l'opinione in buona fede della Società e di ciascuno dei Joint Global Coordinators, impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o con l'Offerta; (ii) il completamento con esito soddisfacente della *due diligence* in ambito gestionale, legale, contabile, fiscale, finanziaria e commerciale in relazione alla Società e alle società del Gruppo, da parte dei Joint

Global Coordinators, i cui esiti dovranno risultare soddisfacenti per ciascuno dei Joint Global Coordinators, individualmente e a propria esclusiva discrezione, tenuto conto della prassi di mercato internazionale per operazioni analoghe; (iii) l'approvazione del prospetto da parte della Consob e la predisposizione della documentazione d'offerta conforme agli standard di mercato, (iv) l'assenza di eventi o mutamenti avversi rilevanti (*material adverse change*), secondo la buona fede dei Joint Global Coordinators previa consultazione con la Società, tali da rendere impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o con l'Offerta.

Pertanto, il mancato rilascio del *nulla osta* ovvero il rilascio, ai sensi dell'anzidetta Normativa *Golden Power*, di un provvedimento contenente prescrizioni che, secondo il parere in buona fede della Società e dei Joint Global Coordinators, rendano impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o l'Offerta, potrebbe comportare, salvo rinuncia da parte dei Joint Global Coordinators, la mancata sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* da parte dei Joint Global Coordinators.

Si segnala, inoltre, che decorsi i termini previsti per l'esercizio dei poteri speciali da parte della Presidenza del Consiglio, l'operazione oggetto dell'informativa potrà essere effettuata anche in mancanza del nulla osta espresso della Presidenza del Consiglio.

Alla Data della Nota Informativa, le condizioni sospensive previste dal Contratto di *Pre-Underwriting* non risultano integralmente realizzate.

In particolare, il Contratto di *Underwriting* conterrà clausole che condizioneranno l'efficacia degli impegni di cui al Contratto di *Underwriting* nonché clausole che attribuiranno ai Joint Global Coordinators il diritto di recesso dei Garanti dal Contratto di *Underwriting*.

Pertanto, alla Data della Nota Informativa, non vi è certezza circa l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale. Il perfezionamento dell'Aumento di Capitale per un ammontare inferiore e/o non entro il termine di 12 mesi dalla data della delibera assembleare concesso per la sua sottoscrizione (i) potrebbero comportare dei ritardi negli investimenti in incrementi di capacità sul mercato europeo, nonché nell'ampliamento e nell'automazione degli attuali *asset* produttivi, oltre che impattare sul processo di integrazione verticale, con contestuali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società; (ii) potrebbero incidere negativamente sulla capacità della Società di finanziare i progetti di espansione relativi al nuovo sito produttivo statunitense (a) generando un ritardo nell'avvio di nuovi futuri rapporti commerciali, impattando sull'incremento dei profitti e delle marginalità previste e sulla capacità di realizzare gli investimenti in innovazione tecnologica oppure (b) obbligando l'Emittente a valutare un ridimensionamento dello stabilimento, in termini di macchinari ed equipaggiamenti specifici ad esso destinati, negli Stati Uniti rispetto a quanto previsto o valutare la necessità di richiedere finanziamenti aggiuntivi anche presso i competenti organi a livello federale e statale negli Stati Uniti. Si evidenzia, altresì, che un eventuale ritardo ovvero l'insuccesso nell'attuazione della strategia di espansione nel mercato statunitense potrebbe incidere negativamente sulla capacità dell'Emittente di procedere al progressivo spostamento delle proprie attività verso segmenti a maggiore valore aggiunto, con conseguente possibile effetto negativo sulla redditività e sulla marginalità del Gruppo.

Alla luce di quanto precede, qualora l'Aumento di Capitale non fosse integralmente sottoscritto a seguito dell'Offerta in Borsa e (i) al ricorrere di uno degli eventi previsti dal Contratto di *Underwriting*, i Joint Global Coordinators esercitassero il diritto di recesso dei

Garanti dal Contratto di *Underwriting* ovvero (ii) non si verificassero le condizioni sospensive previste dal Contratto di *Underwriting* (e, quindi, l'Aumento di Capitale risultasse non eseguito ovvero eseguito solo per la parte sottoscritta a seguito dell'Offerta in Borsa), le finalità dell'Offerta potrebbero essere pregiudicate ovvero realizzate solo parzialmente.

Alla luce di quanto precede, la mancata integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale potrebbe altresì determinare per l'Emittente la necessità di dover fare ricorso, parzialmente o integralmente, a fonti di finanziamento più onerose o a condizioni sfavorevoli all'Emittente, con ciò dovendo sostenere maggiori oneri finanziari che potrebbero comportare il deterioramento dei margini reddituali del Gruppo, ed impatti negativi sulla situazione economica, finanziaria, patrimoniale del Gruppo nonché sulle prospettive di rendimento dell'investimento in Azioni.

A.3 Rischi connessi agli effetti diluitivi derivanti dall'Offerta

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla quota di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

In considerazione del fatto che le Nuove Azioni sono offerte in opzione a tutti gli azionisti dell'Emittente ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti dell'Emittente che decideranno di sottoscrivere integralmente l'Offerta per la parte loro spettante.

Gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di non sottoscrivere l'Offerta per la parte loro spettante in opzione vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente. A questo riguardo, la percentuale di diluizione definitiva derivante dall'Offerta per gli Azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti sarà resa nota, tra le altre cose, mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.avio.com) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto. Dell'avvenuta messa a disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

A titolo meramente esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli Azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione) sarebbe pari al 25,33% sul capitale sociale.

A.4 Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti sul rendimento dell'investimento

effettuato negativi nelle Nuove Azioni. Di conseguenza, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di media rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi che prevede (i) un "*payout ratio*", calcolato come rapporto tra dividendi ed utile netto consolidato di periodo di pertinenza del Gruppo, compreso tra il 30% ed il 60%; e (ii) un "*dividend yield*", calcolato come rapporto tra dividendi distribuiti e capitalizzazione di mercato, pari, al massimo, al 5%. Tale politica è stata implementata nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di Avio in data 13 marzo 2025.

A titolo esemplificativo, con riferimento all'esercizio 2024, in linea con la politica di distribuzione dei dividendi sopra menzionata, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi in data 30 aprile 2025, ha deliberato di distribuire agli Azionisti, a titolo di dividendo, l'importo di Euro 0,14841 per ciascuna Azione in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio a quella data, per un ammontare complessivo pari a oltre Euro 3,7 milioni.

Nonostante quanto precede, si evidenzia che la distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente sarà tra l'altro condizionata, per gli esercizi futuri, dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione e dai piani di sviluppo del Gruppo, nonché dalle future delibere dell'Assemblea ordinaria che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili.

Il *Business Plan* non contempla una politica di distribuzione dei dividendi diversa da quella vigente alla Data della Nota Informativa.

Nonostante la politica di distribuzione dei dividendi in vigore alla Data della Nota Informativa, non vi è dunque certezza che in futuro l'Emittente realizzi utili distribuibili né che l'Assemblea approvi di procedere alla distribuzione dei dividendi, con effetti negativi sul rendimento dell'investimento in Azioni.

A.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse che riguardano l'Offerta e/o l'ammissione alla negoziazione

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla quota di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei Garanti e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sottoposte a comune controllo hanno un interesse proprio in relazione all'Offerta e svolgono e/o potrebbero svolgere attività in potenziale conflitto di interesse con l'Emittente e/o il Gruppo in quanto:

- (i) hanno percepito e/o percepiranno commissioni e/o *fees* in relazione ai loro ruoli di *joint global coordinator* e *joint bookrunner* oltre che a fronte degli impegni assunti, a seconda dei casi, nell'ambito del Contratto di *Pre-Underwriting* e del Contratto di *Underwriting*;

- (ii) hanno in essere e/o potrebbero avere in essere rapporti di diversa natura quali, a titolo esemplificativo, rapporti di *investment banking, lending, advisory* e/o prestazione di servizi di investimento nei confronti dell'Emittente, nonché dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società controllate e/o collegate e che nell'ambito di tali rapporti hanno percepito, percepiscono e/o potranno percepire delle commissioni e/o *fee* a fronte della prestazione di tali servizi, della conclusione di tali accordi e operazioni;
- (iii) nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta.

Le commissioni spettanti ai Garanti dell'Offerta costituiscono la parte prevalente delle spese relative all'Offerta e che sono stimate in circa massimi Euro 26 milioni, corrispondenti a circa il 6,5% dei proventi dell'Offerta.

Sulla base di quanto reso noto da Leonardo con comunicato in data 28 ottobre 2025, si segnala che Intesa, Jefferies e Morgan Stanley hanno agito in qualità di *joint global coordinators* e *joint bookrunners* nel contesto del collocamento da parte di Leonardo, mediante *accelerated bookbuilding*, di circa il 9,4% del capitale sociale di Avio, completato in data 29 ottobre 2025.

PARTE B

SEZIONE 1 – PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1 Responsabili della Nota Informativa

Avio S.p.A., con sede legale in Roma, via Leonida Bissolati n. 76, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenute nella Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente dichiara, per quanto a propria conoscenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e che la Nota Informativa non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti

La Nota Informativa non contiene dichiarazioni o relazioni attribuibili ad esperti.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

La Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

1.5 Approvazione della Nota Informativa da parte della Consob

L'Emittente dichiara che:

- a) la Nota Informativa è conforme al modello depositato presso la Consob in data 31 ottobre 2025, a seguito dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione da parte della Consob medesima in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetto;
- b) la Consob ha approvato con nota del 29 ottobre, protocollo 0103853, la Nota Informativa in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento Prospetto;
- c) l'approvazione della Nota informativa non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa;
- d) gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nelle Azioni dall'Emittente;
- e) la Nota Informativa è stata redatta come parte di un prospetto semplificato conformemente all'articolo 14 del Regolamento Prospetto.

SEZIONE 2 – FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei rischi significativi relativi alle Azioni, si rinvia alla Parte A – Fattori di Rischio della Nota Informativa.

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o all'ammissione alle negoziazioni

Alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei Garanti e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sottoposte a comune controllo hanno un interesse proprio in relazione all'Offerta e svolgono e/o potrebbero svolgere attività in potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in quanto:

- (i) hanno percepito e/o percepiranno commissioni e/o *fees* in relazione ai loro ruoli di *joint global coordinator*, *co-global coordinator*, *joint bookrunner* e *co-bookrunner*. A tal riguardo si segnala che, in data 11 settembre 2025, come successivamente modificato in data 6 ottobre 2025, l'Emittente ha sottoscritto con Jefferies e Morgan Stanley, il Contratto di *Pre-Underwriting*, ai sensi del quale le parti si sono impegnate a stipulare, al verificarsi di talune condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, il Contratto di *Underwriting*. È previsto che, entro l'inizio del Periodo di Offerta, la Società e i Garanti sottoscrivano un *underwriting agreement*, avente ad oggetto, tra l'altro, l'impegno dei Garanti, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, a sottoscrivere e liberare le Nuove Azioni eventualmente non sottoscritte all'esito dell'Offerta in Borsa, fino a concorrenza dell'importo massimo dell'Aumento di Capitale;
- (ii) hanno in essere e/o potrebbero avere in essere rapporti di diversa natura quali, a titolo esemplificativo, rapporti di *investment banking*, *lending*, *advisory* e/o prestazione di servizi di investimento nei confronti dell'Emittente, nonché dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società controllate e/o collegate e che nell'ambito di tali rapporti hanno percepito, percepiscono e/o potranno percepire delle commissioni e/o *fee* a fronte della prestazione di tali servizi, della conclusione di tali accordi e operazioni;
- (iii) nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta.

Le commissioni spettanti ai Garanti dell'Offerta costituiscono la parte prevalente delle spese relative all'Offerta e che sono stimate in circa massimi Euro 26 milioni, corrispondenti a circa il 6,5% dei proventi dell'Offerta.

Sulla base di quanto reso noto da Leonardo con comunicato in data 28 ottobre 2025, si segnala che Intesa, Jefferies e Morgan Stanley hanno agito in qualità di *joint global coordinators* e *joint bookrunners* nel contesto del collocamento da parte di Leonardo, mediante *accelerated bookbuilding*, di circa il 9,4% del capitale sociale di Avio, completato in data 29 ottobre 2025.

3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

L'Aumento di Capitale si inserisce nel contesto del *Business Plan* approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 settembre 2025.

Il *Business Plan* prevede la realizzazione di investimenti per la crescita e la capitalizzazione dei costi relativi alle operazioni di finanziamento per lo sviluppo del Business Plan (ivi inclusi gli oneri rivenienti dall'Aumento di Capitale) per un importo pari a massimi Euro 600 milioni, il cui fabbisogno è previsto sia coperto attraverso i proventi derivanti dall'Aumento di Capitale e dalla sottoscrizione del contratto di finanziamento infrastrutturale.

I proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale, in caso di integrale sottoscrizione e liberazione dello stesso, sono stimati in circa Euro 374 milioni, pari all'importo dell'Aumento di Capitale (circa Euro 400 milioni) al netto delle spese legate all'Offerta (circa Euro 26 milioni).

I proventi netti rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno utilizzati dall'Emittente, per un ammontare complessivo massimo di Euro 374 milioni, nel seguente modo:

- (i) per investimenti connessi ai macchinari ed equipaggiamenti specifici connessi allo stabilimento negli Stati Uniti per un importo compreso tra Euro 274 milioni e Euro 324 milioni;
- (ii) per ampliare e automatizzare gli attuali *asset* produttivi in Europa e sviluppare nuove tecnologie per un importo compreso tra Euro 50 ed Euro 100 milioni.

Oltre ai proventi derivanti dall'Aumento di Capitale, il *Business Plan* si basa sull'assunzione di stipulare, per la copertura della residua parte di investimenti, un contratto di finanziamento infrastrutturale (c.d. *Debt-like / Infrastructure Lease*) per Euro 150–200 milioni a copertura delle spese di acquisizione del sito e dei lavori infrastrutturali per la costruzione dello stabilimento statunitense. Alla Data della Nota Informativa, il suddetto contratto di finanziamento non è stato sottoscritto ed è in negoziazione con selezionati operatori del settore.

Inoltre, in aggiunta alle suddette fonti di finanziamento funzionali a finanziare i progetti di sviluppo previsti dal *Business Plan* (i.e. Aumento di Capitale e contratto di finanziamento *Debt-like / Infrastructure Lease*), l'Emittente ha inoltrato richieste di finanziamenti pubblici, anche a fondo perduto. Alla Data della Nota Informativa, tali richieste non sono ancora state accolte. Tali fondi pubblici, qualora le relative richieste fossero accolte, saranno destinati ad investimenti non previsti dal *Business Plan* volti a perseguire un'integrazione verticale ulteriore rispetto a quella prevista dal *Business Plan* per il miglioramento della profittabilità del Gruppo.

Si evidenzia che, alla Data della Nota Informativa, l'Emittente prevede che, qualora l'Aumento di Capitale non dovesse andare in porto o lo stesso dovesse andare in porto per un ammontare inferiore, valuterebbe un ridimensionamento dello stabilimento, in termini di macchinari ed equipaggiamenti specifici ad esso destinati, negli Stati Uniti rispetto a quanto previsto ovvero valuterebbe la necessità di richiedere finanziamenti aggiuntivi anche presso i competenti organi a livello federale e statale negli Stati Uniti.

3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento Prospetto e del Regolamento Delegato 2019/980 e tenuto conto degli Orientamenti ESMA32–382–1138 del 4 marzo 2021, l'Emittente ritiene che, alla Data

della Nota Informativa, il capitale circolante sia sufficiente per le attuali esigenze del Gruppo, per tali intendendosi quelle relative ai dodici mesi successivi alla suddetta data.

3.4 Capitalizzazione e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione del Totale indebitamento finanziario del Gruppo al 30 settembre 2025. In particolare, si specifica che i dati di seguito riportati sono di natura gestionale e non sono stati redatti in accordo con i principi contabili e non sono stati sottoposti a revisione contabile.

(Euro/migliaia)	Al 30 settembre 2025
A. Disponibilità liquide	(48.379)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(10.000)
C. Attività finanziarie correnti	-
D. Liquidità (A+B+C)	(58.379)
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2.762
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.004
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.765
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(54.614)
I. Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito)	7.464
J. Strumenti di debito	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	7.464
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(47.150)

Al 30 settembre 2025 le disponibilità liquide ammontavano complessivamente a Euro 58,4 milioni, immediatamente disponibili. Il Gruppo non ha restrizioni riguardanti le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, ad eccezione dei mezzi equivalenti a disponibilità liquide, pari ad Euro 10,0 milioni, composti da depositi vincolati a breve termine (1 - 3 mesi), non riferiti a specifici progetti. In relazione all'indebitamento indiretto o soggetto a condizioni del Gruppo (non incluso nel prospetto di dettaglio del Totale indebitamento finanziario del Gruppo al 30 settembre 2025 sopra riportato) si evidenziano il totale degli accantonamenti rilevati a fondi per rischi ed oneri e fondo benefici a dipendenti pari ad Euro 44,0 milioni.

Il debito finanziario corrente include passività finanziarie per *leasing* pari a Euro 2,7 milioni. Il debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito) include passività finanziarie per leasing pari ad Euro 7,5 milioni.

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Gruppo al 30 settembre 2025:

(Euro/migliaia)	Al 30 settembre 2025
Debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)	
Garantito	–
Coperto da garanzia reale	–
Non garantito / non coperto da garanzia reale	3.765
Totale	3.765
Debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)	
Garantito	–
Coperto da garanzia reale	–
Non garantito / non coperto da garanzia reale	7.464
Totale	7.464
Patrimonio netto	
Capitale sociale	91.764
Riserva legale	18.193
Altre riserve ⁽¹⁾	202.142
Patrimonio netto di terzi	10.341
Totale	322.440
Totale fondi propri e indebitamento	333.669

⁽¹⁾ Le altre riserve includono: (i) Riserva sovrapprezzo azioni per Euro 141,8 milioni; (ii) Azioni proprie negativa per Euro 12,0 milioni; (iii) Riserva vincolata per azioni proprie in portafoglio per Euro 12,0 milioni; (iv); Riserva utili / (perdite) attuariali negativa per Euro 4,1 milioni; (v); (v) Riserva stock grant per Euro 3,9 milioni; (vi) Riserva di traduzione per Euro 44 migliaia; (vii) Utili/(Perdite) a nuovo per Euro 60,3 milioni; (viii) Utile del Gruppo per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2025 per Euro 0,2 milioni.

Il Debito corrente e il Debito non corrente del Gruppo non sono garantiti da garanzie rilasciate da terzi.

Ai sensi di quanto previsto dal punto 3.4, secondo paragrafo, dell'Allegato 12 al Regolamento Delegato 2019/980, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Prospetto Informativo, l'Emittente ritiene che non vi siano variazioni significative del Totale indebitamento finanziario e del Totale fondi propri e indebitamento rispetto ai corrispondenti valori al 30 settembre 2025.

SEZIONE 4 – INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione delle Nuove Azioni

L'Offerta ha ad oggetto le Nuove Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione.

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le Azioni in circolazione alla Data della Nota Informativa. In particolare, le Nuove Azioni saranno munite della cedola n. 10.

Conseguentemente, le Nuove Azioni avranno il codice ISIN IT0005119810, ossia lo stesso codice ISIN attribuito alle Azioni già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Durante il Periodo di Opzione, ai Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Nuove Azioni è stato attribuito il codice ISIN IT0005675977.

Nell'ambito della successiva Offerta in Borsa, i Diritti di Opzione non sottoscritti al termine del Periodo di Opzione saranno offerti su Euronext Milan, con il codice ISIN IT0005676017.

4.2 Valuta di emissione delle Azioni

Le Nuove Azioni saranno denominate in Euro.

4.3 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni saranno emesse

In data 23 ottobre 2025, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato, *inter alia*, di *“(1) aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 400 milioni (quattrocento milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine di 12 mesi dalla data della presente delibera assembleare, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, prevedendosi che qualora l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto nel termine di 12 mesi dalla data della presente delibera assembleare concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data; (2) conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) stabilire, nel rispetto dei termini di cui sopra, la tempistica dell'offerta, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese; (ii) determinare in prossimità dell'avvio del periodo dell'offerta in opzione relativo all'aumento di capitale il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, ivi inclusa la determinazione della parte di prezzo da imputare a capitale e quella da imputare a sovrapprezzo, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo restando quanto disposto dall'articolo 2346 comma 5 del Codice Civile. Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione*

dell'aumento di capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo ufficiale di Borsa del giorno di borsa aperta antecedente detta data di determinazione; (iii) stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato; (iv) determinare ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra; (3) approvare le conseguenti modifiche dell'articolo 5.1 dello Statuto sociale [...]".

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte B, Sezione 5, della Nota Informativa.

4.4 Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Nuove Azioni

Alla Data della Nota Informativa, non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni ai sensi della legge, dello Statuto e/o derivanti dalle condizioni di emissione.

Le Nuove Azioni saranno assoggettate al regime di circolazione previsto dalla disciplina della dematerializzazione di cui agli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF.

4.5 Regime fiscale

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella dell'Italia (Paese di registrazione dell'Emittente) possono avere un impatto sul reddito generato dalle Nuove Azioni.

Alla Data della Nota Informativa, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 12, punto 4.5, del Regolamento Delegato 2019/980.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Nuove Azioni e a verificare la natura e l'origine delle somme percepite come distribuzioni sulle Azioni dell'Emittente (utili di esercizio o riserve di utili o di capitale) e il conseguente trattamento fiscale. Inoltre, in presenza di soggetti non residenti in Italia, si invita a consultare i propri consulenti fiscali al fine di valutare il regime fiscale applicabile nel proprio stato di residenza.

4.6 Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente

Non applicabile.

4.7 Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni e procedura per il loro esercizio

Le Nuove Azioni avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti patrimoniali e amministrativi delle Azioni in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Le Nuove Azioni sono ordinarie, liberamente trasferibili e indivisibili.

Diritto al dividendo

Le Nuove Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e di Statuto. I dividendi o il saldo sui dividendi saranno corrisposti agli Azionisti secondo le disposizioni di legge e regolamentari e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea di approvazione del bilancio in merito. L'importo dei, e la data di decorrenza del diritto ai, dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione dei dividendi stessi. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato.

In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha facoltà di deliberare, durante il corso dell'esercizio, il pagamento di un acconto sul dividendo dell'esercizio stesso. Il saldo verrà pagato secondo i termini fissati dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore dell'Emittente.

L'Emittente ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi, che prevede (i) un "*payout ratio*", calcolato come rapporto tra dividendi ed utile netto consolidato di periodo di pertinenza del Gruppo, compreso tra il 30% ed il 60%; e (ii) un "*dividend yield*", calcolato come rapporto tra dividendi distribuiti e capitalizzazione di mercato, pari, al massimo, al 5%. Tale politica è stata implementata nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di Avio in data 13 marzo 2025.

Con riferimento all'esercizio 2024, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi in data 30 aprile 2025, ha deliberato di distribuire agli Azionisti, a titolo di dividendo, l'importo di Euro 0,14841 per ciascuna Azione in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio a quella data, per un ammontare complessivo pari a oltre Euro 3,7 milioni.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

Diritto di voto

Le Nuove Azioni attribuiscono ciascuna il diritto a un voto nelle Assemblee, sia in seduta ordinaria che in seduta straordinaria, secondo le norme di legge, regolamentari e di Statuto applicabili.

Diritto di opzione e prelazione

L'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del Codice Civile.

In caso di aumento di capitale, ai titolari delle Nuove Azioni spetterà il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, conformemente a quanto previsto dall'art. 2441, comma 1, del Codice Civile. Se le azioni sono quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, i diritti di opzione non esercitati devono essere offerti nel mercato regolamentato o nel sistema multilaterale di negoziazione dagli Amministratori, per conto della Società, entro il mese successivo alla scadenza del termine stabilito a norma dell'art. 2441, comma 2, del Codice Civile, per almeno due sedute, salvo che i diritti di opzione siano già stati integralmente venduti.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto dell'Emittente, l'utile netto risultante dal bilancio approvato dall'Assemblea, previa deduzione della quota del 5% destinata a riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, viene ripartito tra i soci, secondo la deliberazione dell'Assemblea stessa.

Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Lo Statuto non prevede specifiche disposizioni riguardanti lo scioglimento anticipato della Società.

Disposizioni di rimborso

Lo Statuto non prevede specifiche disposizioni di rimborso.

Disposizioni di conversione

Non applicabile.

4.8 Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta

L'Emittente è assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli artt. 101-*bis* e seguenti del TUF e ai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie (artt. 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF).

L'art. 106, comma 1, del TUF prevede che chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% (ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% degli stessi) è tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso. Inoltre, ai sensi dell'art. 106, comma 1-*ter*, del TUF, gli statuti delle PMI possono prevedere una soglia diversa da quella indicata nel comma 1, comunque non inferiore al 25% né superiore al 40%.

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, la soglia di cui all'art. 106, comma 1, del TUF, rilevante ai fini della promozione delle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie sui titoli di Avio, è stabilita in misura pari al 25%, ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, comma 1-*ter*, del TUF, in presenza delle condizioni stabilite dalla norma stessa.

L'art. 20 dello Statuto prevede inoltre che, ai fini dell'art. 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti, l'esenzione dall'obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto totalitaria sui titoli di Avio è preclusa ove la delibera di fusione o di scissione sia stata approvata con il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10%, a condizione che tale maggioranza di soci contrari rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto, come integrato dall'Assemblea Straordinaria del 23 ottobre 2025, è attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, primo comma, del Codice Civile la facoltà, da esercitarsi entro il 23 ottobre 2030, di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, mediante emissione, in una o più volte, di azioni ordinarie, aventi godimento regolare e medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente al momento dell'esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), nonché nei limiti del 10% del numero complessivo di azioni della Società preesistenti alla data di ciascun eventuale esercizio, anche a servizio di *warrant*, riservato (i) in caso di promozione di offerte pubbliche di acquisto ostili o comunque poste in essere da soggetti concorrenti della Società, esclusivamente a soggetti partecipati direttamente o indirettamente dallo Stato italiano in misura almeno pari al 20% del capitale sociale, ovvero (ii) a investitori finanziari e/o partner industriali e/o soggetti che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole almeno di tutti gli Amministratori in carica meno uno ovvero ancora (iii) al servizio di piani di incentivazione azionaria.

Infine, l'art. 14 dello Statuto prevede che, nel caso in cui i titoli di Avio siano oggetto di un'offerta pubblica di acquisto e/o di scambio, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di deliberare, senza necessità di autorizzazione dell'Assemblea, (i) il compimento di ogni atto od operazione, inclusa la ricerca di altre offerte in aumento e concorrenti e/o (ii) l'attuazione di decisioni adottate prima della pubblicazione del comunicato ex art. 102 del TUF e non ancora attuate in tutto o in parte, anche qualora le attività di cui ai precedenti punti (i) e (ii) possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

4.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Non sono state effettuate offerte pubbliche di acquisto sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e/o dell'esercizio in corso.

SEZIONE 5 – TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA

5.1 Condizioni statistiche relative all’Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’Offerta

5.1.1 *Condizioni alle quali l’Offerta è subordinata*

L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 *Periodo di validità dell’Offerta, possibili modifiche, modalità di sottoscrizione e data di emissione delle Nuove Azioni*

Il Periodo di Opzione decorre dal giorno 3 novembre 2025 al giorno 17 novembre 2025 (estremi inclusi).

I Diritti di Opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Nuove Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Opzione tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 (fuso orario italiano) dell’ultimo giorno del Periodo di Opzione. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili su Euronext Milan, segmento STAR, dal 3 novembre 2025 al 11 novembre 2025, estremi compresi.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, e quindi entro il 17 novembre 2025 compreso, saranno offerti su Euronext Milan dall’Emittente entro il mese successivo al termine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell’art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

In tempo utile rispetto all’inizio dell’eventuale Offerta in Borsa, l’Emittente, ai sensi dell’articolo 89 del Regolamento Emittenti, pubblicherà secondo le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti un comunicato con indicazione del numero dei Diritti di Opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell’articolo 2441, comma 3, del Codice Civile e delle date delle sedute in cui l’Offerta in Borsa sarà effettuata.

La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell’Offerta.

Calendario Indicativo dell’Offerta

Inizio del Periodo di Opzione e del periodo di negoziazione dei Diritti di Opzione	3 novembre 2025
--	-----------------

Ultimo giorno di negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	11 novembre 2025
---	------------------

Termine del Periodo di Opzione e termine ultimo di sottoscrizione delle Nuove Azioni	17 novembre 2025
--	------------------

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte B, Sezione Seconda, Sezione V, Paragrafo 5.1.6 della presente Nota Informativa.

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Opzione saranno comunicate al pubblico tramite comunicato stampa da pubblicarsi con le stesse modalità. Resta in ogni caso inteso che l'inizio all'Offerta avverrà entro e non oltre un mese dalla data di comunicazione del provvedimento di approvazione della Nota Informativa da parte di CONSOB.

I Diritti di Opzione potranno essere esercitati dai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente che siano depositate presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e immesse nel sistema in regime di dematerializzazione.

L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione, anche telematica, di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati, i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- (i) l'avvertenza che l'aderente potrà ricevere gratuitamente copia del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi;
- (ii) il richiamo ai "Fattori di Rischio" contenuti nella Parte A, rispettivamente, del Documento di Registrazione e della Nota Informativa.

Le adesioni all'Offerta non possono essere soggette ad alcuna condizione e sono irrevocabili, salvi i casi previsti dalla legge.

Si rammenta che, fatto salvo quanto sopra specificato, la negoziazione o, in generale, il compimento di atti dispositivi aventi ad oggetto i Diritti di Opzione e le Nuove Azioni potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di un Intermediario Autorizzato.

L'Emittente non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

5.1.3 Riduzione della sottoscrizione e modalità di rimborso

Agli aderenti all'Offerta non è concessa la possibilità di ridurre, neppure parzialmente, la propria sottoscrizione, né è pertanto previsto alcun rimborso dell'ammontare versato a tal fine.

5.1.4 Ammontare minimo e/o massimo delle sottoscrizioni

Non sono previsti quantitativi minimi o massimi di sottoscrizione.

L'Offerta è destinata agli azionisti dell'Emittente. Il rapporto di opzione teorico calcolato sulla base del Prezzo Massimo è pari a n. 543 Nuove Azioni ogni n. 1.600 Azioni dell'Emittente

detenute. Il rapporto di opzione definitivo sarà comunicato, unitamente al Prezzo di Offerta (come di seguito definito), secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

5.1.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Nuove Azioni

Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante esercizio dei relativi Diritti di Opzione. Nessun onere o spesa accessoria è previsto da parte dell'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione con disponibilità in pari data.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa dei Diritti di Opzione non esercitati, ai sensi dell'art. 2441, comma 3 del Codice Civile, saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei Diritti di Opzione, con disponibilità in pari data.

5.1.6 Tempi e modalità di pubblicazione dei risultati dell'Offerta

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla Consob i risultati dell'Offerta è l'Emittente.

I risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Opzione verranno comunicati entro 5 giorni di calendario dal termine del Periodo di Opzione, mediante diffusione di apposito comunicato.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione saranno offerti in Borsa dall'Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile, e salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti.

Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale Offerta in Borsa, l'Emittente ai sensi dell'articolo 89 del Regolamento Emittenti pubblicherà secondo le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti un comunicato con indicazione del numero dei Diritti di Opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile e delle date delle sedute in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata.

Ove si proceda con l'Offerta in Borsa, la comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni lavorativi dal termine dell'Offerta in Borsa, di cui all'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile, mediante apposito comunicato.

5.1.7 Procedura per l'esercizio del diritto di prelazione per la negoziabilità dei Diritti di Opzione e per il trattamento dei Diritti di Opzione non esercitati

I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Opzione tra il 3 novembre 2025 e il 17 novembre 2025 (estremi inclusi), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, che

sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 (fuso orario italiano) dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione.

Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili su Euronext Milan, segmento STAR, dal giorno 3 novembre 2025 al giorno 11 novembre 2025 (estremi inclusi).

In caso di mancata vendita sul mercato e/o mancato esercizio dei Diritti di Opzione entro, rispettivamente, il termine del periodo di negoziazione dei Diritti di Opzione e il termine del Periodo di Opzione, l'azionista dell'Emittente decadrà dalla possibilità di vendere sul mercato e/o esercitare ciascun Diritto di Opzione rimasto non venduto e/o inoptato a tali date, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione e, quindi, entro il 17 novembre 2025 (compreso), saranno offerti in Borsa dall'Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

5.1.8 Ammontare totale dell'Offerta

Il controvalore complessivo dell'Offerta sarà pari a massimi Euro 400 milioni e terrà conto degli opportuni arrotondamenti da apportare in sede di fissazione delle condizioni definitive della stessa.

In particolare, il controvalore complessivo definitivo dell'Offerta nonché gli ulteriori dati definitivi rilevanti dell'Offerta, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta (come di seguito definito), saranno comunicati secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

A titolo meramente esemplificativo, si riporta di seguito la tabella che riassume i dati rilevanti dell'Offerta, calcolati sulla base del Prezzo Massimo pari ad Euro 45:

Dati rilevanti dell'Offerta	
Numero minimo di Nuove Azioni offerte in opzione	n. 8.882.665 Nuove Azioni
Rapporto di opzione teorico calcolato sulla base del Prezzo Massimo (come di seguito definito)	n. 543 Nuove Azioni ogni 1.600 Azioni dell'Emittente detenute
Controvalore complessivo dell'Offerta sulla base del Prezzo Massimo	Euro 399.719.925
Numero totale di azioni dell'Emittente rappresentative del capitale sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa	n. 27.159.346

Numero totale minimo di azioni dell'Emittente rappresentative del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	n. 36.042.011
Numero di azioni proprie	n. 985.747
Capitale sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa	Euro 91.764.212,90
Capitale sociale minimo dell'Emittente <i>post</i> Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	Euro 91.853.039,44
Percentuale minima delle Nuove Azioni sul totale azioni emesse dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	25,33%

5.1.9 Revoca e sospensione dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile alla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Roma del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, del Codice Civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nella Nota Informativa, ne verrà data comunicazione al pubblico e alla Consob, entro il giorno di mercato aperto antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Opzione, nonché mediante apposito avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e trasmesso contestualmente alla Consob.

5.1.10 Possibilità di ritirare e/o revocare la sottoscrizione

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salvo i casi previsti dalla legge.

Ai sottoscrittori, pertanto, non è concessa la possibilità di ritirare la sottoscrizione delle Nuove Azioni, fatta salva l'ipotesi di revoca prevista dall'articolo 23, comma 2, del Regolamento Prospetto e, cioè, in caso di pubblicazione di un supplemento al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e/o alla Nota di Sintesi in pendenza di Offerta.

In tale caso, i sottoscrittori che avessero già concordato di sottoscrivere le Nuove Azioni prima della pubblicazione del supplemento possono esercitare il diritto di revocare la loro adesione entro il termine che sarà stabilito nel supplemento, ma che non dovrà essere in ogni caso inferiore a tre giorni lavorativi a decorrere dalla pubblicazione del supplemento stesso.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della

comunicazione

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Nuove Azioni verrà effettuata dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

5.2.2 Impegni a sottoscrivere le Nuove Azioni

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data della Nota Informativa, nessun azionista dell'Emittente, né i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, né i dirigenti con responsabilità strategiche, hanno espresso alcuna determinazione in ordine alla sottoscrizione delle Nuove Azioni loro spettanti in opzione in relazione alle Azioni da loro possedute.

Per quanto concerne gli impegni dei Garanti si rinvia alla Parte B, Sezione 5, Paragrafo 5.4.3 della Nota Informativa.

5.3 Fissazione del Prezzo

5.3.1 Prezzo di Offerta e spese e imposte a carico dei sottoscrittori

Il prezzo definitivo al quale le Nuove Azioni saranno offerte nell'ambito dell'Offerta (il "**Prezzo di Offerta**") sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

Nella determinazione del Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente terrà conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario dell'Emittente e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato internazionale per operazioni simili, che prevede l'applicazione di uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex-Right Price* - "TERP").

Il Prezzo di Offerta e gli ulteriori elementi informativi allo stesso connessi saranno resi noti secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

In ogni caso, in data 27 ottobre 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha fissato il prezzo massimo delle Nuove Azioni oggetto di Offerta in Euro 45,0 (il "**Prezzo Massimo**"). I dati rilevanti dell'Offerta calcolati sulla base del Prezzo Massimo, ivi incluso il controvalore complessivo dell'Offerta e il numero minimo di Nuove Azioni offerte in opzione, sono riportati al precedente Paragrafo 5.1.8.

Il Prezzo di Offerta risulterà non superiore al Prezzo Massimo.

Nessuna spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico dei sottoscrittori.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta, unitamente ai dati definitivi relativi al rapporto di opzione, al controvalore complessivo dell'Offerta, al numero delle Nuove Azioni, al Capitale Sociale post Offerta in caso di integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni e alla percentuale di diluizione derivante

dall'Offerta per gli azionisti che non dovessero sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti, sarà reso noto mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente (www.avio.com) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto.

Dell'avvenuta messa a disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

5.3.3 Limitazioni del Diritto di Opzione

Le Nuove Azioni sono offerte in opzione agli azionisti dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, del Codice Civile e non sono previste limitazioni ai Diritti di Opzione spettanti agli azionisti aventi diritto.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3 del Codice Civile, non esiste un responsabile del collocamento.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari

La raccolta delle adesioni all'Offerta avverrà presso gli Intermediari Autorizzati.

5.4.3 Impegni di sottoscrizione e garanzia

In data 11 settembre 2025, Jefferies e Morgan Stanley, che agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners*, hanno stipulato un accordo di *pre-underwriting* con Avio (come successivamente modificato in data 6 ottobre 2025) (il "**Contratto di Pre-Underwriting**") in base al quale tali istituzioni finanziarie si sono impegnate, secondo i termini e le condizioni ivi stabiliti e in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, a stipulare un *underwriting agreement* (il "**Contratto di Underwriting**") per la sottoscrizione di eventuali azioni di nuova emissione che rimanessero non sottoscritte al termine del periodo di offerta dell'Aumento di Capitale. Congiuntamente a Jefferies e Morgan Stanley, successivamente alla data di stipula del Contratto di Pre-Underwriting, hanno assunto l'impegno a sottoscrivere il Contratto di Underwriting in qualità di Co-Bookrunner, anche Banca Akros e Intesa.

È previsto che, entro l'inizio del Periodo di Offerta, la Società e i Garanti sottoscrivano il Contratto di *Underwriting*, redatto secondo la prassi di mercato e retto dalla legge italiana, ai sensi del quale questi ultimi assumeranno, *inter alia*, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, l'impegno a garantire, secondo i termini e le condizioni previsti dal Contratto di *Underwriting* stesso, in proporzione ai rispettivi impegni assunti, la sottoscrizione e liberazione delle Nuove Azioni eventualmente rimaste inopstate al termine dell'Offerta in Borsa, per un ammontare massimo pari a circa Euro 400 milioni.

Il Contratto di *Pre-Underwriting* non prevede clausole risolutive espresse, ma, ai sensi del Contratto di Pre-Underwriting, l'impegno dei Joint Global Coordinators a stipulare il Contratto di Underwriting sarà subordinato a talune condizioni sospensive che dovranno risultare soddisfatte o validamente rinunciate, a insindacabile giudizio dei Joint Global Coordinators, tra cui (i) l'ottenimento da parte della Società di tutti i permessi, consensi, approvazioni, notifiche e autorizzazioni (societarie, regolamentari, di terzi o di altra natura, incluse quelle richieste ai sensi della Normativa *Golden Power*) necessari all'Aumento di Capitale e alla sottoscrizione del Contratto di Underwriting, e che tali permessi, consensi, approvazioni, notifiche e autorizzazioni non siano stati sospesi, revocati, ritirati, annullati o resi nulli e privi di effetto per qualsiasi motivo, né siano soggetti a condizioni tali da rendere, secondo l'opinione in buona fede della Società e di ciascuno dei Joint Global Coordinators, impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o con l'Offerta; (ii) il completamento con esito soddisfacente della *due diligence* in ambito gestionale, legale, contabile, fiscale, finanziaria e commerciale in relazione alla Società e alle società del Gruppo, da parte dei Joint Global Coordinators, i cui esiti dovranno risultare soddisfacenti per ciascuno dei Joint Global Coordinators, individualmente e a propria esclusiva discrezione, tenuto conto della prassi di mercato internazionale per operazioni analoghe; (iii) l'approvazione del prospetto da parte della Consob e la predisposizione della documentazione d'offerta conforme agli standard di mercato, (iv) l'assenza di eventi o mutamenti avversi rilevanti (*material adverse change*), secondo la buona fede dei Joint Global Coordinators previa consultazione con la Società, tali da rendere impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o con l'Offerta.

Pertanto, il mancato rilascio del *nulla osta* ovvero il rilascio, ai sensi dell'anzidetta Normativa *Golden Power*, di un provvedimento contenente prescrizioni che, secondo il parere in buona fede della Società e dei Joint Global Coordinators, rendano impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o l'Offerta, potrebbe comportare, salvo rinuncia da parte dei Joint Global Coordinators, la mancata sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* da parte dei Garanti.

In particolare, con riferimento alla Normativa *Golden Power*, si segnala che i poteri speciali possono essere esercitati entro 45 (quarantacinque) giorni dalla data della trasmissione alla Presidenza del Consiglio dell'informativa riguardante l'operazione rilevante. Tale termine è sospeso ove si renda necessario richiedere informazioni al soggetto che presenta l'informativa ovvero a soggetti terzi. Nel primo caso, il termine di quarantacinque giorni è sospeso, per una sola volta, fino al ricevimento delle informazioni richieste, che sono rese entro il termine di 10 (dieci) giorni. Qualora invece si renda necessario formulare richieste istruttorie a soggetti terzi, il predetto termine di 45 (quarantacinque) giorni è sospeso, parimenti per una sola volta, fino al ricevimento delle informazioni richieste, che sono rese entro il termine di 20 (venti) giorni.

A tal proposito, si segnala che l'Emittente ha notificato alla Presidenza del Consiglio dei Ministri l'informativa riguardante, *inter alia*, il Contratto di *Pre-Underwriting*, in data 16 settembre 2025. Alla Data della Nota Informativa, tale procedimento non si è ancora concluso.

In particolare, tenuto conto delle sospensioni del procedimento presso la Presidenza del Consiglio notificate all'Emittente in data 6 ottobre 2025 e 17 ottobre 2025, connesse a richieste di informazioni alla Società e a soggetti terzi, e assumendo che i suddetti soggetti terzi abbiano fornito riscontro nel termine massimo previsto dalla Normativa *Golden Power*

(i.e. 20 giorni), si stima che il procedimento presso la Presidenza del Consiglio si concluderà a seguito dell'approvazione della Nota Informativa da parte della Consob.

Alla Data della Nota Informativa, le condizioni sospensive previste dal Contratto di *Pre-Underwriting* non risultano integralmente realizzate.

In linea con la prassi di mercato per operazioni simili, il Contratto di *Underwriting* conterrà clausole che condizioneranno l'efficacia degli impegni di cui al Contratto di *Underwriting* nonché clausole che attribuiranno ai *Joint Global Coordinators* il diritto di recesso dei Garanti dal Contratto di *Underwriting*.

In particolare, i *Joint Global Coordinators* hanno il diritto di esercitare il recesso dei Garanti al Contratto di *Underwriting*, con effetto immediato, notificando tale decisione per iscritto alla Società entro la data prevista per la sottoscrizione delle Nuove Azioni da parte dei Garanti ai sensi del Contratto di *Underwriting* ("**Data di Pagamento**"), qualora tra la data di sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* e la Data di Pagamento, si verifichino gli eventi di seguito indicati:

- i. il verificarsi di qualsiasi mutamento negativo rilevante o qualsiasi sviluppo che, secondo il parere in buona fede di uno qualsiasi di Jefferies e Morgan Stanley, previa consultazione con la Società, comporti un mutamento negativo rilevante delle condizioni (finanziarie, operative, legali o di altra natura) o degli utili, della gestione, delle proprietà, dei risultati operativi, degli affari commerciali, della posizione finanziaria, della solvibilità, del rating creditizio o delle prospettive della Società e delle società del suo gruppo, considerate nel loro complesso, indipendentemente dal fatto che si verifichino o meno nel corso della normale attività, che rendano impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o l'Offerta;
- ii. il verificarsi di: (a) qualsiasi mutamento negativo rilevante o mutamento negativo rilevante nei mercati finanziari degli Stati Uniti, del Regno Unito, dell'Italia o di qualsiasi altro membro dello Spazio economico europeo ("**SEE**") o nei mercati finanziari internazionali, o qualsiasi mutamento o sviluppo rilevante che comporti una modifica delle condizioni politiche, finanziarie, economiche, monetarie o di mercato nazionali o internazionali, dei tassi di cambio o dei controlli valutari; (b) qualsiasi scoppio o escalation di ostilità, guerra, atto di terrorismo, dichiarazione di emergenza o legge marziale o altra calamità o crisi dichiarata dagli Stati Uniti, dal Regno Unito, dall'Italia o da qualsiasi altro membro del SEE; (c) una sospensione o una limitazione sostanziale della negoziazione di titoli della Società da parte di qualsiasi borsa valori o mercato over-the-counter o della negoziazione in generale sulla Borsa Italiana, sulla Borsa di New York, sul NASDAQ National Market, sulla Borsa di Londra o su qualsiasi altro mercato finanziario regolamentato all'interno del SEE; d) la fissazione di prezzi minimi o massimi di negoziazione o di intervalli massimi per i prezzi dei titoli da una delle borse o dei mercati sopra menzionati o per ordine di un'autorità governativa, oppure si sia verificata una grave interruzione dei servizi bancari commerciali o di regolamento, pagamento o compensazione dei titoli in Italia, nel Regno Unito, negli Stati Uniti o in altre giurisdizioni del SEE; (e) l'imposizione di controlli sui cambi da parte degli Stati Uniti, del Regno Unito, dell'Italia o di qualsiasi altra giurisdizione del SEE; o; (f) una moratoria generale sulle attività bancarie commerciali dichiarata da, o qualsiasi variazione significativa dei tassi di cambio o dei controlli sui cambi negli Stati Uniti, in

Italia, nel Regno Unito o in qualsiasi altro membro del SEE; qualora l'effetto di uno qualsiasi degli eventi elencati nei sottoparagrafi da (a) a (f) di cui sopra, secondo il giudizio di Jefferies e Morgan Stanley, renda impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale o l'Offerta;

- iii. il verificarsi di (a) una violazione significativa degli impegni assunti dalla Società ai sensi del Contratto di Underwriting ovvero (b) una violazione delle dichiarazioni e garanzie fornite dalla Società ai sensi del Contratto di Underwriting;
- iv. il mancato verificarsi delle condizioni sospensive previste nel Contratto di Underwriting;
- v. la pubblicazione di un Supplemento al Prospetto Informativo, diverso dall'eventuale supplemento risultante dall'esercizio da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri dei poteri previsti dalla Normativa Golden Power nella misura in cui, a seguito di tale pubblicazione, (i) il numero di recessi esercitati dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, (ii) un feedback negativo significativo e documentato da parte degli investitori, o (iii) l'impatto negativo sulla domanda nell'ambito dell'Offerta in Borsa prima della Data di Pagamento, secondo il parere in buona fede di Jefferies e Morgan Stanley (previa consultazione con la Società), avrebbero un effetto negativo significativo sull'Aumento di Capitale o sull'Offerta;
- vi. il mancato avvio del Periodo di Offerta entro il lunedì successivo alla sottoscrizione del Contratto di Underwriting;
- vii. nel caso in cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri (i) ponga il veto sull'Aumento di Capitale e/o sull'Offerta ai sensi della Normativa Golden Power, o (ii) autorizzi l'Emittente a procedere con l'Aumento di Capitale e l'Offerta subordinatamente all'imposizione di condizioni, restrizioni, prescrizioni, impegni, misure correttive, raccomandazioni e/o qualsiasi altra misura simile che, secondo il ragionevole parere in buona fede di Jefferies e Morgan Stanley (previa consultazione con la Società), potrebbe avere un impatto significativo negativo sull'Aumento di Capitale, sull'Offerta (anche tenendo conto anche del *feedback* negativo significativo e documentato da parte degli investitori) o sulla successiva vendita delle Azioni, a seguito della sottoscrizione delle Nuove Azioni nel contesto dell'impegno di sottoscrizione.

Inoltre, l'efficacia del Contratto di Underwriting sarà condizionata, come da prassi di mercato, al verificarsi di alcune condizioni sospensive, quali:

- a) il rilascio, alle date stabilite nel Contratto di *Underwriting*, delle *opinion*, dichiarazioni, *comfort letter* e attestazioni previste dal Contratto di *Underwriting* stesso, in linea con la prassi di mercato internazionale per operazioni similari; ovvero
- b) il rilascio, alla Data di Pagamento, di tutti i permessi, i consensi, le approvazioni e le autorizzazioni necessari connessi all'Offerta da parte di, *inter alia*, gli azionisti della Società e dalle autorità competenti e di regolamentazione pertinenti.

Con la sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* e subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive di cui al Contratto di *Underwriting* nonché al mancato esercizio da parte dei *Joint Global Coordinators* del diritto di recesso dei Garanti ai sensi del Contratto di

Underwriting, l'Aumento di Capitale risulterà pertanto integralmente garantito per il controvalore complessivo dell'Offerta pari a massimi Euro 400 milioni.

L'Aumento di Capitale non risulterà assistito da tale garanzia integrale qualora: (i) i *Joint Global Coordinators* esercitassero il diritto di recesso dei Garanti dal Contratto di *Underwriting*, secondo i termini ivi indicati, ovvero (ii) non si verificassero le condizioni sospensive di cui al Contratto di *Underwriting* e i *Joint Global Coordinators* non dovessero rinunciare a tali condizioni.

L'intervenuta sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* sarà resa nota con un successivo comunicato stampa che sarà reso disponibile al pubblico entro l'inizio del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente (www.avio.com) e con le altre modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti.

5.4.4 Data di stipula degli accordi di sottoscrizione e garanzia

Gli impegni dei Garanti di cui alla Parte B, Sezione 5, Paragrafo 5.4.3 della Nota Informativa saranno assunti entro l'inizio del Periodo di Offerta.

SEZIONE 6 – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni sono ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

Le Nuove Azioni saranno ammesse, in via automatica, alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, ai sensi dell'art. 2.4.1, comma 7, del Regolamento di Borsa, al pari delle Azioni dell'Emittente quotate alla Data della Nota Informativa.

Per completezza, si evidenzia che ai sensi del Regolamento di Borsa e delle relative Istruzioni, ai fini della permanenza sul segmento STAR di Euronext Milan, l'Emittente deve, tra l'altro, mantenere un flottante pari, almeno, al 20% del capitale sociale della Società rappresentato dalle Azioni, con la precisazione che per il computo dello stesso non si tiene conto, tra l'altro, delle partecipazioni azionarie di controllo e di quelle pari o superiori al 5%.

6.2 Altri mercati regolamentati, mercati equivalenti di paesi terzi o mercati di crescita per le PMI sui quali sono già ammessi alla negoziazione titoli della stessa classe delle Azioni

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul mercato regolamentato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

6.3 Altre operazioni

Non sono previste in prossimità dell'Offerta altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato delle Nuove Azioni ovvero di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

Per completezza, si segnala che, in data 23 ottobre 2025, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Avio ha rinnovato la delega al Consiglio di Amministrazione, da esercitarsi entro il 23 ottobre 2030, per aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, mediante emissione, in una o più volte, di azioni ordinarie, aventi godimento regolare e medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente al momento dell'esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), nonché nei limiti del 10% del numero complessivo di azioni della Società preesistenti alla data di ciascun eventuale esercizio, anche a servizio di warrant, riservato (i) in caso di promozione di offerte pubbliche di acquisto ostili o comunque poste in essere da soggetti concorrenti della Società, esclusivamente a soggetti partecipati direttamente o indirettamente dallo Stato italiano in misura almeno pari al 20% del capitale sociale, ovvero (ii) a investitori finanziari e/o partner industriali e/o soggetti che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole almeno di tutti gli Amministratori in carica meno uno ovvero ancora (iii) al servizio di piani di incentivazione azionaria. Il prezzo unitario di tali azioni (incluso l'eventuale sovrapprezzo) sarà non inferiore al valore di mercato delle azioni (l'“**Aumento di Capitale Riservato**”).

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non ha assunto deliberazioni in merito all'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato.

6.4 Impegni degli intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Trattandosi di un'offerta in opzione, non esistono impegni degli intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

SEZIONE 7 – POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 Accordi di *lock-up*

Nell'ambito del Contratto di *Underwriting*, la Società assumerà l'impegno nei confronti dei Garanti per 180 giorni a decorrere dalla data di sottoscrizione del Contratto di Underwriting e fino al 180° giorno successivo al completamento dell'Aumento di Capitale, senza il preventivo consenso scritto dei Garanti (che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato), di: (i) direttamente o indirettamente, non emettere, offrire, dare in pegno, vendere, sottoscrivere contratti di vendita, prestare o concedere opzioni, diritti, *warrant* o altri contratti per l'acquisto di titoli, esercitare opzioni di vendita, acquistare opzioni o contratti di vendita, prestare o trasferire o disporre in altro modo delle Nuove Azioni o di altre azioni della Società, o di qualsiasi strumento finanziario convertibile in, o esercitabile o scambiabile con, Nuove Azioni o altre azioni ordinarie della Società, ovvero depositare qualsiasi dichiarazione di registrazione ai sensi del *Securities Act* del 1933 o documento simile presso qualsiasi altro ente di regolamentazione dei mercati, borsa o autorità di quotazione con riferimento a quanto sopra, oppure; (ii) non sottoscrivere contratti di *swap* o qualsiasi altro accordo od operazione che trasferisca, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, la proprietà delle Nuove Azioni e di altre azioni della Società, o ogni altra operazione che abbia i medesimi effetti economici, indipendentemente dal fatto che le operazioni descritte *sub* (i) e (ii) prevedano un regolamento mediante consegna fisica di Nuove Azioni o altre azioni della Società, in denaro o altrimenti, o (iii) non annunciare pubblicamente l'intenzione di effettuare una qualsiasi delle operazioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii).

Restano in ogni caso esclusi dai predetti divieti: (i) qualsiasi emissione, offerta o trasferimento di Azioni nel contesto dell'Aumento di Capitale; (ii) qualsiasi emissione, offerta o trasferimento (o delibera e/o annuncio di) in connessione con piani di *stock options* o programmi di incentivazione similari per dirigenti e dipendenti che prevedano l'emissione di azioni in linea con la normativa applicabile; e (iii) qualsiasi operazione effettuata su richiesta di un'autorità o per adempiere ad obblighi di legge o regolamentari applicabili.

Sulla base di quanto reso noto da Leonardo in data 29 ottobre 2025, si segnala che Leonardo ha comunicato di aver assunto un impegno di *lock-up* della durata di 90 giorni, in relazione alle azioni residue detenute in Avio, in linea con la prassi di mercato.

SEZIONE 8 – SPESE RELATIVE ALL’EMISSIONE/OFFERTA

8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’emissione/all’offerta

I proventi derivanti dall’Offerta, in caso di integrale sottoscrizione della stessa, al netto degli oneri relativi alla realizzazione dell’operazione, sono stimati pari a circa Euro 374 milioni.

L’ammontare complessivo delle spese è stimato in circa massimi Euro 26 milioni, comprensivi di spese per consulenza, spese vive e commissioni di garanzia.

SEZIONE 9 – DILUIZIONE

9.1 Diluizione derivante dall'Offerta

In considerazione del fatto che le Nuove Azioni sono offerte in opzione a tutti gli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli Azionisti dell'Emittente che decideranno di sottoscrivere integralmente l'Offerta per la parte loro spettante.

Gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di non sottoscrivere l'Offerta per la parte loro spettante in opzione vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente. A questo riguardo, la percentuale di diluizione definitiva derivante dall'Offerta per gli Azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti sarà resa nota, tra le altre cose, mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (www.avio.com) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto. Dell'avvenuta messa a disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

A titolo meramente esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli Azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione) sarebbe pari al 25,33% sul capitale sociale.

Il valore del patrimonio netto per Azione al 30 settembre 2025 è pari ad Euro 11,9.

9.2 Diluizione derivante dall'eventuale offerta riservata solo a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'Emittente

Non è previsto che una parte dell'emissione di Nuove Azioni sia riservata solo a determinati investitori.

SEZIONE 10 – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Consulenti legati all'emissione

Nella Nota Informativa non sono menzionati consulenti legati all'Offerta.

10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o a revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota informativa. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

Si precisa che per le definizioni sotto riportate, ogniqualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Alti Dirigenti	I dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente.
Assemblea	L'assemblea, in seduta ordinaria o straordinaria, degli Azionisti dell'Emittente.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale sociale dell'Emittente, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 400 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1°, del Codice Civile, da liberarsi in denaro, da eseguirsi entro il termine di 12 mesi dalla data della delibera assembleare.
Aumento di Capitale Riservato	La delega, da esercitarsi entro il 23 ottobre 2030, per aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, mediante emissione, in una o più volte, di azioni ordinarie, aventi godimento regolare e medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e da ammettersi a negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente al momento dell'esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), nonché nei limiti del 10% del numero complessivo di azioni della Società preesistenti alla data di ciascun eventuale esercizio, anche a servizio di warrant, riservato (i) in caso di promozione di offerte pubbliche di acquisto ostili o comunque poste in essere da soggetti concorrenti della Società, esclusivamente a soggetti partecipati direttamente o indirettamente dallo Stato italiano in misura almeno pari al 20% del capitale sociale, ovvero (ii) a investitori finanziari e/o partner industriali e/o soggetti che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o

		aventi oggetto analogo o affine a quello della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole almeno di tutti gli Amministratori in carica meno uno ovvero ancora (iii) al servizio di piani di incentivazione azionaria. Il prezzo unitario di tali azioni (incluso l'eventuale sovrapprezzo) sarà non inferiore al valore di mercato delle azioni.
Azioni		Le azioni ordinarie dell'Emittente e le Nuove Azioni emesse a seguito dell'Aumento di Capitale, prive di indicazione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan. Successivamente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, le Azioni includono anche le Nuove Azioni.
Azionisti		I titolari di Azioni dell'Emittente.
Banca Akros		Banca Akros S.p.A., con sede in Viale Eginardo, 29, 20149 Milano, Italia
Borsa Italiana		Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Avio, Emittente o Società		Avio S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Roma, via Leonida Bissolati n. 76, partita IVA, codice fiscale e n. iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 09105940960.
Co-Bookrunner		Nel contesto dell'Aumento di Capitale, Banca Akros S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A.
Codice Civile o c.c.		Il Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato.
Collegio Sindacale		Il collegio sindacale dell'Emittente.
Consiglio di Amministrazione		Il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
Consob		Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Underwriting	Pre-	Il contratto di pre-garanzia (c.d. <i>pre-underwriting agreement</i>) sottoscritto in data 11 settembre 2025, e successivamente modificato in data 6 ottobre 2025, dall'Emittente, da una parte, e Jefferies e Morgan Stanley, dall'altra parte, ai sensi del quale le parti si sono impegnate, al verificarsi di talune

condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, a sottoscrivere il Contratto di *Underwriting*.

Contratto di *Underwriting*

Il contratto di garanzia (c.d. “*underwriting agreement*”) che verrà sottoscritto entro l’inizio del Periodo di Offerta tra, *inter alia*, l’Emittente, da una parte, e i Garanti, dall’altra parte, ai sensi del quale questi ultimi si impegneranno, ai termini e alle condizioni ivi previste, a sottoscrivere le Nuove Azioni eventualmente rimaste inopstate al termine dell’Offerta in Borsa.

Data della Nota Informativa

La data di approvazione della presente Nota Informativa da parte della Consob.

Diritti di Opzione

I diritti di opzione spettanti ai sensi dell’articolo 2441, comma primo, del Codice Civile, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Nuove Azioni e che dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta tramite gli Intermediari Autorizzati.

Documento di Registrazione

Il documento di registrazione relativo all’Emittente, redatto secondo lo schema di cui all’Allegato 3 al Regolamento Delegato 2019/980, depositato presso la Consob in data 31 ottobre 2025 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 29 ottobre 2025, protocollo n. 0103853.

Euronext Milan

Il mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Euronext STAR Milan

Il segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan.

Garanti

Le istituzioni finanziarie che sottoscriveranno il Contratto di *Underwriting*, ovvero Jefferies GmbH, Morgan Stanley & Co. International plc, in qualità di Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners nel contesto dell’Aumento di Capitale, e Banca Akros S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di Co-Bookrunner nel contesto dell’Aumento di Capitale.

Gruppo o Gruppo Avio

Collettivamente, Avio e le società da questi controllate ai sensi dell’art. 2359 Codice Civile e dell’art. 93 del TUF.

IFRS

Gli “*International Financial Reporting Standards*”, adottati dall’Unione Europea, che comprendono tutti gli “*International Accounting Standards*” (IAS), tutti gli “*International Financial Reporting Standards*” (IFRS) e tutte le interpretazioni dell’“*International Financial Reporting Interpretations*

	<i>Committee</i> ” (IFRIC), precedentemente denominato “ <i>Standing Interpretations Committee</i> ” (SIC), adottati dall’Unione Europea.
Intermediari Autorizzati	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.
Intesa	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia.
Jefferies	Jefferies GmbH, con sede in Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germania.
<i>Joint Bookrunners</i>	Nel contesto dell’Aumento di Capitale, Jefferies GmbH e Morgan Stanley & Co. International plc
<i>Joint Global Coordinators</i>	Nel contesto dell’Aumento di Capitale, Jefferies GmbH e Morgan Stanley & Co. International plc.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6 e denominazione commerciale “ <i>Euronext Securities Milan</i> ”.
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc, con sede in 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4Q.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa all’Emittente e all’offerta e all’ammissione alla quotazione delle Nuove Azioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, depositata presso la Consob in data 31 ottobre 2025 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 29 ottobre 2025, protocollo n. 0103853.
Nota Informativa	La presente nota informativa sugli strumenti finanziari relativa all’offerta e all’ammissione alla quotazione delle Nuove Azioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, redatta secondo lo schema di cui all’Allegato 12 al Regolamento Delegato 2019/980.
Nuove Azioni	Le Azioni dell’Emittente rivenienti dall’Aumento di Capitale.
Offerta o Offerta in Opzione	L’offerta in opzione delle Nuove Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale rivolta agli Azionisti ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del Codice Civile.
Offerta in Borsa	L’offerta in borsa dei Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta, da effettuarsi da parte dell’Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di

		Offerta, per almeno due sedute e salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile.
Periodo di Offerta o Periodo di Opzione		Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione, compreso tra il 3 novembre 2025 e il 17 novembre 2025 (estremi inclusi).
Prezzo di Offerta		Il prezzo definitivo al quale ciascuna delle Nuove Azioni sarà offerta nell'ambito dell'Offerta e comunque non superiore al Prezzo Massimo.
Prezzo Massimo		Il prezzo massimo di Offerta pari ad Euro 45,0 per ciascuna delle Nuove Azioni.
Prospetto		Congiuntamente, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi.
Regolamento 2019/980	Delegato	Regolamento delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019, che integra il Regolamento Prospetto per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione.
Regolamento di Borsa		Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data della Nota Informativa.
Regolamento Emittenti		Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Prospetto		Il Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017, come successivamente modificato e integrato dal Regolamento (UE) 2024/2809, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta al pubblico o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari, che ha abrogato la Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003.
Società di Revisione o Deloitte		Deloitte & Touche S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Santa Sofia n. 28, partita IVA, codice fiscale, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 03049560166, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al D.lgs. 27 gennaio 2010, n.

39 come modificato dal D.lgs. 17 luglio 2016, n. 135 con numero di iscrizione 132587.

Statuto

Lo statuto sociale dell'Emittente.

**Testo Unico della Finanza o
TUF**

Il D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.

